

Министерство образования и науки Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Амурский государственный университет»
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

(

«Финансы»

сборник учебно-методических материалов

Специальность 38.05.01 «Экономическая безопасность»

Направленность образовательной программы: «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности»

Лекции 36 (час.)

Практические занятия 36 (час.)

Самостоятельная работа 36 (час.)

Благовещенск, 2017 г.

1. Финансы. [Электронный ресурс] : сб. учеб.-метод. материалов для направления подготовки 38.05.01 "Экономика" / АмГУ, ЭкФ; сост. Г. А. Трошин. - Благовещенск : Изд-во Амур. гос. ун-та, 2017. -440 с.–Режим доступа http://irbis.amursu.ru/DigitalLibrary/AmurSU_Edition/9976.pdf № 0.

Настоящее электронное издание представляет учебно-методическое пособие по дисциплине « Финансы» и размещается в ЭОС университета.

Составлено в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.05.01 «Экономическая безопасность» и утвержденной рабочей программой дисциплины.

Пособие размещается в личном кабинете преподавателя и доступно обучающимся через личный кабинет с начала изучения курса, оно дополняется по мере изучения отдельных тем. Такой порядок вызван необходимостью постоянной адаптации содержания разделов дисциплины к изменениям бюджетно-налогового законодательства и реалиями экономической ситуации.

Каждая тема включает теоретический материал, задания для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы, задания для контроля сформированности компетенций. а так же дополнительный материал для углубленного изучения

Отличительной особенностью пособия является освоение профессиональных компетенций, позволяющих овладеть практическими навыками в быстро меняющейся финансовой среде

Учебно-методическое пособие предназначено для обучающихся по специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность» очной и заочно-сокращенной форм обучения.

© Амурский государственный университет, 2017
Кафедра финансов, 2017
Трошин Г..А., составление

Содержание	Стр.
Цели и задачи освоения дисциплины.	10
Структура дисциплины	12
Тема 1. Понятие и назначение финансов. Финансовые ресурсы как материальное воплощение финансовых отношений	13
1. Теоретический материал по теме.	13
1. Сущность и функции финансов.	14
2 . Финансы в системе производственных отношений.	19
3. Виды денежных отношений, определяющих содержание и сущность финансов.	23
4. Функции финансов.	24
5 . Дискуссионные вопросы сущности и функций финансов.	27
6. Финансовые ресурсы, их состав и источники финансирования.	29
2. Практикум по теме. Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы.	32
3. Материалы текущего контроля успеваемости, сформированности компетенций и необходимые оценочные средства	53
Тема 2. Финансовая система экономических отношений.	55
1. Теоретический материал по теме.	55
1 . Финансовые ресурсы и процесс распределения, перераспределения и использования денежных доходов	55
2. Финансовые отношения как сфера экономической деятельности	59
3 . Финансы и их функции	60
4. Понятие финансовой системы государства и ее структура	63
5. Характеристика отдельных звеньев государственных финансов	68
2. Практикум по теме. Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы.	75
3. Материалы текущего контроля успеваемости, сформированности компетенций и необходимые оценочные средства	111

Тема 3. Организационные основы управления финансами.	122
1 Теоретический материал по теме.	122
1. Государственное управление в сфере финансовых отношений.	122
2. Органы управления государственными финансами.	124
3. Управление финансами в ведущих зарубежных странах	133
2. Практикум по теме. Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы.	134
3. Материалы текущего контроля успеваемости, сформированности компетенций и необходимые оценочные средства	151
Тема 4. Финансовая политика, ее типы, финансовое регулирование экономики	156
1. Теоретический материал к теме	156
1. Типы и формы государственной финансовой политики	156
2. Содержание и значение финансовой политики	158
3. Финансовая политика Российской Федерации на современном этапе	163
4. Финансовый механизм, его роль в реализации финансовой политики	171
2. Практикум по теме. Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы.	175
3. Материалы текущего контроля успеваемости, сформированности компетенций и необходимые оценочные средства	180
Тема 5. Финансовый контроль	184
1. Теоретический материал по теме	184
1. Бюджетные полномочия органов государственного (муниципального) финансового контроля	184
2. Объекты государственного (муниципального) финансового контроля	185
3. Полномочия органов внутреннего государственного (муниципального) финансового контроля	187
4. Виды бюджетных нарушений.	189
2. Практикум по теме. Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы.	191
	194

3. Материалы текущего контроля успеваемости, сформированности компетенций и необходимые оценочные средства 1	
Тема 6. Финансовое планирование и прогнозирование	197
	197
1. Теоретический материал по теме.	
1. Основы финансового планирования и прогнозирования в свете Федерального закона « О стратегическом планировании в Российской Федерации.»	201
	212
2. Корпоративное финансовое планирование	
. Финансовое планирование и прогнозирование в странах с развитой экономикой	218
2. Практикум по теме. Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы.	223
	229
3. Материалы текущего контроля успеваемости, сформированности компетенций и необходимые оценочные средства.	
	236
Тема 7. Публичные финансы	
	236
1. Теоретический материал по теме	
	236
1. Бюджетное устройство и бюджетная система	
	239
2. Принципы построения бюджетной системы	
	245
3.. Полномочия участников бюджетного процесса	
	257
4. Принципы системы бюджетного процесса	
	266
5. Стадии бюджетного процесса.	
	267
2. Практикум по теме. Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы.	
	277
3. Материалы текущего контроля успеваемости, сформированности компетенций и необходимые оценочные средства.	
	279
Тема 8. Бюджетный процесс	
	279
1. Теоретический материал по теме	
	279
1. Стадия составления проекта бюджета	
	282
2. Стадия рассмотрения и утверждения проекта бюджета	
	285
3. Стадия исполнения бюджетов в Российской Федерации.	
	288

4. Исполнение бюджетов по доходам	
	289
5. Исполнение бюджетов по расходам	
	291
6. Исполнение бюджета по источникам финансирования дефицита	
	293
7. Стадия составления и утверждения отчета об исполнении бюджета	
	295
2. Практикум по теме. Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы.	
	301
3. Материалы текущего контроля успеваемости, сформированности компетенций и необходимые оценочные средства	
	304
4. Дополнительный материал для углубленного изучения темы	
1. Особенности бюджетного процесса, осуществляемые органами местного самоуправления	304
2. Методика планирования бюджетных ассигнований	310
	312
Тема 9. Территориальные финансы	
1. Теоретический материал по теме	312
1. Сущность и роль территориальных финансов в экономическом и социальном развитии административно-территориальных образований	313
2. Сущность и назначение территориальных бюджетов	319
3. Формирование доходов территориальных бюджетов	320
Расходы территориальных бюджетов	320
5. Территориальные внебюджетные фонды	331
6. Территориальное финансовое планирование	332
7. Органы управления территориальными финансами	334
8. Финансовый контроль и анализ территориальных финансов	334
	336
2. Практикум по теме. Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы	
	341
3. Материалы текущего контроля успеваемости, сформированности компетенций и необходимые оценочные средства	
	347
4. Дополнительный материал для углубленного изучения темы	
1. Федеральный закон от 06.10.2003 N 131-ФЗ (ред. от 03.11.2015) "Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации"	347
	350
Тема 10. Государственные внебюджетные фонды	
	350
1. Теоретический материал по теме	
1. Сущность и назначение внебюджетных фондов	350
2. Источники, порядок формирования и использования средств внебюджетных фондов социального назначения	351
2.1 Пенсионный фонд Российской Федерации	351
2.2 Фонд социального страхования и Фонд обязательного медицинского страхования	354
3. Страховые взносы, зачисляемые в государственные внебюджетные	357

фонды	
2. Практикум по теме. Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы	358
3. Материалы текущего контроля успеваемости, сформированности компетенций и необходимые оценочные средства	365
4. Дополнительный материал для углубленного изучения темы	369
1. Как правильно рассчитать будущую пенсию, узнать ее размер?	369
	376
Тема 11. Государственный и муниципальный кредит	
1. Теоретический материал по теме	376
1. Понятие государственного кредита и государственного долга	376
2. Классификация государственного долга	378
3. Государственный кредит и государственный долг Российской Федерации: структура и динамика	380
4. Управление государственным долгом.	387
5. Дискуссионные вопросы использования государственного кредита	388
	292
2. Практикум по теме. Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы	
	397
3. Материалы текущего контроля успеваемости, сформированности компетенций и необходимые оценочные средства	
	409
4. Дополнительный материал для углубленного изучения темы	
1. Государственный и муниципальный долг (извлечение из БК РФ)	409
Тема 12 Состав, источники и виды финансовых ресурсов субъектов экономики	442
	442
1. Теоретический материал по теме	
1. Сфера финансов субъектов хозяйствования и её звенья	442
2. Основы функционирования финансов коммерческих организаций	449
2.1 Понятие финансов коммерческих организаций, их функции	449
2.2 Организационно-правовые формы организаций	451
2.3 Финансовые отношения и финансовые ресурсы коммерческих организаций	454
2.4 Особенности финансов кредитных и страховых организаций	455
3. Понятие финансов некоммерческих организаций, их функции	458
3.1. Понятие финансов некоммерческих организаций, их функции	458
3.2. Формы некоммерческих и бюджетных организаций	459
3.3. Формирование и распределение финансовых ресурсов некоммерческих организаций	460
3.4 Особенности финансового обеспечения деятельности государственных (муниципальных) учреждений	462
4. Финансы индивидуальных предпринимателей	466
	472
2. Практикум по теме. Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы	

3. Материалы текущего контроля успеваемости ,сформированности компетенций и необходимые оценочные средства	477
4. Дополнительный материал для углубленного изучения темы	
1. ГК РФ Статья 50. Коммерческие и некоммерческие организации (извлечение)	
Тема 13. Финансы организаций и предприятий	484
1. Теоретический материал по теме	484
1. Финансы компаний в финансовой системе	484
2. Финансовые потоки компании	486
3.. Финансовые ресурсы компании	488
4. Управление финансовыми потоками компании	491
5. Методы управления финансовыми потоками компании	493
6. Организация управления финансовыми потоками	498
7. Учет влияния финансовой политики государства на выбор управленческих решений в области управления финансами компании	499
2. Практикум по теме. Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы	501
3. Материалы текущего контроля успеваемости ,сформированности компетенций и необходимые оценочные средства	514
Тема 14. Понятие и значение финансового рынка. Его элементы и участники, методы государственного регулирования	518
1. Теоретический материал по теме	518
1 Теоретические основы финансовых рынков	519
2 Сущность, функции и виды финансовых рынков и особенности их функционирования в современных условиях	523
3. . Инфраструктура финансовых рынков. Регулирование финансовых рынков	528
4. Сущность, структура и основные участники фондового рынка	532
5 Рынки акций и долговых ценных бумаг	540
	547

6 Эмиссия ценных бумаг как метод долгосрочного финансирования	
7 Инфраструктура фондового рынка. Профессиональные участники рынка ценных бумаг	555
8 Регулирование рынка ценных бумаг	564
2. Практикум по теме. Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы	571
3. Материалы текущего контроля успеваемости ,сформированности компетенций и необходимые оценочные средства	578
Тема 15. Международные валютно-финансовые и кредитные отношения	583
1. Теоретический материал по теме.	583
1. Понятие и структура международных финансов	583
2. Мировая валютная система	585
3. Международные финансово-кредитные организации	
2. Практикум по теме. Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы	591
3. Материалы текущего контроля успеваемости ,сформированности компетенций и необходимые оценочные средства	596
Тема 16. Финансовые системы зарубежных стран	600
1. Теоретический материал по теме	600
1. Институциональная структура финансовой системы страны	601
2. Сегментированные финансовые системы	604
3. Универсальные финансовые системы	614
4. Финансовые системы развивающихся	618
2. Практикум по теме. Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы	621
3. Материалы текущего контроля успеваемости ,сформированности компетенций и необходимые оценочные средства	626
Критерии оценки учебных действий студентов (выступление с докладом, рефератом, создание презентации по обсуждаемому вопросу) студентов на семинарах	629

Цели и задачи освоения дисциплины.

Целью изучения дисциплины «Финансы» является формирование у обучающихся теоретической базы для понимания экономического механизма формирования и использования денежных фондов государства и организаций, привитие умений самостоятельной оценки рациональности привлечения и использования финансовых ресурсов всех звеньев финансовой системы РФ, выявления тенденций развития финансовой сферы, формулировки целей и задач финансовой политики, разработки финансового механизма и планов достижения государством и организациями поставленных целей, ориентации в изменяющихся условиях финансового рынка, в выработке предложений и рекомендаций по перспективному развитию государственных и корпоративных финансов.

Задачи дисциплины «Финансы»:

- овладение экономическими категориями, терминами финансовых отношений государства, органов местного самоуправления, внебюджетных фондов, хозяйствующих субъектов, международных финансов;
- изучение состава, структуры, функций, общих закономерностей построения, управления государственными и муниципальными финансами, финансово-кредитной, бюджетной, налоговой подсистемами; принципов организации межбюджетных отношений, финансов коммерческих и некоммерческих организаций; специфики, сферы, отраслей, форм и особенностей страхования; воздействия финансов на экономику и социальную сферу; международных финансов, развитие процессов глобализации мировой экономики;
- овладение приемами экономического анализа бюджетных показателей, проведения необходимых финансово-экономических расчетов;
- закрепление навыков самостоятельной работы с литературными источниками, нормативными документами органов государственной власти и управления, местного самоуправления.

В процессе освоения дисциплины студент формирует и демонстрирует следующие общекультурные и профессиональные компетенции:

-способность осуществлять планово-отчетную работу организации, разработку проектных решений, разделов текущих и перспективных планов экономического развития организации, бизнес-планов, смет, учетно-отчетной документации, нормативов затрат и соответствующих показателей (ПК-5)

-способность осуществлять бухгалтерский, финансовый, оперативный, управленческий и статистические учеты хозяйствующих субъектов и применять методики и стандарты ведения бухгалтерского, налогового, бюджетного учетов, формирования и предоставления бухгалтер (ПК-6)

-способность выбирать инструментальные средства для обработки финансовой, бухгалтерской и иной экономической информации и обосновывать свой выбор (ПК-29)

-способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в учетно-отчетной документации, использовать полученные сведения для принятия решений по предупреждению, локализации и нейтрализации угроз экономической безопасности (ПК-33)

Знать: закономерности функционирования финансовой системы на национальном, региональном и мировом уровнях(ПК-5, ПК-6);

основные нормативно-правовые документы, регулирующие финансовые отношения на общегосударственном уровне и уровне хозяйствующих субъектов(ПК-5)

требования законов и иных правовых актов для обеспечения экономико-правовой защиты частной, государственной и муниципальной собственности ((ПК-33)

Уметь: анализировать во взаимосвязи экономические, в том числе финансовые явления, процессы и институты на макро- и микроуровне(ПК-29, ПК-33);

выявлять проблемы финансового характера при анализе конкретных ситуаций,

предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-33);

рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы финансовые показатели деятельности хозяйствующих субъектов(ПК-29) ;

представлять результаты аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада, информации (ПК-29);

оценивать эффективность формирования и использования государственных и муниципальных ресурсов, выявлять и пресекать нарушения в сфере государственных и муниципальных финансов (ПК-33);

Владеть:методами и приемами анализа финансовой деятельности (ПК-5, ПК-6);

навыками самостоятельной работы и самоорганизации(ОК-6, ПК-29);

инструментальными средствами для обработки финансовой и учетной информации для оценки угроз экономической безопасности при планировании и осуществлении инвестиционных проектов (ПК-5, ПК-6, ПК-33)

Структура и содержание дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц, 144 часа

№ п/п	Раздел дисциплины, темы	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часа)			Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра). Форма промежуточной аттестации
				Лекц ии	Семинар	СРС	
1	Понятие и назначение финансов. Финансовые ресурсы как материальное воплощение финансовых отношений.	3	1	2	2	2	Опрос по теме Сообщение по теме «Входной» контроль знаний и умений тест
2	Финансовая система экономических отношений.		2	2	2	2	Тест по темам 1 и 2 Сообщение по теме Текущее тестирование
3	Организационные основы управления финансами.		3	2	2	2	Опрос по теме Сообщение по теме Презентация
4	Финансовая политика, ее типы, финансовое регулирование экономики		4	2	2	2	Тест по темам 3 и 4 Сообщение по теме Текущее тестирование
5	Финансовый контроль		5	2	2	2	Опрос по теме Сообщение по теме
6	Финансовое планирование и прогнозирование		6	2	2	2	Тест по темам 5 и 6 Сообщение по теме
7	Публичные финансы		7,8	4	4	2	Опрос по теме Сообщение по теме
8	Бюджетный процесс		9	2	2	2	Тест по темам 7 и 8 Сообщение по теме
9	Территориальные финансы		10	2	2	2	Опрос по теме Сообщение по теме
10	Внебюджетные фонды		11	2	2	2	Опрос по теме Сообщение по теме
11	Государственный и муниципальный кредит		12	2	2	2	Опрос по теме Сообщение по теме
12	Состав, источники и виды финансовых ресурсов субъектов экономики		13	2	2	2	Опрос по теме Сообщение по теме Решение кейса Промежуточная

							аттестация
13	Финансы предприятий и организаций		14,15	4	4	2	Тест по теме 13 Сообщение по теме
14	Понятие и значение финансового рынка. Его элементы и участники, методы государственного регулирования.		16	2	2	2	Опрос по теме Сообщение по теме Решение кейсов
15	Международные валютно-финансовые и кредитные отношения		17	2	2	4	Опрос по теме Сообщение по теме
16	Особенности государственных финансов экономически развитых стран		18	2	2	4	Опрос по теме Сообщение по теме Итоговое предъэкзаменационное тестирование
	ИТОГО			36	36	36	
	Экзамен					36	

Тема 1. Понятие и назначение финансов. Финансовые ресурсы как материальное воплощение финансовых отношений

1. Теоретический материал по теме.
1. Сущность и функции финансов.
2. Финансы в системе производственных отношений.
3. Виды денежных отношений, определяющих содержание и сущность финансов.
4. Функции финансов.
5. Дискуссионные вопросы сущности и функций финансов.
6. Финансовые ресурсы, их состав и источники финансирования.

1. Теоретический материал к теме

Экономические отношения весьма многообразны: они возникают на всех уровнях хозяйствования, на всех стадиях воспроизводственного процесса, во всех сферах общественной деятельности. При этом однородные экономические отношения образуют экономическую категорию, в качестве которой выступают и финансы. Своеобразие отношений, составляющих содержание финансов как экономической категории, заключается в том, что они всегда имеют денежную форму выражения. Современные финансы – это составная часть рыночных отношений и одновременно важнейший инструмент реализации государственной экономической политики. Сегодня важно знать природу финансов, глубоко разбираться в особенностях их функционирования, видеть способы и методы наиболее полного использования финансов с целью эффективного развития экономики.

Социально-экономическая сущность финансов заключается в исследовании и в ответе на следующие вопросы: за счет кого или чего тот или иной хозяйствующий субъект, гражданин, государство, орган местного самоуправления формирует свои финансовые ресурсы и каким образом и в чьих интересах используются эти денежные средства.

Главное назначение финансов состоит в том, чтобы путем образования денежных фондов обеспечить потребности государства и хозяйствующих субъектов в денежных средствах и одновременно организовать контроль за их целевым использованием. Таким образом 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.

Изучаемая тема позволяет представить финансы как многогранную объективную экономическую категорию, свойственную всем современным системам хозяйствования.

Финансы как научное направление изучает экономические отношения, связанные с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, исследует закономерности развития финансовых отношений и вопросы их совершенствования в целях повышения эффективности общественного производства и его показателей.

Проведение рыночных преобразований, осуществление новой экономической и финансовой политики привели к ее существенному усложнению, выделению новых звеньев финансовых отношений, развитию финансового рынка, появлению новых финансовых инструментов и новых типов финансовых посредников. Одной из основных задач РФ в экономической сфере является развитие финансовой системы, которая обеспечивает формирование и использование децентрализованных и централизованных фондов финансовых ресурсов.

Вопрос 1. Сущность и функции финансов

1. Возникновение финансов и развитие науки о финансах

Термин «финансы» происходит от средневековых латинских слов *finare*, *finatio*, *finantia*, *finantia resunaria*, употреблявшихся в средние века в смысле обязательной уплаты любой денежной суммы. В денежных отношениях, складывавшихся между населением и государством в лице судьи, князя или короля, слово «финансы» означало завершение платежа, окончательный расчет. Впервые в этом значении финансы употреблялись еще в XIII-XV веках в Италии. Но уже в XVI веке во Франции термин «финансы» имел более широкий смысл, означая совокупность доходов и расходов. Несколько позднее появился термин «публичные финансы», который определял совокупность государственных доходов и расходов. В дальнейшем термин «финансы» получил международное признание и сейчас используется для обозначения отношений, связанных с формированием, распределением и использованием денежных фондов.

От латинского слова *fiskus* произошел термин «фиск» (казна) – так изначально называли платежную корзину, в которую ссыпались деньги и ценности, полученные государством от населения в качестве налога. Позже его значение расширилось и стало обозначать денежные и материальные ценности, которыми располагает государство.

Финансы – категория историческая, так как имеет стадии возникновения и развития. Финансы возникли в условиях регулярного товарно-денежного обращения в связи с развитием государства и изменялись вместе с ним. Историческими условиями возникновения финансов являются: 1) товарное производство; 2) опосредование товарного производства денежными отношениями; 3) наличие первичного распределения созданного общественного продукта и его составной части – прибыли.

Исторический характер финансов как объективной финансовой категории, прежде всего, подтверждает тот факт, что ее основные сущностные характеристики не могут кардинально меняться со сменой общественно-экономической формации. Независимо от общественной формации, финансы имеют всегда одну и ту же цель – выработку эффективной системы формирования и использования фондов и доходов, обеспечивающих расширенное воспроизводство и выполнение государством своих функций.

В формировании финансовых отношений можно выделить стадии: 1) период возникновения финансовых отношений *вообще*; 2) появление государственных финансов. Период возникновения финансовых отношений *вообще* связан с началом товарно-денежных отношений и развитием процесса первичного распределения стоимости общественного продукта: возмещалась стоимость израсходованных средств производства, выплачивалась заработная плата работникам и получался прибавочный продукт. Именно создание прибавочного продукта в сфере производства и последующее его перераспределение лежит в основе финансовых отношений. Обычный воспроизводственный процесс может обеспечиваться только в результате первичного распределения прибавочного продукта и направления его на восполнение израсходованной части средств производства и стоимости рабочей силы. Такой кругооборот фондов в состоянии осуществляться без участия государства. Таким образом, прибавочный продукт, а не государство, служит основой и началом возникновения финансов.

Возникновение государственных финансов является этапом перераспределительного процесса с участием уже созданного в общественном производстве прибавочного продукта. С появлением государства возникла такая финансовая категория, как налоги. По мере развития государства и товарно-денежного хозяйства формировались группы более сложных категорий – государственные доходы и расходы, а на их основе – государственный бюджет, страхование, государственный кредит. Финансовые отношения в этих звеньях финансовой системы приняли характер перераспределения созданного в сфере производства прибавочного продукта. Они являются производными и зависимыми по отношению к финансам сферы материального производства.

Вместе с развитием общества происходило развитие финансовых отношений. В обществе с преобладанием натуральных отношений перераспределительные процессы носили характер натуральных налогов и различного рода личных повинностей. Таким образом, в натуральном хозяйстве ни одна из стадий движения товара в современном представлении не являлась финансовой. Только с возникновением денег производство и движение общественного продукта стали опосредоваться денежными отношениями, а перераспределительные процессы стали носить преимущественно денежный характер.

Однако деньги *вообще* не раскрывают сущности финансов и их функции, поскольку деньгам как экономической категории присущи свои специфические функции. При этом важно уяснить отличие экономической категории «финансы» от категории «деньги». Так, финансы отличаются от денег прежде всего по своему содержанию. Если деньги – это всеобщий эквивалент для измерения затрат труда, то финансы – это экономические отношения, связанные с распределением и перераспределением валового внутреннего продукта (ВВП) с целью формирования денежных фондов, финансовых ресурсов. Таким образом, финансы являются вторичной, т.е. производной, категорией от денег.

Наука о финансах – это учение о специфических производственных отношениях, вызванных развитием товарно-денежных отношений и существованием государства. Можно выделить две крупные стадии, характерные для становления и развития науки о финансах. Первая, начавшаяся во времена Римской империи и закончившаяся в середине XX в., нашла свое теоретическое оформление в так называемой классической теории финансов. На смену этой стадии пришла вторая, логику которой выражает

неоклассическая теория финансов. Суть классической теории состоит в доминанте государства в финансах; суть неоклассической – в доминанте финансов частного сектора. Ввиду исключительной продолжительности первой стадии принято выделять в ней отдельные периоды (по К. Рау): ненаучное состояние, переход к научной обработке и научный (рациональный) период.

Период ненаучного состояния был самым продолжительным – историки финансовой науки относят начало этого периода ко времени Древней Греции и Рима. В те времена государство рассматривалось в части аккумуляции средств на общественные нужды как обыкновенное частное лицо. Доходы государства складывались из нескольких источников, основным из которых была плата за пользование государственными землями, рудниками, рынками, пристанями и т.п. Направления расходования государственных средств также не отличались большим разнообразием. В то время не было нужды в сложной финансовой системе, так как виды и направления государственных расходов были весьма немногочисленными.

В средние века каких-либо значимых систематизированных разработок по финансовой тематике все еще не было, тем не менее, именно конец средневековья рассматривается учеными как начало второго периода развития финансовой науки – перехода к научной разработке.

Значительный вклад в систематизацию знаний о финансах был сделан итальянскими учеными, а по мнению известного петербургского ученого А.И. Буковецкого, именно в городах Верхней Италии в XV в. произошло собственно зарождение финансовой науки. Это были годы раннего меркантилизма, открывшего эпоху первоначального накопления капитала. Основная идея этого течения выражалась в активном вмешательстве государства в хозяйственную жизнь. Вопросами систематизации знаний в области финансов занимались такие видные ученые, как Д.Карафа (? – 1487), Н.Макиавелли (1480 – 1540), Дж. Ботеро (1540 – 1617) и др.

В начавшемся периоде перехода к научной обработке труды итальянских ученых дали импульс к проявлению аналогичных научных работ и в других странах Европы. Французский ученый Ж.Боден (1530 – 1596) впервые осуществил систематизацию финансов, выделив семь основных источников государственных доходов: домены, воинскую добычу, подарки друзей, дань союзников, торговлю, пошлины с ввоза и вывоза, налоги с подданных. Многие ученые считают, что именно Ж.Боден в 1755 г. ввел в обращение термин «финансы».

Английский философ и экономист Т.Гоббс (1588 – 1679) активно пропагандировал идею косвенного налогообложения, У.Петти (1623 – 1687) разрабатывал идею о стимулировании развития хозяйственной жизни путем разумной налоговой политики, Дж.Локк (1632 – 1704) предлагал заменить все налоги одним – поземельным.

XVIII в. считается переломным в плане становления и укрепления науки о финансах – именно второй половиной XVIII в. многие ученые датируют появление систематизированной финансовой науки как самостоятельного направления. В эти годы начался научный, или рациональный, период в ее развитии.

Первыми представителями систематизированной финансовой науки стали немецкие ученые Й. Юсти и И. Зонненфельс, которые были представителями камеральных наук. Камеральными являлись науки, имевшие отношение к государственной казне: сельское хозяйство, горное дело и др. Й. Юсти (1720 – 1771) впервые предложил определенные

правила для разработки налоговой политики, которые в дальнейшем развил английский экономист А. Смит:

- налоги не должны вредить человеческой свободе и промышленности;
- налоги должны быть справедливы и равномерны;
- налоги должны иметь основательные поводы;
- не должно быть много касс и много служащих по взиманию налогов.

Й.Зонненфельс (1732 – 1817) трактовал финансовую науку как собрание правил для взимания государственных доходов наиболее выгодным способом. Зонненфельс особо обращал внимание на умеренность сборов с подданных.

Во второй половине XIX в. произошло окончательное оформление классической теории финансов, представлявшей собой свод административных и хозяйственных знаний по ведению финансов государства и публичных союзов. В основе этих знаний – систематизация и развитие методов добывания и расходования необходимых средств. Профессор Павийского университета (Италия) так определял тогда финансы: «Финансовая наука есть теория государственного имущества. Она обучает лучшим правилам, по которым следует составлять его, управлять и пользоваться им». Следует обратить внимание на две особенности сформировавшейся финансовой науки. Во-первых, финансы однозначно трактовались как средства государства, правда, в дальнейшем их приложение расширили – под финансами стали понимать средства, принадлежащие публичным союзам (муниципалитетам, графствам, землям, общинам). Во-вторых, финансы не сводились только к денежным средствам – под финансами понимались любые средства государства, полученные в виде денег, материалов, услуг.

Период становления и развития классической теории финансов, продолжавшийся почти двести лет, закончился в середине XX в. По мере развития рыночных отношений роль государства и публичных союзов в экономике снижается. Развитие и интернационализация рынков капитала, повышение роли транснациональных корпораций, процессы концентрации в области производства, усиление значимости финансового ресурса как основополагающего в системе ресурсного обеспечения любого бизнеса привели в середине XX в. к необходимости теоретического переосмысления роли финансов на уровне основной системообразующей ячейки любой экономической системы, т.е. на уровне хозяйствующего субъекта.

Именно в это время получает свое оформление неоклассическая теория финансов, суть которой состоит в теоретическом осмыслении и обосновании роли и механизмов взаимодействия рынков капитала и крупнейших национальных и транснациональных корпораций в международных и национальных финансовых отношениях.

С определенной долей условности можно утверждать, что неоклассическая теория финансов базируется на четырех исходных тезисах:

- экономическая мощь государства, а значит, и устойчивость его финансовой системы в значительной степени определяются экономической мощью частного сектора, ядро которого составляют крупные корпорации;
- вмешательство государства в деятельность частного сектора минимально;
- из доступных источников финансирования, определяющих возможности развития крупных корпораций, основными являются прибыль и рынки капитала;
- интернационализация рынков капитала, товаров, труда приводит к интеграции государств.

В наиболее общем виде неоклассическую теорию финансов можно определить как систему знаний об организации и управлении финансовой триадой: ресурсы, отношения, рынки.

Из многих новаций, разработанных в финансовой науке в XX в., ключевыми направлениями явились: теория полезности, теория арбитражного ценообразования, теория портфеля и модель ценообразования на рынке финансовых активов, теория структуры капитала, теория предпочтений ситуаций во времени. Важно отметить, что ядром неоклассической теории финансов является систематизация знаний о принципах функционирования, инструментах финансовых рынков с позиций интересов участников рынков.

Решающий вклад в развитие теории финансов был сделан Г. Марковицем, разработавшим в начале 1950-х годов основы теории портфеля, в которой он изложил методологию принятия решений в области инвестирования в финансовые активы и предложил соответствующие финансовые инструменты.

Дальнейшее развитие этот раздел теории финансов получил в исследованиях Ф. Модильяни, М. Миллера, посвященных ценообразованию ценных бумаг, разработке концепции эффективности рынка капитала, созданию моделей оценки риска и доходности и их эмпирическому подтверждению, разработке новых финансовых инструментов. Ключевой является научная работа этих ученых, посвященная структуре капитала (1958 г.).

Во второй половине XX в. усилиями таких видных ученых, как Ф. Блэк, Дж. Линтнер, Н. Мосин, М. Скоулз, Дж. Трейнор, Ю. Фама, Дж. Хиршлифер сформировалось новое направление в финансовой науке, отвечавшей на два вопроса: «откуда взять и куда вложить финансовые ресурсы?». Это направление в дальнейшем получило название финансового менеджмента, значительный вклад в развитие которого внесли представители англо-американской школы Т. Коуплэнд, Дж. Уэстон, Р. Брейли, С. Майерс, С. Росс, Ю. Бриггем.

Финансовая наука выработала и применяет различные способы и приемы познания денежно-финансовых отношений. К ним относятся: статистическое наблюдение, анализ и синтез, индукция и дедукция, системный подход, моделирование процессов, постановка экспериментов, обобщение опыта.

Финансы в эпоху свободной конкуренции приобрели качественно новые по сравнению с предыдущими эпохами закономерности: усилилась необходимость осуществления государством экономической функции, связанной с перераспределением ресурсов, направлением их на обеспечение наиболее эффективной структуры общественного производства и развитием непроизводственной сферы. Новые условия функционирования экономических систем требуют от финансовой науки теоретического обоснования происходящих процессов и разработки перспективных направлений развития цивилизации.

Вопрос 2. Финансы в системе производственных отношений

Необходимость финансов возникла в государстве в связи с налаживанием регулярного товарно-денежного обмена и ростом потребностей государства в финансовых ресурсах. В процессе развития научно-технического прогресса важным мерилом затрат на производство продукции, рабочую силу и средством собирания налогов постепенно стали деньги. Без финансов невозможно обеспечить кругооборот производственных фондов на

расширенной основе, регулировать отраслевую и территориальную структуру экономики, стимулировать развитие производства.

Финансы – это вид экономических (денежных) отношений, возникающих при распределении и перераспределении национального (чистого) дохода при формировании децентрализованных и централизованных фондов денежных средств субъектов хозяйствования и государства для ведения расширенного воспроизводства и удовлетворения государственных нужд. Финансы возникают тогда, когда в результате производства товаров и их реализации **формируются денежные доходы** участников производства и происходит распределение и использование этих доходов. Деньги являются материальным содержанием финансов, но не все денежные отношения относятся к финансам. Финансы – это обособившаяся часть денежных отношений, они непосредственно не связаны с товарным производством и обращением. Само по себе получение выручки от реализации продукции основывается на таких функциях денег, как мера стоимости, средства обращения, средства платежа, но это не финансы, а вот распределение денежной выручки – это уже финансовые отношения. Финансы – это система экономических отношений по формированию и использованию фондов денежных средств на основе распределения и перераспределения национального дохода.

Исходным условием возникновения финансов является **товарное** производство, опосредованное денежными отношениями, а началом финансовых отношений – поступление денежной выручки в сфере производства и последующее ее распределение. Обычный воспроизводственный процесс может обеспечиваться только в результате первичного распределения прибыли и направления ее на восполнение израсходованной части средств производства и стоимости рабочей силы. Такой кругооборот фондов в состоянии осуществляться без участия государства, поэтому именно прибыль, а не государство является основой и началом возникновения финансов. Совокупность денежных отношений, возникающих в связи с движением денежных фондов, образует финансовые отношения. Поэтому прибавочный продукт исторически и является объектом финансовых отношений.

Процесс воспроизводства проходит последовательно четыре фазы – производство, распределение, обмен и потребление. Ведущая роль при этом принадлежит производству. Однако и все последующие стадии оказывают воздействие на производство, способствуя либо препятствуя его развитию. Появление финансовых отношений всегда дает о себе знать реальным движением денежных средств. Отсутствие такого движения на стадиях производства и потребления воспроизводственного процесса свидетельствует о том, что они не являются местом возникновения финансов, но на стадии производства финансы зарождаются. Реальное движение денежных средств происходит на второй и третьей стадиях воспроизводственного процесса – в распределении и обмене. Однако характер движения стоимости (в ее денежной форме) на этих стадиях различен, что не позволяет стадию обмена относить к сфере функционирования финансов.

Областью возникновения и функционирования финансов является вторая стадия воспроизводственного процесса, на которой происходит распределение стоимости созданного продукта по целевому назначению и субъектам хозяйствования. Поэтому основным признаком финансов как экономической категории является их распределительный характер. Они функционируют посредством денег, т.е. в практике взаимоотношений по распределению и перераспределению общественного продукта и

национального дохода финансовые отношения выступают как отношения денежные. В то же время деньги *вообще* не раскрывают сущность финансов, их функции, поскольку деньгам как экономической категории присущи свои специфические функции. Сущность финансов, их основные черты раскрываются при рассмотрении характеристик только тех фондов денежных средств, которые считаются конечным результатом финансовых отношений.

Первоначальной сферой возникновения финансовых отношений являются процессы первичного распределения стоимости общественного продукта, когда эта стоимость распадается на составляющие ее элементы и происходит образование различных форм денежных доходов и накоплений. Вычленение в составе выручки от реализации продукции прибыли, отчислений на социальное страхование, амортизационных отчислений осуществляется с помощью финансов и отражает процесс распределения стоимости в соответствии с целевым назначением каждой ее части. Дальнейшее перераспределение стоимости между субъектами хозяйствования и конкретизация целевого ее использования тоже происходит с помощью финансов.

Особую значимость в распределительном процессе имеют вопросы движения денежных средств, обособленные от движения товаров. Они сопряжены как с различными формами кредита, так и с распределением и перераспределением стоимости валового внутреннего продукта между различными субъектами, каждый из которых претендует на получение определенной доли в произведенном продукте в соответствии с действующим законодательством или обычаями делового оборота, что и является собственно сферой финансовых отношений.

Отличительным признаком финансовых отношений является и то, что процесс перераспределения валового внутреннего 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 и домохозяйств – децентрализованными.

Из доходов от различных видов деятельности хозяйствующих субъектов формируются специальные фонды денежных средств в виде накоплений амортизационных отчислений, задолженности по заработной плате, платежам в бюджет и внебюджетные фонды, а также прибыли. При этом часть прибыли через налоговую систему поступает в распоряжение государственных органов и органов местного самоуправления, а оставшаяся часть идет на расширенное воспроизводство, накопление и распределяется в виде предпринимательского дохода, дивидендов и т.п. Необходимо отметить, что формирование указанных фондов носит строго регламентированный характер, и это является еще одним отличительным признаком финансовых отношений.

В распределении валового внутреннего 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 обязательного порядка.

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. Деньги – обязательное условие существования финансов.

При этом, если в производственно-технологическом процессе денежная оценка материально-вещественного содержания продукта происходит параллельно, то на стадии распределения в движении созданного продукта начинается обособление его стоимостной и вещественной форм, относительно самостоятельное проявление получают финансы, образуются доходы и накопления, создаются денежные фонды.

Стоимость созданного ВВП определяется по формуле

$$\text{ВВП} = C + V + M,$$

где C – фонд возмещения израсходованных средств производства, V – фонд заработной платы, M – чистый доход.

Денежная оценка показателя C обеспечивает параллельный процесс движения материально-вещественного продукта в процессе простого воспроизводства и не может являться финансами.

Другая часть продукта V (фонд заработной платы) является ценой рабочей силы, использованной в производственном процессе, и также не относится к финансовым отношениям.

Обособившаяся же от производственного натурально-вещественного продукта стоимостная часть M в форме чистого дохода общества получает относительную самостоятельность (главное отличительное свойство чистого дохода – способность делиться), в результате чего образуются доходы, накопления, денежные фонды. Эта часть вновь созданного общественного продукта и составляет суть финансовых отношений и начало действия функции финансов и их взаимодействия в процессе кругооборота фондов с целью повышения эффективности их использования.

Если через $C+V$ происходит и обеспечивается процесс простого воспроизводства и рабочей силы, то через M посредством создания денежных фондов обеспечивается процесс расширенного воспроизводства этих же элементов воспроизводственного процесса и формирование фонда централизованных ресурсов государства. Заметим, что в стоимости созданного ВВП два его элемента – C и V – имеют денежную оценку, но не являются финансовыми. Лишь чистый доход общества, его выделяемая обособленная часть M , относится к финансам. Именно обособленность и самостоятельность этой части ВВП характеризуют специфику финансов и их место в системе производственных отношений и никакая иная экономическая категория не раскрывает специфику таких отношений. В этом их отличие от денег, которые сами по себе лишь опосредуют движение всех частей общественного продукта. Но там, где деньги опосредуют реальные материально-вещественные элементы (то есть при движении стоимости происходит смена ее формы), денежные отношения не являются финансовыми. Только их отрыв от этого двуединого движения и проявление в новом качестве – чистом доходе хозяйствующих субъектов, а также последующее создание на их основе фондов денежных средств – превращают такие денежные отношения в финансовые. Таким образом, финансовыми являются денежные отношения, которые опосредуют только отношения распределения и перераспределения части ВВП, главным образом чистого дохода, который и является

необходимым условием расширенного воспроизводства. Вне пределов распределения нет финансов.

Объективный характер производственных отношений служит отправной точкой для понимания развития и места финансов в системе этих отношений. Финансы, обслуживающие расширенное воспроизводство, сами активно воздействуют на процесс производства и на кругооборот фондов. Если в фазе производства происходит простое возмещение израсходованных средств производства и рабочей силы, то их расширенное воспроизводство происходит за счет распределяемой части чистого дохода, направляемого на эти цели. В выручке от реализации, выступающей в денежной форме, покрываются все затраты по простому и расширенному воспроизводству. Тем самым в обобществленной форме и осуществляется активное воздействие финансов через чистый доход на все стороны воспроизводственного процесса и кругооборот фондов. В этом также состоит специфика финансов.

Финансовыми являются не только фонды денежных средств, формируемые из чистого дохода, но и та часть амортизационного фонда, которая направляется на возмещение износившегося абсолютного аналога отдельных видов основных фондов по простому воспроизводству, а также на обновление, реконструкцию и расширение основных фондов, новое строительство, являющиеся вместе с чистым доходом активным источником финансирования инвестиций. Амортизационные отчисления в таком качестве имеют относительную самостоятельность.

Историческое развитие финансов в различных формациях и анализ закономерностей этого развития свидетельствуют о наличии общих признаков, позволяющих определить сущность, содержание, природу и место финансов в системе производственных отношений:

- наличие товарно-денежных отношений;
- односторонний характер движения денежных средств;
- распределительный характер отношений, связанный с реальным движением денег независимо от движения стоимости в товарной форме;
- активное регулирующее воздействие государства на общественное производство;
- наличие распределительных и перераспределительных отношений воспроизводства, органически связанных как с хозяйствующими субъектами, так и с доходами и расходами государства;
- относительная самостоятельность финансовых отношений на стадии распределения и перераспределения ВВП, основой которых является чистый доход общества;
- связь финансов с конечным результатом производства, распределения и перераспределения ВВП и национального дохода, являющихся наиболее динамичной частью производственных отношений;
- денежные отношения по поводу распределения и перераспределения чистого дохода общества и на этой основе – формирование и использование централизованных фондов государства и децентрализованных фондов хозяйствующих субъектов;
- обслуживание процесса расширенного воспроизводства посредством распределения и перераспределения чистого дохода и направление его на расширенное воспроизводство материальных благ и рабочей силы в процессе их кругооборота.

Главное назначение финансов состоит в том, чтобы путем образования денежных фондов обеспечить потребности государства и хозяйствующих субъектов в денежных средствах и одновременно организовать контроль за их целевым использованием.

Вопрос 3. Виды денежных отношений, определяющих содержание и сущность финансов

Основным материальным источником денежных доходов населения, хозяйствующих субъектов, государства и органов местного самоуправления является национальный доход. Он представляет собой вновь созданную стоимость, т.е. стоимость валового внутреннего продукта за вычетом потребленных в процессе производства орудий и предметов труда. От его величины и характера распределения зависят возможности развития экономики, удовлетворения потребностей членов общества.

После первой стадии распределения, когда ВВП распределяется на C и $V + m$, наступает вторая стадия, когда национальный доход ($V + m$) делится на фонд накопления и фонд потребления.

Фонд накопления состоит из двух частей, предназначенных для расширения воспроизводства в экономике страны и образования резервных фондов. **Фонд потребления** используется для удовлетворения текущих потребностей населения и общества в целом.

Именно с учетом размера национального дохода и его отдельных частей – фонда накопления и фонда потребления – определяются пропорции развития экономики и ее структура. В основе механизма образования и использования фондов лежат **финансовые отношения**, к которым относятся следующие виды денежных отношений, опосредующих движение чистого дохода:

- денежные отношения предприятий и хозяйственных организаций с другими хозяйствующими субъектами, возникающие при купле-продаже товаров и услуг (предприятие при этом получает определенную сумму чистого дохода);
- денежные отношения между государством, органами местного самоуправления и хозяйствующими субъектами, связанные с платежами в госбюджет, местные бюджеты в различных формах и с финансированием из госбюджета, с формированием и использованием внебюджетных и страховых фондов;
- денежные отношения хозяйствующих субъектов со своими работниками по расширенному воспроизводству рабочей силы, основным источником которого является чистый доход;
- денежные отношения между хозяйствующими субъектами и банковской системой при получении и погашении кредитов;
- денежные отношения внутри хозяйствующего субъекта, связанные с распределением чистого дохода на расширенное воспроизводство всех элементов ВВП ($C+V$) – фонда возмещения израсходованных средств производства и рабочей силы;
- денежные отношения хозяйствующих субъектов с вышестоящими органами, связанные с созданием совместных денежных фондов;
- между государством и населением по поводу взимания налогов, сборов, получения займов, привлечения вкладов в коммерческие банки, выплаты пенсий, пособий, стипендий;
- между правительством РФ и правительствами других стран и Международными финансово-кредитными организациями (МВФ, Всемирным банком, Европейским банком

реконструкции и развития) по поводу получения и погашения кредитов, уплаты и получения процентов за пользование кредитами;

-между отдельными звеньями бюджетной системы;

-между хозяйствующими гражданами и страховыми организациями при уплате страховых взносов и возмещения из страховых фондов ущерба при наступлении страховых рисков.

В условиях дальнейшего развития рыночных отношений в РФ возникают и развиваются новые виды денежных отношений, как, например, денежные отношения, связанные с поступлением средств от приватизации в госбюджет, формированием и использованием денежных доходов и фондов предприятий и государства.

Вместе с тем определенная часть денежных отношений, функционирующих в обществе, не включается в понятие «финансы». В частности, к таковым относятся денежные отношения, связанные с денежным обращением. В состав финансов не входят система планового ценообразования, использование денег как средство учета и контроля меры труда и потребления. В систему финансовых отношений не включаются и к финансам не относятся процессы купли-продажи между отдельными гражданами, акта дарения и наследования денег. Это общественные отношения, которые регулируются отраслями права: гражданским, административным и др.

Вопрос 4. Функции финансов

Функции экономической категории означают проявление ее сущности в действии, специфические способы выражения присущих категории свойств. Для финансов характерны три функции – распределительная, регулирующая и контрольная.

Действие **распределительной функции** финансов вытекает из сущности финансов:

-создание целевых фондов денежных средств на уровне хозяйствующих субъектов, населения, государства, органов местного самоуправления;

-обеспечение отношений, связанных с распределением и перераспределением общественного продукта, национального дохода и прибыли;

-формирование резервов на уровне хозяйствующих субъектов, государства, домашнего хозяйства.

Механизм действия распределительной функции происходит в условиях разделения стоимостной и вещественной форм общественного продукта и национального дохода через прибыль (чистый доход). Именно чистому доходу присущи все особенности и черты, носящие характер распределения и перераспределения. В формуле стоимости $C + V$ – это компенсация израсходованных средств производства и простое воспроизводство рабочей силы, а значит, черты распределения в себе не содержит. Чистый же доход M отвечает всем требованиям, вытекающим из сущности финансов: ему присущи, кроме распределительных и перераспределительных черт, и функции создания доходов и накоплений в составе ВВП и национального дохода. Чистый доход – один из источников формирования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств, а, значит, и источник процесса расширенного воспроизводства. Распределительный характер чистого дохода заключается в том, что только он может расщепляться и распределяться на фонды денежных средств в соответствии с требованиями и необходимостью расширенного воспроизводства. Чистый доход является составной частью цены, которая, как и чистый доход, имеет для формирования финансовых ресурсов глобальный практический смысл. Ведь цена является не только количественной формой выражения движения продукта, но и основой первичного распределения его всех элементов. Как бы

не определялась цена (государством или рынком), для любой экономической системы важно то, что в цене заложен чистый доход – основной объект финансовых отношений. Посредством цены категория М в формуле стоимости обретает денежную форму, конкретные размеры и конкретное влияние на экономику государства. И далее уже цену необходимо рассматривать как фактор, непосредственно влияющий на содержание распределительных отношений, на удовлетворение экономических интересов участников. Распределительная функция финансов состоит в прямом перераспределении национального дохода с целью эффективного воздействия на результаты хозяйствования. Системе распределения присущи свои закономерности.

Во-первых, это последовательность распределения национального дохода на фонды целевого назначения. Прежде чем сформируются фонды индивидуального потребления, общество должно создать: 1) фонд расширения производства; 2) резервно-страховой фонд; 3) фонд общих издержек управления; 4) фонд совместного удовлетворения потребностей; 5) фонд обеспечения нетрудоспособных; 6) фонд обороны страны. Все попытки игнорировать эти закономерности распределения национального дохода приводят к серьезным негативным последствиям в экономике общества.

Во-вторых, это количественное соотношение между различными фондами с соблюдением объективно необходимых пропорций (пропорциональность). Для каждой страны эти пропорции могут быть свои, но в целом они различаются несущественно.

В-третьих, финансы своей распределительной функцией обеспечивают закономерности сочетания различных интересов в обществе (общегосударственные, коллективные, личные, региональные) и тем самым создают стимулы к наиболее эффективному процессу хозяйствования.

Пройдя длительный перераспределительный цикл, одна часть перераспределяемых денежных ресурсов через механизм бюджетного финансирования приоритетных отраслей попадает опять в сферу материального производства с тем, чтобы начать новый цикл первичного распределения общественного продукта с его последующим перераспределением; другая часть перераспределяемых денежных ресурсов переходит в сферу потребления (просвещение, здравоохранение, культура, наука, оборона).

Таким образом, распределение и перераспределение национального дохода, совершаемые с помощью распределительной функции финансов, в любом государстве осуществляется между: 1) отраслями национальной экономики; 2) отдельными регионами страны; 3) формами собственности; 4) социальными группами населения.

Финансы выполняют распределительную функцию также и в процессе формирования и распределения доходов предприятий. При реализации продукции у предприятий образуется выручка и соответственно доход. Одна часть этого дохода поступает в государственный бюджет, иные централизованные фонды, а другая остается в распоряжении предприятий на образование фондов оплаты труда, экономического стимулирования, на финансирование затрат по расширению и развитию производства. С помощью финансов осуществляется распределение части амортизационных отчислений в инновационные фонды министерств и ведомств.

Посредством распределительной функции осуществляется перераспределение также части национального богатства.

Распределительная функция финансов осуществляется не стихийно, а в соответствии с правовыми нормами. Совокупность норм, правил, положений, правовых актов призвана

регулировать финансовую деятельность и тем самым регулировать воспроизводственный процесс.

Конечная цель распределения и перераспределения ВВП и национального дохода состоит: 1) в развитии производительных сил страны; 2) создании рыночных структур экономики (частных предприятий, фермерских хозяйств); 3) укреплении государства; 4) обеспечении высоко уровня качества жизни всех слоев населения.

Контрольная функция финансов, по сути, порождена распределительной функцией и вне ее не существует, поскольку в таком случае отсутствует объект контроля. Среди многообразия денежных отношений, выражающих сущность финансов, нет ни одного, которое не было бы связано с контролем использования фондов денежных средств. Если сущность, природа и содержание финансов обусловлены движением чистого дохода, его распределением, созданием денежных фондов, то контрольная функция финансов соответствующим образом обслуживает весь этот процесс. В этом состоит единство и взаимосвязь двух функций финансов. Ведь если существуют закономерности распределения национального дохода, то существует и объективный механизм сигнализации о результатах соблюдения этих закономерностей.

Объективность финансовых отношений не означает, что эти отношения складываются стихийно, без управленческой деятельности государства. Наоборот, государство на основе познанных закономерностей распределения национального дохода, на основе обобщения практических результатов разрабатывает стратегию и тактику использования финансов и на базе этого придает финансовым отношениям различные формы, определяет методы их осуществления. В практической деятельности финансовые отношения выступают в виде нормативных актов, имеющих силу субъективного закона.

Формой реализации контрольной функции финансов является финансовая информация, которая отражает финансовые показатели. Для получения такой информации, которая позволяет анализировать результаты экономической деятельности и на этой основе намечать пути совершенствования финансового механизма, необходим финансовый контроль. Финансовый контроль – это проверка специально уполномоченными органами установленных форм финансовых отношений, а также изучение их положительных и отрицательных сторон для дальнейшего совершенствования. Финансовый контроль осуществляется через деятельность финансовых, налоговых и других органов контроля.

В условиях перехода к рыночным отношениям финансовый контроль направлен на обеспечение динамичного развития смешанной экономики, ускорение научно-технологического процесса, всемерное улучшение качества работы во всех звеньях экономики.

Распределительная и контрольная функции финансов проявляются на основе законов и правовых актов, что позволяет регулировать финансовую деятельность на уровне государства и хозяйствующих субъектов, тем самым воздействуя на процесс производства. В общем плане **регулирующая функция** финансов состоит в классификации и систематизации действующих потребностей и возможностей общества и государства.

В целях регулирования экономики и социальных отношений государством в лице органов власти, Центрального банка используются такие методы, как государственное бюджетное планирование, государственное регулирование рынка ценных бумаг, налоговое и

таможенное регулирование, государственные программы помощи отдельным категориям бюджетной сферы.

Регулирующая функция финансов проявляется и на уровне элементов институциональной экономики, хозяйствующих субъектов, домашних хозяйств. В последнем случае можно говорить о саморегулировании финансов под воздействием внешних и внутренних факторов.

Вопрос 5. Дискуссионные вопросы сущности и функций финансов

Существует много определений финансов. Еще в 1962 г. известный экономист, профессор Д.А. Аллахвердян определил понятие финансов следующим образом: «Социалистические финансы представляют собой систему экономических отношений, посредством которых на основе планового распределения и перераспределения совокупного общественного продукта и национального дохода в денежной форме образуются фонды денежных ресурсов, используемые на нужды расширенного воспроизводства и удовлетворение других общегосударственных потребностей».

Современные исследователи этой проблемы (в частности, В.М. Родионова, Н.Г. Сычев, Л.А. Дробозина, Н.В. Гаретовский) лишь видоизменяли подобные определения, не затрагивая сущности объекта исследования, той совокупности денежных отношений, которая определяет специфику категории финансов. За основу данного понятия ученые предложили принять распределение ВВП и национального дохода. Но этот сущностный признак имеет самый общий характер и никак не определяет специфику, особенность и место финансов в распределительном процессе.

Несколько дальше продвинулись В.М. Федосов и С.Я. Огородник. Они конкретизировали основной признак финансов, рассматривая его как процесс распределения (перераспределения) части стоимости ВВП.

Оригинальное определение финансов дал профессор Э.А. Вознесенский, считавший, что «...финансы социализма представляют собой систему императивных денежных отношений, выражающихся в формах планомерного движения главным образом чистого дохода, образования и использования централизованных и децентрализованных денежных доходов с целью удовлетворения потребностей социалистического государства». В этом определении автор справедливо конкретизировал основной сущностный признак – движение чистого дохода. Он также подчеркнул, что процессы формирования и использования чистого дохода контролируются и регламентируются государством, придающим таким отношениям императивный характер. Профессор сделал вывод, что финансовые отношения обусловлены функционированием государства. Другие стоимостные отношения распределения он причислил к отношениям производства и обмена.

Но Э.А. Вознесенский, правильно определив сущностный признак финансов (чистый доход), рассматривал лишь одну сторону финансовых отношений – отношения перераспределения и создания централизованного фонда денежных средств государства. Другая сторона – обеспечение расширенного воспроизводства и всего кругооборота фондов – осталась за пределами финансовых отношений.

Иным путем пошел профессор Н.В. Гаретовский. Избрав объектом исследования чистый доход, он показал его взаимосвязь с процессами как первичного распределения, так и перераспределения. Однако в определении финансов он не отошел от традиционных

дефиниций. Таким образом, до последнего времени в экономической литературе, к сожалению, не сформировалось единого, устоявшегося определения финансов.

К числу дискуссионных относится также вопрос о функциях финансов. Большинство экономистов (Б.М. Федосов, Д.А. Аллахвердян, Л.А. Дробозина, С.Я. Огородник, В.М. Родионова) считают, что финансам присущи две функции – распределительная и контрольная. В то же время в литературе можно найти утверждения, что финансам свойственны и другие функции: регулирующая, оперативная, стимулирующая, перераспределительная, воспроизводственная и др.

Рассматривая функцию как способ выражения сущности финансов, следует определить, что является внутренним содержанием категории финансов и какие явления находятся за пределами этих отношений, но тесно связаны с их внутренним содержанием.

Большинство авторов признают, что внутреннее содержание финансов составляют распределительные отношения, и противоречий между содержательными принципами финансов и их функциями они не отмечают. Первичным процессом, вытекающим из сущности финансов, является распределение и перераспределение части совокупного общественного продукта. Распределение финансовых ресурсов может как стимулировать общественное производство, так и сдерживать его. Оно субъективно и производно по отношению к системе распределения. Рассматривая финансы как базисную категорию в системе производственных отношений, можно сделать вывод, что распределительные отношения объективны наряду с другими стадиями и фазами движения ВВП, другими свойствами финансов, опосредованными функцией распределения.

Распределительная функция финансов первична по отношению к воспроизводственной. Процесс воспроизводства исходит из процесса распределения чистого дохода с последующим направлением части его на расширенное воспроизводство, и в этом своем качестве воспроизводственная функция финансов является производной от распределительной.

Перераспределение финансов носит субъективный характер, оно может порождать волюнтаризм в ускорении развития отдельных регионов и отраслей и замедлять их развитие. Распределительная функция финансов объективна, поскольку обслуживает одну из фаз (стадий) первичного движения ВВП, а функция перераспределения зависима и производна от нее.

Некоторые экономисты считают, что финансам присущи три функции: формирования денежных фондов (доходов), использования денежных фондов (расходов) и контроля. Первые две из них можно разграничить и рассматривать как самостоятельные функции финансов. Однако расчленение распределительной функции означало бы формирование доходов как таковое, без конечной цели расходования. Следовательно, с одной стороны, неизвестна целевая установка формирования доходов, а с другой – возникает вопрос, можно ли расходовать то, что не обеспечено доходами? В сфере материального производства, где создаются ВВП и национальный доход, осуществление расходов также поставлено в прямую зависимость от формирования доходов. Аналогичные выводы, подходы и зависимости возникают при осуществлении расходов на макроэкономическом уровне.

Итак, процесс формирования фондов денежных средств и их расходование – единый неразрывный процесс, и он не может искусственно расчленяться.

Из разделения распределительной функции на две части возможен ложный вывод о том, что получение доходов является самоцелью, хотя в действительности оно подчинено удовлетворению общегосударственных потребностей.

Ряд экономистов наделяют финансы воспроизводственной функцией, и аргументом им служит то, что финансы не только распределяют, но и обслуживают кругооборот фондов, обеспечивая воспроизводственный процесс денежными ресурсами. Следует отметить, что кругооборот фондов обеспечивается денежными средствами через распределительную функцию финансов. Это значит, что в кругообороте фондов финансовые отношения проявляются в функциях распределения ВВП в денежной форме через распределение чистого дохода и обеспечение им процесса расширенного воспроизводства всех элементов движения ВВП (израсходованной стоимости средств производства и стоимости рабочей силы). Отсюда воспроизводственная функция является производной от функции распределения финансов, и в этом качестве ее нельзя выделять в отдельную функцию.

Финансы государства играют важную роль в расширенном воспроизводстве посредством отношений распределения как необходимой фазы воспроизводства, органически связанной с самим процессом производства. Воспроизводство зависит от распределительной функции финансов, и это не дает основания выделять воспроизводственную функцию в самостоятельную функцию финансов.

Вопрос 6. Финансовые ресурсы, их состав и источники формирования

Нельзя отождествлять понятие «финансы» и «финансовые ресурсы». Это разные, но взаимосвязанные категории. Финансы являются абстрактной категорией, которую нельзя физически измерить. **Финансовые ресурсы** – это фонды денежных средств, находящиеся в распоряжении государства, органов местного самоуправления, хозяйствующих субъектов и населения, образуемые в процессе распределения и перераспределения части стоимости ВВП, главным образом чистого дохода в денежной форме, и предназначенные для обеспечения расширенного воспроизводства и общегосударственных потребностей. Финансовые ресурсы имеют материальную форму (наличные деньги), их можно физически ощутить. В качестве источников финансовых ресурсов выступают:

- на уровне хозяйствующих субъектов: прибыль, амортизация, продажа ценных бумаг, банковский кредит, проценты, дивиденды по ценным бумагам, выпускаемым другими эмитентами;
- на уровне населения: заработная плата, премии, 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 приватизации государственного и коммунального имущества, доходы от внешнеэкономической деятельности, налоговые поступления, государственный кредит, эмиссия денег и доходы от эмиссии ценных бумаг.

В результате распределения и перераспределения части ВВП – чистого дохода – создаются централизованные и децентрализованные фонды финансовых ресурсов. Часть чистого дохода направляется на расширенное воспроизводство сферы материального производства для создания децентрализованных финансовых ресурсов, которые находятся в распоряжении субъектов хозяйствования, т. е. формируются на микроуровне и

используются на затраты по расширению производства. Создаваемые за счет децентрализованных финансовых ресурсов денежные фонды направляются на новые капитальные вложения, расширение оборотных средств, техническое перевооружение, проведение мероприятий по охране природы и т. д. Осуществление этих затрат за счет децентрализованных финансовых ресурсов позволяет обеспечить денежными средствами процесс расширенного воспроизводства.

Одновременно децентрализованные финансовые ресурсы, образуемые за счет части чистого дохода, являются источником расширенного воспроизводства стоимости рабочей силы через социальное обустройство работников и дополнительное материальное стимулирование.

Второй по величине источник формирования децентрализованных финансовых ресурсов – амортизационные отчисления – образуется за счет стоимости основных производственных фондов и, в отличие от других элементов финансовых ресурсов, несет в большей мере функции восполнения и замещения. Эти денежные средства направляются на новое строительство, реконструкцию, приобретение более производительного оборудования и современных технологий, что соответствует сложившейся практике использования средств амортизационного фонда. В результате долговременного характера замещения основных фондов происходит отрыв между первоначальной стоимостью основных фондов, обеспечивающих воспроизводство, и их материально-вещественным содержанием. Амортизационные отчисления совместно с частью чистого дохода становятся важным источником расширенного воспроизводства.

Источником формирования децентрализованных финансовых ресурсов являются экономия от снижения стоимости строительно-монтажных работ, выполняемых хозяйственным способом; мобилизация внутренних ресурсов в строительстве; прирост устойчивых пассивов; выручка от реализации выбывшего и излишнего имущества.

В формировании децентрализованных финансовых ресурсов участвуют заемные и привлеченные средства (кредиты банка, кредиторская задолженность, средства, полученные от выпуска акций, операций с другими ценными бумагами), а также бюджетные средства (государственные предприятия).

Осуществление перечисленных затрат за счет использования децентрализованных финансовых ресурсов позволяет обеспечить денежными средствами процесс расширенного воспроизводства на микроуровне независимо от форм собственности.

Другая часть чистого дохода в соответствии с сущностью финансов является основным источником формирования централизованных финансовых ресурсов, которые являются основой финансового обеспечения общегосударственных потребностей, отражающих макроэкономический уровень. Централизованные финансовые ресурсы – это результат перераспределения главным образом чистого дохода через налоговые и неналоговые платежи и отчисления. Поэтому именно рост чистого дохода в основной его форме выражения – прибыли – обуславливает темпы роста финансовых ресурсов. Источниками формирования централизованных фондов финансовых ресурсов являются также отчисления хозяйствующих субъектов органам государственного социального страхования, имущественного и личного страхования, в различные внебюджетные фонды; вовлечение в хозяйственный оборот части национального богатства – продажа золотого запаса страны, энергоносителей; поступления от внешнеэкономической деятельности; реализации государственных ценных бумаг, размещения займов.

Определенная часть централизованных финансовых ресурсов формируется за счет поступлений от населения (налоги, сборы, доходы от займов и лотерей).

Централизованные финансовые ресурсы посредством перераспределительных процессов (налогов, отчислений) сосредотачиваются в основном в государственном бюджете, внебюджетных фондах, Фонде социальной защиты населения.

Основная часть финансовых ресурсов аккумулируется в централизованном фонде финансовых ресурсов государства – государственном бюджете Республики Беларусь. Концентрация крупных денежных средств в бюджете способствует ведению единой финансовой политики, обеспечивает возможность финансирования важнейших общегосударственных программ.

Формирование как децентрализованных фондов финансовых ресурсов, так и централизованных фондов финансовых ресурсов государства является результатом расщепления и последующего распределения чистого дохода, создаваемого в сфере материального производства.

Объем финансовых ресурсов больше национального дохода, потому что, кроме стоимости прибавочного продукта и части необходимого продукта, финансовые ресурсы включают амортизационные отчисления, а их соотношение зависит от ряда факторов и в первую очередь от трудоемкости и фондоемкости отраслей.

2 Чистый доход как главный источник финансовых ресурсов

Финансовые ресурсы в их первичном исчислении формируются в основном из чистого дохода субъектов хозяйствования, основной формой выражения которого является прибыль. Чистый доход – это важнейший элемент национального дохода и главный источник доходов государственного бюджета. На уровень прибыли влияет комплекс факторов, не одинаковых по экономической сущности, значимости и степени детализации. Прибыль неоднородна по своему составу и представляет собой результат производственной, сбытовой и финансовой деятельности предприятия. Рост прибыли – это основной фактор выхода из кризиса как субъекта хозяйствования, так и государства в целом, основа оздоровления финансов. Необходимо выделить факторы, характеризующие изменение размеров прибыли, создаваемой на разных стадиях производства и реализации. Это: 1) ценовые факторы; рост производства продукции; внедрение новой техники; изменение структуры и ассортимента продукции; относительное сокращение условно-постоянных издержек; амортизационные отчисления; 2) отраслевые и 3) природные факторы.

Конечным результатом производственной и хозяйственно-финансовой деятельности предприятия является общая прибыль, включающая прибыль от реализации продукции (услуг), от операционной и внереализационной деятельности.

В прибыли сконцентрированы экономические интересы государства, хозяйствующих субъектов и каждого работника. Чистый доход на микроуровне является одним из важнейших источников формирования финансовых ресурсов, обеспечивающих расширенное воспроизводство.

Решающее значение прибыли определяется, прежде всего, механизмом его распределения и использования, при этом чрезвычайно важно определить первоочередные приоритеты ее использования – капитальные вложения, расширение оборотных средств, развитие социальной инфраструктуры, отраслевые структурные изменения.

Амортизационный фонд

Амортизационный фонд – это денежные средства, предназначенные для простого и расширенного воспроизводства основных фондов. Амортизация имеет двойственную экономическую природу, одновременно обслуживая процесс возмещения износа основных средств и процесс расширенного воспроизводства.

Амортизация является целевым источником финансирования воспроизводства основных производственных фондов, в этом особенность амортизации и отличие от денежных накоплений, которые имеют многоцелевой характер и не так жестко связаны с кругооборотом основных фондов. Амортизационные отчисления должны по возможности отражать размер переносимой на готовый продукт части стоимости основных производственных фондов с учетом наиболее полного их использования, создавать предпосылки для поддержания постоянно высокого технического уровня производства.

Амортизационная политика – важная часть финансовой политики государства, которая в современных условиях является средством стимулирования инвестиций и развития технического прогресса. Амортизация сильнее других финансовых рычагов способна влиять на увеличение объемов и доли капитальных вложений.

2. Практикум по теме. Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы

Понятие финансов и назначение финансов

Вводное занятие.

Место и роль финансовой науки в экономических науках.

1. Предмет теории финансов.
2. История развития финансов как практики и как науки. Камералистика.
3. Финансы как экономическая и историческая категория.
4. Классическая теория финансов. Неоклассическая теория финансов и ее предпосылки.
5. Функции в классической и неоклассической теории финансов.
6. Финансовые ресурсы, их экономическая сущность, источники формирования, виды и факторы роста

2.1 Указания к проведению занятий

Изучение этой темы необходимо начать с выяснения сущности категории «финансы».

Финансы возникли в условиях регулярного товарно-денежного обмена в связи с развитием государства и его потребностей в ресурсах. Существует несколько версий происхождения термина «финансы»:

- ✓ итальянская версия – слово «финансы» происходит от лат. «financia» - наличность, доход, наступление срока платежа по долгу, документ, доказательство погашения долга;
- ✓ немецкая версия – слово «финансы» созвучно с нем. *fielen*, что означает хитрость, лукавство;
- ✓ французская версия слово «финансы» – *la finance*, что означает плату королю при покупке государственной должности.

Однако в истории закрепилось другое значение: французский меркантилист Жан Боден (1530—1597) ввел в научный оборот термин «финансы» как понятие, связанное с системой денежных отношений, образованием денежных ресурсов, мобилизуемых

государством для выполнения своих функций. Часто своего сочинения «Шесть книг о республике» Ж. Боден назвал «Финансы как нервы государства». В финансовую систему он включил семь источников доходов государя:

- 1) домены;
- 2) военную добычу;
- 3) подарки дружественных государств;
- 4) сборы с союзников;
- 5) доходы от торговли;
- 6) пошлины с вывоза и ввоза;
- 7) дань с покоренных народов.

Долгое время финансы исследовались в рамках экономической теории (политической экономии).

Оформление финансов в относительно самостоятельное направление научной мысли произошло благодаря усилиям немецких учёных-камералистов: Л. фон Зекендорфа (1626—1692), Ф. Юсти (1720—1771) и И. Зоннефельса (1733—1817).

Камералистика (от латинского *camera* – дворцовая казна или казенная палата как место для хранения государственных доходов), получившая развитие в Германии в XVII–XVIII вв., представляла собой свод административных и хозяйственных знаний по ведению камерального, т.е. дворцового, а в широком смысле – государственного хозяйства.

Л. фон Зекендорф высказал идею о связи народного хозяйства, благосостояния и податной силы населения. Ф. Юсти и И. Зоннефельс создали общую систему финансовой науки. Ф. Юсти в 1766 г. издал первое методологическое сочинение «Система финансового хозяйства». В 1727 г. прусский король Фридрих Вильгельм I учредил кафедры хозяйственных и камеральных наук в Галльском и Франкфуртском университетах, а во второй половине XVIII в. начало отчетливо проявляться обособление трех крупных блоков камеральных наук:

- 1) хозяйственные науки (торговля, сельское хозяйство, лесоводство, горное дело и др.);
- 2) наука о полиции как способе обеспечения безопасности и благосостояния;
- 3) собственно камеральная (т. е. финансовая) наука

Финансы трактовались как средства государства; в дальнейшем под финансами стали понимать средства, принадлежащие публичным союзам.

Основные разделы финансов как части камералистики включали:

- а) вводную часть (обзор государственных потребностей, понятие о финансовом хозяйстве и финансовом управлении, краткий экскурс в историю);
- б) обзор государственных доходов и повинностей (главный раздел, содержащий описание системы налогов);
- в) структуру финансовой администрации;
- г) учение о государственном кредите.

Таким образом, финансовая наука длительное время рассматривала финансы упрощенно, как некую сумму денежных средств, используемую государством и некоторыми другими участниками денежных отношений в целях обеспечения функций государства.

Особенность развития финансовой науки в России состояла в том, в России на рубеже XIX—XX вв. наука о финансах преподавалась как правовая дисциплина, изучающая правовые нормы в области государственных доходов и расходов.

Советская финансовая наука, сформировалась на работах дореволюционных финансистов, и до начала 30-х гг. XX столетия поддерживала положения дореволюционной финансовой школы, которая считала, что финансы организуются исключительно государством. В период господства социалистической системы хозяйствования финансы определялись как денежные ресурсы, сосредоточенные в распоряжении советского государства для осуществления его функций по хозяйственно-организационной и культурно-воспитательной работе, обеспечению обороноспособности страны и защиты социалистической собственности. Понятие «финансы» и «государственные финансы» были тождественными.

В развитии современной финансовой науки можно выделить два направления: классическое и неоклассическое.

Классическая теория финансов делает основной акцент на исследовании финансовой деятельности государства, как субъекта, перераспределяющего денежные ресурсы на макро-уровне. В результате этого происходит формирование, поддержание или изменение экономических внутривозвращенных, внутриотраслевых, межотраслевых, территориальных и межтерриториальных пропорций и пропорций между сферами общественного производства. В основе классической теории финансов лежит распределительная концепция.

Неоклассическая теория финансов исходит из того, что основным системообразующим субъектом рыночной экономики является коммерческая организация (фирма), поэтому в рамках этого направления изучаются закономерности и механизмы привлечения и использования ресурсов. Особое внимание уделяется финансовому рынку, на котором ресурсы обращаются и способам оформления отношений, возникающих в ходе привлечения и использования денежных ресурсов.

Традиционно с середины XIX века в России изучались и развивались положения классической теории, однако в связи с развитием рыночных отношений возникла необходимость в изучении неоклассической теории.

С точки зрения классической теории финансов финансы отражают экономические отношения, возникающие в процессе создания и использования фондов денежных средств в целях расширенного воспроизводства. Иначе можно сказать, что финансы - это экономическая категория, выражающая систему отношений, возникающих в процессе производства материальных и нематериальных благ по поводу формирования и использования фондов денежных средств в целях расширенного воспроизводства. (Экономическая категория – это абстракция, выражающая реально существующие экономические отношения, отражает уровень знаний о них). Эти отношения возникают между:

- ✓ государством и субъектами предпринимательской деятельности;
- ✓ государством и гражданами;
- ✓ внутри предприятий;
- ✓ предприятиями и другими субъектами предпринимательской деятельности;
- ✓ предприятиями и гражданами.

Но главное, эти отношения связаны с перераспределением ВВП, национального дохода (НД), национального богатства (НБ). К финансовым отношениям не относятся те денежные отношения, которые обслуживают обмен.

Однако в экономической литературе нет единого мнения по поводу того, включают ли финансы кредитные отношения, или последние самостоятельный вид экономических отношений.

С правовой точки зрения финансовое право отражает нормы, регулирующие общественные отношения возникающие при осуществлении финансовой деятельности. При этом одной из сторон финансовых отношений выступает государство или его орган. Финансовые правоотношения возникают только по поводу денежных средств. Не возникают финансовые правоотношения между:

- ✓ гражданами;
- ✓ юридическими лицами, основанными на частной собственности;
- ✓ гражданами и юридическими лицами, основанными на частной собственности.

С материальной точки зрения финансы представлены централизованными и децентрализованными денежными фондами. Точнее было бы говорить: «целевые денежные фонды», а не «финансы». К централизованным фондам относят бюджетные и внебюджетные фонды, которые обеспечивают потребности воспроизводства на макроуровне. Децентрализованные фонды формируются у субъектов хозяйствования и используются для расширения производства, оказания услуг, страхования, а также и удовлетворение социально - культурных потребностей работников предприятия.

Финансы как часть экономических отношений взаимодействуют с различными экономическими категориями. Для определения границ финансовых отношений можно выделить отличительные признаки, отражающие их специфику:

1. Финансы существуют в денежной форме и обнаруживают себя перемещением денежных средств между субъектами хозяйства, пользователями денежных средств или перемещением денежных средств в те или иные денежные фонды. Поэтому неправомерно сводить финансы к денежным отношениям, так как финансы и деньги отличаются как по содержанию, так и по выполняемым функциям. Финансы в отличие от денег являются инструментом распределения и перераспределения ВВП и национального дохода. Денежные средства — это деньги, находящиеся в полном распоряжении экономических субъектов и используемые ими свободно, без целевого назначения и ограничений.

2. Финансы возникают на стадии распределения. Существует две основные формы движения денежных средств: обмен и распределение. Обмен характеризуется эквивалентной заменой денежной формы на товарную. При распределении происходит движение или денежных средств или товаров в целях обеспечения производственного процесса. Финансы связаны не с любыми формами движения денежных средств, а именно с распределением, в процессе которого формируются целевые денежные фонды. Денежные фонды — это обособившаяся часть денежных средств, имеющая целевое назначение и относительную самостоятельность функционирования.

3. Источником финансов являются валовой внутренний продукт (ВВП), национальный доход (НД), национальное богатство (НБ).

4. Финансы характеризуются однонаправленным, безвозмездным перемещением денежных средств. Поскольку финансы возникают на стадии распределения, они связаны

с распределительным процессом, осуществляемым на безэквивалентной, безвозвратной основе.

5. Финансы носят целевой, фондовый характер. В результате движения денежных средств образуются денежные фонды целевого назначения. Денежные фонды подразделяются на централизованные и децентрализованные. Централизованные денежные фонды — фонды, формируемые и используемые государством на федеральном, субфедеральном уровнях, местными органами самоуправления (бюджет, внебюджетные фонды). Децентрализованные денежные фонды — фонды, создаваемые на уровне хозяйствующих субъектов и домохозяйств.

6. Финансовые отношения регламентируются государством через законы и нормативно-правовые акты. Финансовые отношения реализуются через финансовую политику.

В первой трети XX в. сместились акценты с изучения государственных финансов (финансов публичных союзов) на исследование денежных потоков организаций (предприятий).

С точки зрения неоклассической теории финансов нет единого определения финансов. Под финансами понимают:

✓ научную дисциплину, изучающую вопросы распределения недостаточных денежных средств во времени и в условиях неопределенности, которая включает теорию оптимизации использования денег; теорию оценки стоимости активов; теорию управления рисками (З. Боди, Р. Мертон);

✓ специализированную прикладную функцию административного управления, состоящая в управлении денежными потоками организации" (В. Вяткин, Дж. Хэмптон, А. Казак.);

✓ часть экономических отношений, возникающих между субъектами воспроизводственного процесса по поводу распределения и перераспределения стоимости общественного продукта и части национального богатства, направленных на обеспечение прироста финансовых ресурсов и накопления капитала хозяйствующих субъектов, а также на финансирование функций государства.

Следует согласиться с точкой зрения В.В.Ковалева, который пишет: «В наиболее общем виде неоклассическую теорию финансов можно определить как систему знаний об организации и управлении финансовой триадой: ресурсы, отношения, рынки. Акцент в рамках этой теории делается прежде всего на обобщение, объяснение, прогнозирование и формирование тенденций в управлении финансами коммерческой организации (фирмы) как основного системообразующего элемента рыночной экономики. В приложении к финансам фирмы упомянутая триада поддается весьма простой и наглядной интерпретации:

ресурсы — это то, что обращается на финансовом рынке;

договорные отношения — это то, что оформляет, легитимизирует, делает общепризнанным движение ресурсных потоков при осуществлении или намерении осуществить операции мобилизации и инвестирования;

рынок — это место и механизм, с помощью которых организуются и систематизируются, упрощаются и унифицируются процедуры оформления отношений и движения ресурсов

Таким образом, в классической теории финансов:

- ✓ основной предмет – государственные финансы (доходы и расходы государства);
- ✓ акцент делается на сфере распределения;
- ✓ существуют принципиальные отличия между деньгами, финансами и кредитом.

На практике категория финансов проявляется в понятии финансовых ресурсов. Это материальные носители финансовых отношений.

Финансовые ресурсы – это доходы и накопления в денежной форме, которые находятся в распоряжении государства, хозяйствующих субъектов, населения и предназначенные для образования целевых денежных фондов, которые используются для нужд государства, инвестиционных целей, материального стимулирования, удовлетворения социальных потребностей.

В неоклассической теории финансов финансы рассматриваются как отношения между субъектами, которые влекут за собой изменения в составе активов и \или обязательств этих субъектов.

- ✓ основной предмет – финансы корпораций;
- ✓ акцент делается на сфере распределения и обмена;
- ✓ отличия между деньгами, финансами и кредитом размыты.

Финансовые ресурсы – активы, с помощью которых субъект решает задачи инвестиционно-финансового характера. Финансовые ресурсы формируются двумя путями: через мобилизацию источников финансирования и через инвестирование. Эти два процесса чётко различаются.

Финансовое обязательство – финансовые инструменты обращающиеся на рынке, как правило, в документарной форме

2.2 Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы.

Задание 1.

Раскройте содержание слов «понятие», «экономическая категория», «функция».

Задание 2. Назовите исторические и экономические предпосылки и условия появления государственных финансов.

2. Назовите исторические и экономические предпосылки и условия появления частных финансов.

Задание 3.

1. Раскройте признаки и предмет финансов в рамках классической теории
2. Раскройте признаки и предмет финансов в рамках неоклассической теории

Задание 4.

На основе изученных учебников заполните таблицу (не менее 7 источников).

Автор учебника	Название учебника, год издания	Определение финансов

Задание 5.

На основе заполненной таблицы ответьте на следующие вопросы:

Что понимается под финансами в классической теории финансов? Приведите примеры.

Что понимается под финансами в неоклассической теории? Приведите примеры.

По каким признакам Вы можете отнести определения авторов к классической или неоклассической теории финансов?

Чем экономика отличается от финансов?

Задание 6. Укажите этапы становления финансов как науки

2. Определите факторы, под влиянием которых развивалась финансовая наука

3. Определите вклад ученых-камералистов в развитие классической теории финансов

Задание 7.

Изучив параграф 1.4. Генезис финансов Учебника «Финансы» под ред. проф. М.В.Романовского, проф. О.В.Врублевской, проф. Б.М. Сабанти, укажите правильные варианты ответов

1. С. Десницкий утверждал, что:

а) сумма расходов является определяющей, и под нее должны быть изысканы необходимые источники доходов

б) сумма доходов является определяющей, и исходя из нее должны быть определены направления расходов

2. Д. Львов утверждал, что:

а) финансы – это определенные общественные отношения

б) финансы – совокупность ценностей, поступающих в распоряжение государства

3. Кто из авторов отдельно рассматривал финансовую систему

а) И.Озеров

б) В. Лебедев

в) Д. Львов

4. Какие варианты создания бюджетных дефицитов рассматривались в кейнсианской модели

а) за счет увеличения расходов без увеличения налогов

б) за счет снижения налогов при неизменных расходах

в) оба варианта

5. Система государственного регулирования предложения факторов производства предполагает:

а) снижение расходов на социальные программы

б) рост расходов на социальные программы

в) повышение налоговых ставок

6. Экономика общественного сектора рассматривает государство:

а) как субъекта экономической деятельности, предлагающего обществу экономические блага

б) как регулятора экономических отношений

в) как гаранта социальных программ

7. Представители классической политической экономии считали, что:

а) содержание правительства не должно быть дешевым, так как оно должно обеспечивать защиту права собственности и конкуренцию

б) содержание правительства должно быть дешевым, так как расходов на управление государством являются непроизводительными

в) не рассматривали данный вопрос

8. Что исторически первыми рассматривали экономисты и финансисты:

а) расходы государства

б) дефицит

в) доходы государства

9. Кто одним из первых разделил экономику на две государственной и частный сектор при рассмотрении финансов:

- а) А. Вагнер
- б) В. Лебедев
- в) Ж. Боден

10. Почему нельзя утверждать, что в СССР существовала экономика общественного сектора:

- А) так как не было развитого рыночного хозяйства с разветвленной институциональной системой и соответствующего законодательства
- Б) так как неверно была организована система государственных институтов

Задание 8.

Заполните таблицу и объясните, за что были награждены следующие Нобелевские лауреаты

Лауреаты	Краткое содержание теории
1980 г. Джеймс Тобин	
1985 г. Франко Модильяни	
1990 г. Гарри Марковиц, Мертон Миллер, Уильям Шарп	
1997 г. Роберт Мертон , Майрон Шоулз	
2002 г. Дэниэл Канеман, Вернон Л. Смит	

Задание 9.

Заполните таблицу с указанием источников информации

Основные понятия	Классическая теория	Неоклассическая теория финансов
Определение		
Основные субъекты финансовых отношений		
Сфера распространения финансов		
Финансовые отношения		
Финансовые ресурсы		
Финансовые инструменты		

Задание 10.

Что такое «финансовые правоотношения»?

Определите чем отличаются финансовые экономические отношения от финансовых правоотношений

Приведите примеры финансовых правоотношений, одним из субъектов которых является акционерное общество

Приведите примеры финансовых отношений, возникающих на макро-уровне

Приведите примеры финансовых отношений, возникающих на микро-уровне

Задание 11.

Назовите источники финансового права

Задание 12.

Расположите в порядке значимости следующие нормативно правовые акты

- ✓ постановления Правительства РФ;

- ✓ Конституция РФ
- ✓ приказы Минфина РФ
- ✓ указы Президента РФ;
- ✓ федеральные законы.
- ✓ федеральные конституционные законы.

Приведите примеры законов, указов и приказов

Задание 13.

Охарактеризуйте систему права, регламентирующую финансовые отношения в Российской Федерации

Задание 14.

Определите, чем финансовое право отличается от других отраслей, регламентирующих финансовые отношения

Задание 15.

На основе изученных учебников заполните таблицу (не менее 7 источников).

Автор учебника	Название учебника, год издания	Функции финансов

Задание 16.

На основе заполненной таблицы ответьте на следующие вопросы:

Какие функции выполняют финансы с точки зрения Московской школы?

Какие функции выполняют финансы с точки зрения Санкт-Петербургской школы?

Какие функции выполняют финансы с точки зрения неоклассической теории финансов?

Задание 17.

Заполните следующие таблицы:

Общие черты финансов и денег

Признак	Финансы	Деньги

Отличия финансов от денег

Признак	Финансы	Деньги

Общие черты финансов и кредита

Признак	Финансы	Кредит

Отличия финансов от кредита

Признак	Финансы	Кредит

Задание 18.

Приведите примеры финансовых ресурсов на макро и микро уровнях и укажите источники и направления их использования.

Какие способы распределения и перераспределения финансовых ресурсов Вы знаете?

Задание 19.)

Заполните таблицу:

Субъект	Финансовые	Источник	Способ получения финансовых

финансовых отношений	ресурсы	финансовых ресурсов	ресурсов

Задание 20.

Заполните таблицу и объясните, как при помощи финансов меняются внутривозвратные, внутриотраслевые, межотраслевые, территориальные и межтерриториальные пропорции и пропорции между сферами общественного производства

Виды пропорций	Пример
Внутривозвратные	
Внутриотраслевые	
Межотраслевые	
Территориальные	
Межтерриториальные	
пропорции между сферами общественного производства	

Задание 21.

На основе данных сайта Федеральной службы государственной статистики России (<http://www.gks.ru>):

1. определите, что понимается в статистике под финансами;
2. определите основные показатели финансов по каждому разделу, заполнив таблицу

Объясните, чем финансовые показатели отличаются от экономических показателей?

Раздел	Наименование источника	Основные показатели
Государственные финансы		
Финансы организаций		
Финансовые рынки		
Денежное обращение и кредит		

Задание 22. Заполните таблицу и охарактеризуйте каждый показатель:

Уровень	Финансовый показатель	Экономический смысл показателя
	Прибыль	
	Доходы федерального бюджета	
	Рентабельность	
	Дефицит федерального бюджета	
	Профицит федерального бюджета	
	Капитализация рынка	
	Ликвидность	
	Доходность	
	Р/Е	

Задание 23.

Определите экономическое значение финансовых резервов.

Определите формы существования финансовых резервов.

Задание 24.

Какие классификации финансовых ресурсов Вы знаете?

Какие источники финансовых ресурсов Вы знаете? Приведите примеры на макро и микро уровнях.

3. Материалы текущего контроля успеваемости, промежуточных аттестаций сформированности компетенции и необходимые оценочные средства

3.1 Тест «входного» контроля знаний и умений обучающихся

1. Финансы – это: (1 отв.)

1. все виды доходов государства и предприятий;
2. эквивалент денежных средств;
3. экономические отношения, складывающиеся при образовании, распределении, использовании денежных фондов (**правильный ответ**);
4. формирование и использование средств государственного бюджета.

2. Первоначально термин «financia» обозначал:

1. систему денежных отношений между государством и населением;
2. денежный платеж (**правильный ответ**);
3. фонд денежных средств;

3. Общественное назначение финансов:

1. формирование и использование денежных фондов государства посредством особых форм движения стоимости (**правильный ответ**);
2. движение стоимости без участия наличных денег перечислением денежных средств по счетам кредитных учреждений;
3. денежные отношения по мобилизации финансовых ресурсов в распоряжение государства;
4. денежные отношения, связанные с использованием государственных средств на потребности государства.

4. Финансовая система – это единая система, так как:

1. она базируется на едином источнике ресурсов всех звеньев (**правильный ответ**);
2. источником централизованных денежных фондов выступает национальный доход;
3. ее функция – обеспечение определенных темпов развития всех отраслей промышленности;
5. финансовая система состоит только из одного звена.

5. Направления деятельности, которые определяют долгосрочную и среднесрочную перспективу использования финансов – это:

1. тактика управления финансами;
 2. организация финансовых отношений;
 3. стратегия управления финансами (**правильный ответ**);
- финансовые инструменты.

6. Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения:

1. Финансы являются экономическим инструментом распределения и перераспределения валового внутреннего продукта и национального дохода (В).
2. Сущность финансов проявляется в их функциях (В).
3. На современном этапе развития финансов происходит постепенное возрастание роли финансов на макроуровне и снижение значения финансов на микроуровне (Н).

7. Определить, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения:

1. Финансовые ресурсы используются в фондовой и нефондовой формах (В).

2. Финансовые ресурсы являются материальными носителями финансовых отношений (В).
3. Финансовая система – совокупность финансовых учреждений страны (В).
4. Назначение финансовых фондов состоит в подготовке условий, обеспечивающих удовлетворение постоянно меняющихся общественных потребностей (В).
5. Финансовая система – это единая система, т. к. она состоит только из одного звена (Н).
6. Наиболее динамичной частью финансовой политики является тактика управления финансами (Н).
7. Невмешательство государства в экономику – это основная черта регулирующего типа финансовой политики (Н).
8. Классический тип финансовой политики предопределил в 30-60 гг. XX в. стабильный экономический рост, высокий уровень занятости и эффективную систему финансирования социальных нужд (Н).
9. Финансовый механизм для осуществления финансовых отношений, в которых непосредственно участвует государство, называется директивным (В).
10. Взаимосвязь и взаимозависимость составных частей финансовой системы обусловлены единой сущностью финансов (В).
11. Методы формирования финансовых ресурсов не являются элементом финансового механизма (Н).
12. Эффективность планово-директивного типа финансовой политики определяется необходимостью концентрации финансовых ресурсов в руках государства (В).
13. Под финансовой стратегией понимается комплекс мероприятий, направленных на достижение перспективных финансовых целей (В).
14. Государственный бюджет, внебюджетные фонды, государственный кредит, фонды страхования, фондовый рынок можно объединить в понятие «общегосударственные финансы» (В).
15. Источником централизованных денежных средств государства является национальный доход (В).

8. Где и когда впервые появились бумажные деньги?

в Китае в 12 в. (правильный ответ);

в России в 11 в.;

в Индии до нашей эры;

в Англии в 10 в.

9. Низкой ступени развития производительных сил свойственна:

случайная форма стоимости (правильный ответ);

развернутая форма стоимости;

всеобщая форма стоимости;

денежная форма стоимости.

10. Количество денег, необходимых для обращения товаров, устанавливается с помощью:

закона стоимости;

масштаба цен;

закона денежного обращения (правильный ответ);

финансового механизма.

11. Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения:

При расчетах с другими странами деньги выполняют функцию мировых денег (В).

При определении масштаба цен деньги выполняют функцию меры стоимости (В).

При определении прибыли деньги выполняют функцию средства платежа (Н).

При установлении цены на товар деньги выполняют функцию средства обращения (Н).

При хранении денег в банке деньги выполняют функцию средства накопления (В).

При превращении денег в материальные ценности деньги выполняют функцию меры стоимости (Н).

При определении валютного курса деньги выполняют функцию средства платежа (Н).
При покупке товаров за наличные деньги выполняют функцию средства обращения (В).
При определении фонда заработной платы деньги выполняют функцию средства обращения (Н).
При погашении ссуды деньги выполняют функцию средства платежа (В).
При уценке товаров деньги выполняют функцию меры стоимости (В).
При образовании валютных резервов деньги выполняют функцию средства обращения (Н).
При выдаче зарплаты деньги выполняют функцию меры стоимости (Н).
При оплате товара, проданного в кредит, деньги выполняют функцию средства обращения (Н).
При образовании государственного резервного фонда деньги выполняют функцию меры стоимости.

12. Финансовый контроль за деятельностью предприятий включает контроль со стороны:

государства (**правильный ответ**);
посреднических фирм;
трастовых компаний;
кредитных учреждений (**правильный ответ**);
акционеров (**правильный ответ**);
экономических служб предприятия (**правильный ответ**).

13. Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения:

Предварительный контроль предусматривает оценку обоснованности финансовых программ (В).
Оперативный контроль проводится после совершения денежных сделок, финансовых операций (Н).
Последующий контроль проводится путем анализа и ревизии отчетной финансовой и бухгалтерской документации (В).
Текущий контроль предназначен для оценки результатов финансовой деятельности (Н).
Ведомственный контроль проводится аудиторской фирмой (Н).
При проверке рассматриваются отдельные вопросы финансовой деятельности на основе отчетной документации и намечаются меры для устранения выявленных нарушений (В).
При обследовании рассматривается широкий спектр финансово-экономических показателей обследуемого экономического субъекта (В).
Ведомственный контроль осуществляется экономическими службами предприятия (Н).
Государственный финансовый контроль предназначен для реализации финансовой политики государства (В).
Внутриведомственный финансовый контроль осуществляется структурными подразделениями министерств, ведомств и других органов государственного управления за финансово-хозяйственной деятельностью подведомственных им предприятий, учреждений, организаций (Н).

14. Термин «financia» возник:

в I в. до н. э. в Греции;
в IX-XI вв. во Франции
в XIII-XV вв. в Италии (**правильный ответ**);
в V-IV вв. до н. э. в Китае

3.2 Тестовые задания для получения зачета по теме

Раздел История финансовой мысли

1. Финансы возникли:

- раньше денег
- позже денег

- вместе с деньгами
- 2. Финансы возникли с появлением:
 - государства
 - денег
 - налогов
- 3. Императивный характер присущ:
 - государственным финансам
 - финансам организаций
 - государственным финансам и финансам организаций
- 4. Сторонники воспроизводственной концепции связывают возникновение и функционирование финансов:
 - только со стадией распределения
 - со стадией производства, распределения, обмена, потребления
 - со стадией распределения, обмена, потребления
- 5. Императивный характер финансов признается:
 - Петербургской школой финансовой науки
 - Московской школой финансовой науки
 - всеми школами финансовой науки
- 6. Сторонники распределительной концепции связывают возникновение и функционирование финансов:
 - только со стадией распределения
 - со стадией производства, распределения, обмена, потребления
 - распределения, обмена, потребления
- 7. Финансовые отношения:
 - шире денежных отношений
 - часть денежных отношений
 - шире экономических отношений
- 8. Основой финансов является движение:
 - товаров и услуг
 - денег
 - основных и оборотных производственных фондов
- 9. Первый признак финансовых отношений - это их:
 - натуральный характер
 - материально-вещественный характер
 - денежный характер
- 10. Исторически сначала возникли:
 - финансы предприятий
 - финансы домохозяйств
 - государственные финансы
- 11. Предпосылкой возникновения финансов является:
 - установление патриархальной структуры общества
 - возникновение государства
 - появление рабов и рабовладельцев
 - появление денег
- 12. Финансы связаны:
 - только с распределением ВВП
 - только с распределением национального богатства
 - с распределением и перераспределением ВВП и национального богатства
- 13. Первый бездефицитный государственный бюджет в России в 1810 году был составлен:
 - Д. Рикардо
 - Р. Вагнером
 - М.М. Сперанским

14. Одним из факторов перехода классической теории финансов к неоклассической является:
- развитие и интернационализация рынков капитала
 - развитие товарно-денежных отношений
 - становление государства
15. Автором работы «Русский бюджет» был:
- Н.И. Тургенев
 - И.Х. Озеров
 - М.М. Сперанский
16. Одним из факторов перехода классической теории финансов к неоклассической является:
- развитие товарно-денежных отношений
 - процессы концентрации в сфере производства
 - усиление роли государства и публичных союзов в экономике
17. Периодом оформления неоклассической теории финансов является:
- 40-50-е гг. XX в
 - 80-90 –е гг. XIX в
 - 70-80-е гг. XVIII в
18. Неоклассическая теория финансов – система знаний об организации и управлении финансовой триадой:
- ресурсы – отношения – рынки
 - ресурсы – деньги – товар
 - деньги – товар – рынки
19. Представителем неоклассической школы является:
- Д. Рикардо
 - А. Тюрго
 - Дж. М. Кейнс
20. Представителем классической школы является:
- У. Джевонс
 - Дж. М. Кейнс
 - А. Смит
21. Предпосылкой становления финансовых отношений является:
- развитие товарно-денежных отношений -развитие рынков капитала -повышение роли транснациональных корпораций
22. Сутью неоклассической теории финансов является:
- теоретическое осмысление обоснования роли государственной казны
 - теоретическое осмысление обоснования роли и механизмов взаимодействия рынков капитала и крупнейших национальных и транснациональных корпораций в международных и национальных финансовых отношениях
 - теоретическое осмысление необходимости государства, поскольку оно охраняет «естественный порядок от зависти и покушений»
23. Наиболее поздней формой государственных доходов являются:
- пошлины
 - налоги
 - подати
24. Общественно-правовые доходы И.И. Янжул подразделял на:
- подати и налоги
 - налоги, пошлины и специальное обложение
 - регалии, пошлины и налоги
25. Представитель немецкой классической школы Й. Юсти уделял внимание в своих работах:
- не только пополнению казны, но и государственным расходам

- доходам и расходам предприятий
 - теории издержек производства
26. Основными разделами, НЕ относящиеся к неоклассической теории финансов, является:
- теория предельной полезности
 - теория частноправовых доходов
 - теория издержек производства
27. Работа какого автора традиционно считается работой, положившей начало русской науке о государственных финансах:
- работа М.М. Сперанского «План финансов»
 - работа Н.И. Тургенева «Опыт теории финансов»
 - работа М.И. Фридмана «Конспект лекций по науке о финансах»
28. Классическая теория финансов заканчивается в:
- в середине XX века
 - в середине XIX века
 - середине XVIII века
29. Первой крупной работой по вопросам государственного бюджета, упорядочения его доходов и расходов в России можно считать:
- М.И. Фридмана «Конспект лекций по науке о финансах»
 - Н.И. Тургенева «Опыт теории финансов»
 - М.М. Сперанского «План финансов»
30. В период возникновения государства налоги:
- являлись основным источником дохода
 - практически не использовались
 - наряду с доходами от доменов составляли большую часть доходов государства
31. Сводный гражданин Рима считал, что платить налоги это:
- унизительно
 - объективная необходимость
 - смысл существования гражданина
32. Домены – это:
- налог
 - пошлина
 - государственные имущества
33. Всеобщий характер налоги приобретают:
- к концу 19 века
 - в начале 19 века
 - в начале 20 века
34. В Германии слово «финансы» связывали с:
- деньгами
 - лукавством
 - расточительством
 - налогами
35. Первым министром финансов в России был:
- Васильев А.И
 - Гурьев Д.А
 - Витте С.Ю
36. Диомед Караф НЕ выделял следующую группу расходов:
- расходы по обороне страны
 - расходы на содержание двора
 - расходы на удовлетворение коллективных потребностей
 - расходы на чрезвычайные потребности
37. Заменить все налоги одним – поземельным предлагал:

- Ф. Аквинский
- А. Тюрго
- Дж. Локк
- 38. В свою финансовую систему Ж. Боден НЕ включал следующий источник дохода государя:
 - налоги
 - домены
 - сборы с союзников
- 39. По мнению Диомеда Карафа налоги:
 - это только чрезвычайный источник доходов государства
 - основной источник доходов государства
 - не должны формировать доходы государства
- 40. Трактовал финансовую науку как собрание правил для взимания государственных доходов наиболее выгодным способом:
 - А. Смит
 - Й. Зонненфельс
 - Д. Кейнс
- 41. Основная работа Й. Юсти:
 - Основы финансовой науки
 - Исследование о природе и причинах богатства народов
 - Система финансового хозяйства
- 42. Фраза «Юсти – отец финансовой науки» принадлежит:
 - Янжулу
 - Тюрго
 - Штейну
- 43. Ставили проблемы «о справедливости обложения» и «степени участия каждого в расходах государства»:
 - Итальянские ученые-меркантилисты Д. Карафа, Н. Макиавелли, Дж. Ботеро
 - Французские ученые-физиократы Ф. Кенэ, А. Тюрго, В. Мирабо
 - Представители классической политэкономии А. Смит и Д. Рикардо
- 44. Три источника доходов государства (труд, земля, капитал) выделил:
 - А. Смит в своей работе «Исследование о природе и причинах богатства народов»
 - А. Вагнера в работе «Наука о финансах»
 - Л. Коса, в работе «Основы финансовой науки»
- 45. Значительное место в исследованиях А. Вагнера занимают проблемы:
 - налогообложения
 - покрытия расходов доходами
 - управления кредитом
- 46. Не рассматривал финансы как самостоятельную науку:
 - А. Вагнер
 - К. Маркс
 - Ф. Нитти
- 47. Ф. Нитти:
 - впервые вывел финансовую науку из политической экономии
 - считал, что сбор налогов возможен только в исключительных случаях
 - включил в свою финансовую систему семь источников доходов
- 48. «Принцип дефицитного финансирования» Дж. Кейнса предполагает:
 - рост государственных расходов, за счет усиления бремени налогообложения
 - рост государственных расходов, финансируемых с помощью займов
 - рост государственных расходов, финансируемых за счет доходов от государственного имущества
- 49. Суть неоклассической теории финансов состоит в:

- доминировании финансов частного сектора
 - доминировании государственных финансов
 - финансы это только средства государства
50. При неоклассической теории финансов
- финансы однозначно трактовались как средства государства
 - финансы не сводились только к денежным средствам
 - вмешательство государства в деятельность частного сектора минимизируется
51. При классической теории финансов:—вмешательство государства в деятельность частного сектора минимизируется
- финансы однозначно трактовались как средства государства
 - из доступных источников финансирования, определяющих возможности развития крупных корпораций, основными являются прибыль и рынки капитала
52. Первый учебник по теории финансов в России принадлежит:
- И.Я. Горлову
 - Н.И. Тургеневу
 - М.М. Сперанскому
53. В конце 20 века финансовый менеджмент - это:
- часть финансовой науки
 - самостоятельная подотрасль знаний
 - наука о государственных финансах

Раздел Финансы как экономическая категория

1. В российских учебниках финансы рассматриваются чаще всего как совокупность:
 - денег
 - денежных отношений
 - производственных отношений
2. В российской учебной литературе финансы — это:
 - деньги
 - платежи при сделках
 - денежные отношения
 - наличная оплата сделки
3. Финансовые отношения возникают:
 - в процессе распределения и перераспределения ВВП и части национального богатства
 - только в процессе распределения ВВП
 - в процессе распределения и потребления ВВП и национального богатства
4. Финансовые отношения возникают в связи с формированием:
 - только централизованных денежных фондов
 - централизованных и децентрализованных финансовых фондов
 - только децентрализованных денежных фондов
5. Финансовые ресурсы создаются:
 - в сферах материального производства и непроемкой сфере
 - в сфере потребления
 - в сфере материального производства
6. Инвестиционными ресурсами обладают:
 - домохозяйства и государственный сектор
 - домохозяйства и финансовые институты
 - домохозяйства и коммерческие фирмы
 - государственный сектор и финансовые институты
7. К централизованным финансовым фондам относят:
 - только бюджеты федеральный и региональные
 - только бюджеты государственных внебюджетных фондов
 - только бюджеты федеральный, региональные и местные
 - бюджеты федеральный, региональные и местные, государственных внебюджетных

фондов

8. К централизованным финансовым фондам относятся:
 - себестоимость
 - бюджеты сектора государственного управления
 - инвестиции
9. У коммерческих организаций возникают финансовые отношения с государством по поводу:
 - только уплаты налогов и сборов
 - уплаты налогов и сборов, финансирования из бюджета, выплаты процентов по государственным облигациям, инвестиций в государственные ценные бумаги
 - только уплаты налогов и сборов, финансирования из бюджета
10. коммерческих организаций возникают финансовые отношения с работниками организации по поводу:
 - выплаты заработной платы
 - выплаты дивидендов
 - выплаты заработной платы и дивидендов
11. коммерческих организаций возникают финансовые отношения с другими организациями по поводу:
 - выплаты процентов и дивидендов, оплаты счетов за товары и услуги, получении денежных средств от покупателей
 - уплаты неустойки, оплаты счетов за товары и услуги
 - инвестиций в ценные бумаги, займов, выплаты процентов и дивидендов
12. В соответствии с Петербургской финансовой школой функции финансов:
 - распределительная, перераспределительная, воспроизводственная
 - формирования денежных фондов, использования денежных фондов, контрольная
 - распределительная и контрольная
13. соответствии с Московской финансовой школой функции финансов:
 - распределительная, перераспределительная, воспроизводственная
 - формирования денежных фондов, использования денежных фондов, контрольная
 - распределительная и контрольная
14. Государственно—властный характер финансовых отношений обозначается термином:
 - директивность
 - императивность
 - бюджетный федерализм
15. Формирование финансовых ресурсов государства происходит при:
 - перераспределении добавленной стоимости
 - только первичном распределении добавленной стоимости
 - формировании стоимости и национального богатства
16. Формирование финансовых ресурсов государства происходит при:
 - перераспределении первичных доходов организаций и населения
 - первичном распределении ВВП
 - создании ВВП и национального богатства
17. Процесс первичного распределения стоимости сопровождается формированием финансовых фондов:
 - амортизационного фонда
 - фонда оплаты труда
 - фонда потребления
18. В процессе первичного распределения стоимости происходит формирование:
 - добавленной стоимости
 - фонда накопления
 - фонда развития
19. процессе перераспределения стоимости происходит формирование:

- добавленной стоимости
 - фонда накопления и фонда потребления
 - фонда возмещения средств и предметов труда
20. Доходы работников сферы материального производства (в форме оплаты труда) и организаций (в форме прибыли) образуются в результате:
- первичного распределения добавленной стоимости
 - перераспределения добавленной стоимости
 - вторичного распределения стоимости валового внутреннего продукта
21. Доходы работников бюджетных организаций (в форме оплаты труда) образуются в результате:
- первичного распределения добавленной стоимости
 - перераспределения добавленной стоимости
 - вторичного распределения стоимости валового внутреннего продукта
22. Формирование денежных фондов государства происходит в результате перераспределения:
- только первичных доходов населения
 - только первичных доходов организаций
 - первичных доходов предприятий и населения
23. В процессе перераспределения (вторичного распределения) добавленной стоимости формируются доходы:
- только государства
 - населения и корпораций
 - только корпораций
 - государства, корпораций
 - государства и финансовых корпораций
24. Базой для формирования финансовых ресурсов организаций является:
- себестоимость реализованной продукции
 - выручка от реализации продукции
 - фонд оплаты труда и чистый доход предприятия
25. Основным источником формирования централизованных финансовых ресурсов государства является:
- только валовый внутренний продукт
 - валовый внутренний продукт и часть национального богатства
 - только национальное богатство
26. Финансовые операции – это:
- оказание услуг
 - оплата товарно-материальных ценностей
 - страхование
27. Финансовые операции – это:
- оказание услуг
 - оплата товарно-материальных ценностей
 - выплата дивидендов
28. Финансовые операции – это:
- оказание услуг
 - оплата товарно-материальных ценностей
 - получение и погашение кредитов
29. Финансовые отношения имеют:
- фондовый характер
 - материально—вещественный характер
 - натуральный характер
30. Финансовые операции – это:
- оказание услуг

- оплата товарно-материальных ценностей
 - уплата процентов
31. Верно утверждение, что:
- любые денежные отношения являются финансовыми
 - экономические отношения могут быть либо денежными, либо финансовыми
 - любые финансовые отношения являются денежными
32. Финансовая деятельность в соответствии с классификацией ОКВЭД связана с деятельностью:
- всех секторов экономика
 - государства
 - финансовых посредников
 - домашних хозяйств
33. К первичным финансовым операциям, осуществляемым в организациях относятся все операции связанные с:
- финансированием и инвестированием
 - потреблением денежных средств
 - накоплением денежных средств
34. Операции, связанные с финансированием – это операции по:
- привлечению финансовых ресурсов в организацию
 - размещению финансовых ресурсов организации
 - кредитованию
35. Операции по инвестированию – это операции по:
- привлечению финансовых ресурсов в организацию
 - размещению финансовых ресурсов организации
 - кредитованию
36. Оплата услуг – это:
- денежная операция
 - финансовая операция
 - производственная операция
 - учетная операция
37. Оплата стоимости сырья и материалов – это:
- денежная операция
 - финансовая операция
 - производственная операция
 - учетная операция
38. Выплаты заработной платы – это:
- денежная операция
 - финансовая операция
 - производственная операция
39. Выберите элемент децентрализованных финансовых ресурсов:
- прибыль
 - государственные заимствования
 - доходы государства
 - налоги
40. Выберите элемент централизованных финансовых ресурсов:
- налоги
 - амортизационные фонды коммерческих предприятий
 - денежные доходы физических лиц
 - дивиденды
41. Материальным носителем финансов являются:
- товарные потоки
 - денежные потоки

- рабочая сила
 - товарные запасы
 - кредитные ресурсы
42. Императивный характер присущ:
- государственным финансам
 - финансам организаций
 - государственным финансам и финансам организаций

3. Материалы текущего контроля успеваемости, сформированности компетенций и необходимые оценочные средства

Тестовые задания для контроля компетенций (итоговый тест)

ВОПРОС	ОТВЕТ
1. Свойством финансовых отношений, по которому у большинства отечественных и зарубежных авторов нет разногласий является _____ характер отношений финансов.	а) возвратный б) обменный в) товарный г) денежный
2. Признаками фонда денежных средств как основной формы финансовых ресурсов являются...	а) обязательное использование денежных средств до конца финансового года и многоцелевой характер использования средств б) организационная обособленность на банковских счетах или в финансовых документах, а также источников и направлений использования в) кратковременный характер использования и управление организацией, в названии которой содержится слово «фонд» г) перенос неиспользованных остатков средств на следующий финансовый год и обязательная принадлежность публично-правовому образованию
3. Направлениями использования прибыли как основного вида финансовых ресурсов в коммерческой организации являются инвестиции в собственные производства (основную деятельность), инвестиции в финансовые активы, уплата налогов и других обязательных платежей, стимулирование работников, выплата дивидендов (процентов собственникам), благотворительность и ...	а) приобретение оборотных активов в постоянном объеме б) создание финансовых резервов в) оплата труда г) амортизационные отчисления
4. Временно свободные средства могут размещаться в финансовых активах в соответствии с действующим российским законодательством все коммерческие и некоммерческие организации, кроме...	а) государственных и муниципальных унитарных предприятий б) государственных и

	муниципальных учреждений в) организаций, созданных публично-правовыми образованиями г) казенных и бюджетных учреждений
5. Укажите соответствие между авторами и название научного труда по теории финансов 1 - Анжур 2 - <i>Тургенев</i> 3 - Дьяченко	а) «О государственном кредите» б) «Вопросы теории финансов» в) « <i>Опыт теории налогов</i> » г) «Основные начала финансовой науки»
6. Установите соответствие между видом экономического субъекта и примерами его финансовых ресурсов 1 - Домохозяйства 2 - <i>Коммерческие организации</i> 3 - Публично-правовые организации	а) зарплата, предпринимательский доход, проценты по депозитам б) <i>операционная прибыль, внереализационная прибыль, амортизационные отчисления</i> в) налоговые, неналоговые доходы бюджетов, поступления от других бюджетов бюджетной системой г) ценные бумаги, здания, сооружения, земельные участки
7. Понятия «деньги» и «финансы» соотносятся следующим образом...	а) «деньги» - понятие производное от «финансы» б) «финансы» и «деньги» - понятия не связанные между собой в) «финансы» и «деньги» - синонимы г) «финансы» - понятие производное от «деньги»
8. Использование средств резервного фонда и фонда национального благосостояния для финансирования расходов федерального бюджета и бюджета Пенсионного фонда РФ означает, что в процессе распределения участвует...	а) национальное богатство б) валовый национальный продукт в) валовый внутренний продукт г) национальный доход
9. Финансовый рынок является механизмом ... первичных доходов организаций, домохозяйств	а) потребления б) распределения в) формирования г) перераспределения
10. Финансы участвуют в процессе распределения, основным объектом которого является(-ются) ...	а) прибавочный продукт б) необходимый продукт в) стоимость валового внутреннего продукта г) основной и оборотный капиталы

ПОНЯТИЕ И НАЗНАЧЕНИЕ ФИНАНСОВ

Вопрос	Ответ
11. Прагматический подход в зарубежной литературе связывает финансы с движением...	а) нематериальных активов б) материальных активов в) инвестиционных ресурсов г) денежных потоков

МЕСТО ФИНАНСОВ В РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНОМ ПРОЦЕССЕ

Вопрос	Ответ
--------	-------

12. Финансовый рынок является механизмом ... первичных доходов организаций и домохозяйств	а) потребление б) распределение в) формирование г) перераспределение
13. Финансы участвуют в процессе распределения, основным объектом которого являются(-ется) ...	а) прибавочный продукт б) необходимый продукт в) стоимость ВВП г) основной и оборотный капитал

ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ КАК МАТЕРИАЛЬНОЕ ВОПЛОЩЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ ОТНОШЕНИЙ, ПРИЗНАКИ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ

Вопрос	Ответ
14. Признаками фонда денежных средств как основной формы финансовых ресурсов являются ...	а) перенос неиспользованных остатков средств на следующий финансовый год и многоцелевой характер использования средств б) организационная обособленность на банковских счетах или в финансовых документах, а также регламентация источников и направлений использования в) кратковременный характер использования и управление организацией, в названии которой содержится слово «фонд» г) перенос неиспользованных остатков средств на следующий финансовый год и обязательная принадлежность публично-правовому образованию
15. Термин «финансовые ресурсы» в отечественной практике впервые был применен при разработке ...	а) первого пятилетнего плана и плана ГОЭЛРО б) бюджетного прогноза РФ в) прогноза социально-экономического развития г) росписи государственных расходов и доходов
16. Одним из признаков финансовых ресурсов является то, что они находятся в собственности или распоряжении соответствующего субъекта хозяйствования или органа власти (местного самоуправления). Примером субъекта хозяйствования, финансовые ресурсы которого находятся в распоряжении, является ...	а) муниципальное учреждение б) публичное акционерное общество в) общество с ограниченной ответственностью г) общественная организация

СОСТАВ, СТРУКТУРА, ИСТОЧНИКИ И ВИДЫ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ СУБЪЕКТОВ ЭКОНОМИКИ

Вопрос	Ответ
17. Направлением использования прибыли как основного вида финансовых ресурсов коммерческой организации являются инвестиции в собственное производство (основную деятельность), инвестиции в финансовые активы, уплата налогов и других обязательных платежей, стимулирование работников, выплата дивидендов (процентов собственникам), благотворительность и ...	а) приобретение оборотных активов в постоянном объеме б) создание финансовых резервов в) амортизационные отчисления г) оплата труда
18. Доходами в составе государственных финансовых ресурсов являются налоговые, неналоговые доходы и ...	а) остатки средств на счетах бюджетов на начало финансового года б) безвозмездные поступления, включая межбюджетные трансферты в) государственные заимствования, включая облигационные займы г) поступления от приватизации государственного имущества

Тема 2. Финансовая система экономических отношений.

1. Теоретический материал по теме.

1. Финансовые ресурсы и процесс распределения, перераспределения и использования денежных доходов
2. Финансовые отношения как сфера экономической деятельности
3. Финансы и их функции
4. Понятие финансовой системы государства и ее структура
5. Характеристика отдельных звеньев государственных финансов

1. Финансовые ресурсы в процессе распределения, перераспределения и использования денежных доходов

Финансы как экономическая категория — результат развития денежных отношений в определенных социально-экономических условиях.

Для возникновения финансов как сферы экономических отношений необходимо возникновение и совпадение во времени на определенном историческом этапе целого комплекса условий (или предпосылок), таких, как:

образование и признание права собственности физических лиц на товары, услуги, землю, природные ресурсы и т. д.;

сложившаяся система правовых норм в части имущественных отношений;

укрепление государства как выразителя интересов всего общества, приобретение государством статуса собственника;

появление социально различных групп населения.

Все эти условия возникают при одной общей предпосылке: достаточно высокий уровень производства, повышение его эффективности, рост доходов населения и превышение ими пределов, необходимых для биологического выживания.

Формирование, распределение и использование денежных доходов — основное условие для возникновения финансов.

Финансовые интересы — это интересы собственников денежных доходов.

Для появления финансов необходим также высокий уровень развития денежного хозяйства, постоянный оборот денег в больших размерах, формирование и использование основных функций денег. Финансы - это движение денежных доходов. Финансовые отношения всегда затрагивают имущественные отношения. Это не только денежные отношения, но и отношения собственности. Субъект экономических отношений всегда должен быть собственником. Именно распределяя и используя денежный доход, собственником которого он является, каждый участник экономических отношений может реализовать свои интересы.

Финансовые ресурсы

Ни одно сколь-нибудь серьезное экономическое или политическое решение не может быть осуществлено без предварительной оценки суммы денежных доходов, необходимых для этого. Распределение и накопление денежных доходов приобретают целевой характер. Возникает понятие «финансовые ресурсы». Будучи денежными доходами, накапливаемыми и распределяемыми в определенных целях, финансовые ресурсы используются в различных социальных, экономических, научных, культурных, политических и др. целях (рис. 1).

Финансовые ресурсы - это накопленные доходы, предназначенные на конкретные нужды.



Рис. 1. Основные направления использования финансовых ресурсов

Финансовые ресурсы обслуживают все этапы движения денежных доходов от их образования до использования.

Так как финансы обусловлены движением денежных доходов, то закономерности их движения сказываются на финансах. Доходы обычно проходят в своем циркулировании три стадии (этапа) (рис.2):



Рис. 2. Этапы движения денежных доходов (финансов)

Финансы, как видим, имеют отношение ко всем этапам образования, распределения и использования денежных доходов. **Первичные доходы** образуются в результате реализации и распределения выручки от продажи товаров и услуг. Поскольку процесс производства, как правило, непрерывен, то необходимо на стадии реализации товаров выделить часть выручки для обеспечения как непрерывности производственного процесса.

Первичный доход образуется вследствие расширенного товарного производства и обслуживается финансами.

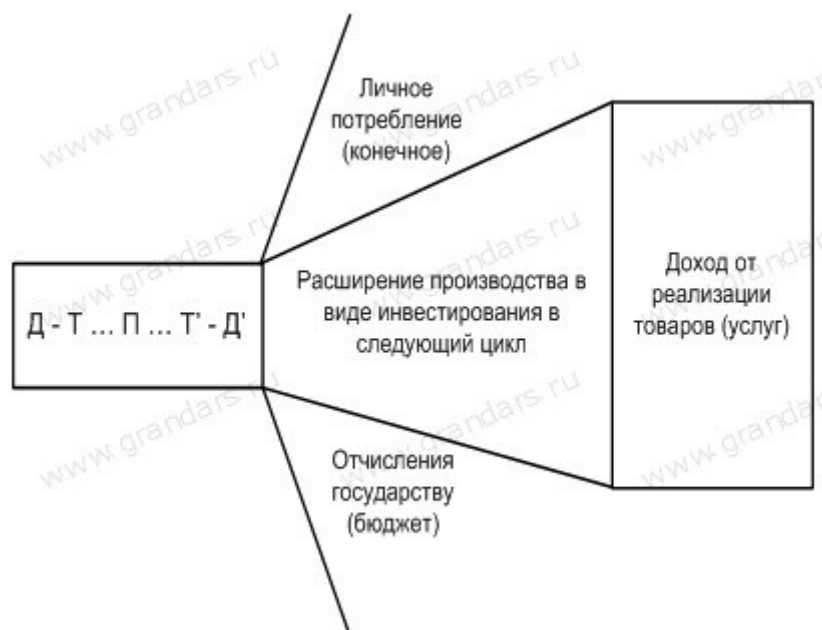


Рис. 3. Процесс расширенного воспроизводства

Первичное распределение — это формирование на основе валовой выручки первичных доходов.

Вторичное распределение денежных доходов (перераспределение) может происходить в несколько этапов, т. е. носит многократный характер.

Как видно из схематической записи абстрактного производственного процесса (рис. 20), любое производство заканчивается первичным распределением денежного дохода, без которого невозможно дальнейшее экономическое развитие. А распределение денежного дохода (Д') обслуживается финансами. Выделение финансовых ресурсов для расширения производства принимает следующие формы: оплата текущих материальных затрат, амортизация оборудования, арендная плата, проценты за кредит, оплата труда занятых в этом производстве работников. После первичного распределения денежного дохода начинаются процессы перераспределения, т. е. образования вторичных доходов. Это прежде всего налоги, взносы в страховые фонды, взносы в социальные, культурные и прочие организации.

Последняя стадия распределения и перераспределения доходов — их реализация.

Реализуемые доходы называют **конечными**. Часть конечных доходов может быть не реализована, а направлена на накопления и сбережения. Тем не менее существует следующее финансовое равенство, которое не нарушается ни при каких условиях:

$$\Sigma A = \Sigma B + \Sigma C,$$

где

- А — первичные доходы;
- В — конечные доходы;
- С — сбережения и накопления.

На процесс распределения влияют не только финансы, но и цены.

Поскольку сам процесс реализации в денежный доход любых благ (товаров, услуг и т. п.) осуществляется по определенным ценам, то **динамика цен** оказывает самостоятельное воздействие на процесс распределения. Чем сильнее меняются цены (и в сторону повышения, и в сторону понижения), тем сильнее колеблется денежный доход. Особенно резко эти сдвиги происходят в условиях инфляции.

Финансовые ресурсы как часть денежных доходов выступают в различных формах. Для реального сектора экономики (производства) — это часть прибыли, для госбюджета — вся сумма его доходной части, для семьи — все доходы ее членов и т. д.

Финансовые ресурсы — это та часть денежных средств, которая может быть использована их владельцем на любые цели по его усмотрению.

Процесс распределения и перераспределения финансовых ресурсов

Финансовые ресурсы предлагаются на рынке большим числом хозяйствующих субъектов и населением. Понятно, что потенциальные пользователи (потребители) этих средств не в состоянии самостоятельно устанавливать деловые отношения с каждым хозяйствующим субъектом, с каждым гражданином. В этой связи возникает проблема объединения разрозненных сбережений в значительные объемы финансовых ресурсов, которые могут быть предложены для использования крупным потенциальным инвестором.

Эту задачу решают **финансовые посредники** (банки, инвестиционные и паевые фонды, инвестиционные компании, сберегательные ассоциации и т. д.), которые аккумулируют свободные ресурсы, прежде всего, населения и выплачивают по этим ресурсам процент. Привлеченные ресурсы финансовые посредники

предоставляют в качестве кредитов или размещают в ценные бумаги. Их доход состоит в разнице между процентом, выплачиваемым по привлеченным ресурсам, и процентом, получаемым по предоставленным ресурсам.

Владельцы денежных накоплений могут передать свои средства в банки и инвестиционные компании, а могут непосредственно приобрести акции и облигации промышленных корпораций. Но и во втором случае они столкнутся с посредниками — дилерами и брокерами, которые представляют собой профессиональных участников финансовых рынков. Дилеры осуществляют операции самостоятельно, от своего имени; брокеры действуют только по поручению клиентов и от их имени.

Своевременный финансовый рынок предлагает потенциальным инвесторам широкие возможности вложений средств путем приобретения денежных обязательств широкого круга хозяйствующих субъектов. Эти денежные обязательства называются **финансовыми инструментами**. К ним относятся: акции, облигации, векселя, депозитные сертификаты, долговые расписки, фьючерские контракты и т. д. Разнообразие финансовых инструментов позволяет владельцам денежных средств диверсифицировать свой инвестиционный портфель, т. е. вложить свои накопления в обязательства разных компаний и банков. Эти обязательства будут иметь различную доходность, но и разную степень рискованности. Если разорится какая-либо компания, то сохранятся инвестиции в другие компании. Диверсификация инвестиционного портфеля осуществляется по принципу: "нельзя класть все яйца в одну корзину".

2. Финансовые отношения как сфера экономической деятельности

Финансовые отношения — это отношения, связанные с распределением, перераспределением и использованием денежных доходов. Феномен финансовых отношений как сферы экономических отношений в обществе возникает на стадии распределения первичного дохода (рис.4).



Рис.4. Финансовые отношения на стадии распределения первичного дохода
Финансовые отношения, возникая в связи с денежными и обслуживая кругооборот денежных доходов, касаются почти всех физических и юридических лиц. Основными участниками финансовых отношений являются производители любой продукции (реальный сектор экономики); бюджетные и некоммерческие организации; население, государство, банки и специальные кредитно-финансовые институты. В ходе своего развития финансовые отношения порождают **кредитные** и существуют с ними в тесной взаимосвязи (рис.4).

Кредитные отношения — это часть финансовых отношений. И те и другие — результат денежных отношений.



Рис4. Место кредитных и финансовых отношений в структуре экономических отношений

Кредитные отношения возникают в связи с предоставлением одним субъектом другому (физическими и/или юридическими лицами) денег на условиях **срочности, возвратности, платности**.

Основное отличие финансовых и кредитных отношений — в возвратности денежных средств, предоставляемых на условиях срочности, возвратности и платности.

И финансы, и кредит — результат развития денежных отношений и их часть. Но финансовые отношения — это более широкое понятие, чем кредитные, которые представляют собой структурную составляющую финансовых отношений. Взаимосвязь и взаимопроникновение финансовых и кредитных отношений проявляются в том, что кредитные организации могут получать прибыль и перераспределять ее, на счетах центрального банка хранятся и с них распределяются доходы госбюджета. Однако в отличие от финансовых, кредитные отношения обусловлены возвратностью, срочностью и платностью. Финансовые же отношения носят лишь целевой характер, что, кстати, характерно и для кредитных отношений.

3. Финансы и их функции

Финансы — это общественные отношения по поводу формирования, распределения и использования фондов денежных средств.

Сущность финансов — формирование, распределение и использование денежных доходов.

Финансовые отношения возникают в определенных социально-экономических условиях, формирующихся в результате развития цивилизации.

Условием появления финансов являются:

развитие обмена продуктами труда и появление денег;

- возникновение и упрочение государственных начал в жизни общества;
- появление частной собственности на продукты труда;
- развитие института обычаев и права.

Функциями финансов являются распределительная, контрольная и стимулирующая.

Распределительная функция

Важнейшая из них — распределительная. Именно она в наибольшей степени раскрывает суть финансов.

Распределительная функция финансов состоит в том, что вновь созданная в экономической системе стоимость подлежит распределению в соответствии с потребностями общества и государства. Инструментом такого распределения выступают финансы. С одной стороны, финансы формируются за счет доходов. С другой стороны, расходы бюджетов и внебюджетных фондов формируют вторичные доходы. Тем самым

обеспечивается распределение и перераспределение валового национального продукта через финансовую систему.

Содержание этого процесса составляет движение доходов. Именно они сначала распределяются, а впоследствии — перераспределяют. Поэтому выделяют первичное и вторичное распределение.

Обычно выделяют **три стадии движения доходов**, отражающие формирование первичных, вторичных и конечных доходов.

Первичные доходы формируются в результате распределения выручки от реализации продукции (работ, услуг). Сумма выручки распадается на фонд возмещения понесенных в процессе производства материальных затрат (стоимость сырья и материалов, амортизация оборудования, арендная плата), заработную плату работника и прибыль собственника средств производства. Таким образом, при первичном распределении формируются доходы собственников факторов производства. Кроме того, следует учитывать следующее обстоятельство: устанавливаемые государством косвенные налоги входят в первичные доходы. Поэтому на этом этапе частично формируются государственные доходы.

На втором этапе из первичных доходов выплачиваются прямые налоги, страховые платежи на социальное страхование, оказывается помощь нетрудоспособным. Из вновь создаваемых фондов денежных средств, в частности, из бюджетов различных уровней власти и внебюджетных фондов выплачиваются средства, представляющие собой расходы работников нематериальной сферы, врачей, учителей, нотариусов, служащих, военных и т.д.

В результате этого процесса формируется новая структура доходов. Ее составляют вторичные доходы, образованные в ходе перераспределения первичных доходов.

Но врачи, учителя, служащие в свою очередь платят налоги и вносят страховые взносы. Эти налоги и взносы формируют средства, предназначенные для определенных выплат. В результате таких выплат могут образовываться третичные доходы. Цепочку их формирования проследить почти невозможно. Движение этих доходов представляет собой очень сложный процесс.

Результатом этого процесса, его третьей заключительной стадией является образование конечных доходов. Они используются на приобретение товаров и услуг. Определенная часть доходов сберегается.

Сумма первичных доходов за определенный период обязательно равняется сумме конечных доходов плюс сбережения. Распределение и перераспределение доходов означает формирование их новой структуры. Причем, эта структура отражает экономические отношения (связи) между хозяйствующими структурами и государством.

На каждой стадии формирования доходов образуются фонды денежных средств, т. е. финансы. Следовательно, именно финансы опосредуют процессы распределения и перераспределения доходов.

Результат функционирования финансовой системы — измененная структура доходов.

Процесс распределения добавленной (вновь созданной) стоимости через бюджетную систему представлен на рис. 1. Как видно из рис. 5, в результате распределения первичных доходов собственников факторов производства (предпринимателей и рабочих), формируются доходы работников нематериальной сферы. Однако следует учитывать, что в реальности распределительные процессы значительно сложнее, чем это отражено на рис. 1. Часть доходов работников материальной сферы распределяется в

пользу работников нематериальной сферы непосредственно через потребление первыми услуг, предоставляемых вторыми. Так формируются доходы адвокатов, нотариусов, охранников и т. д. В свою очередь ими уплачиваются налоги в бюджеты, участвующие в последующих перераспределениях доходов.

Финансы как денежные отношения возникают на стадии распределения. Но они являются важнейшим звеном всего воспроизводственного процесса и оказывают на него сильнейшее влияние.

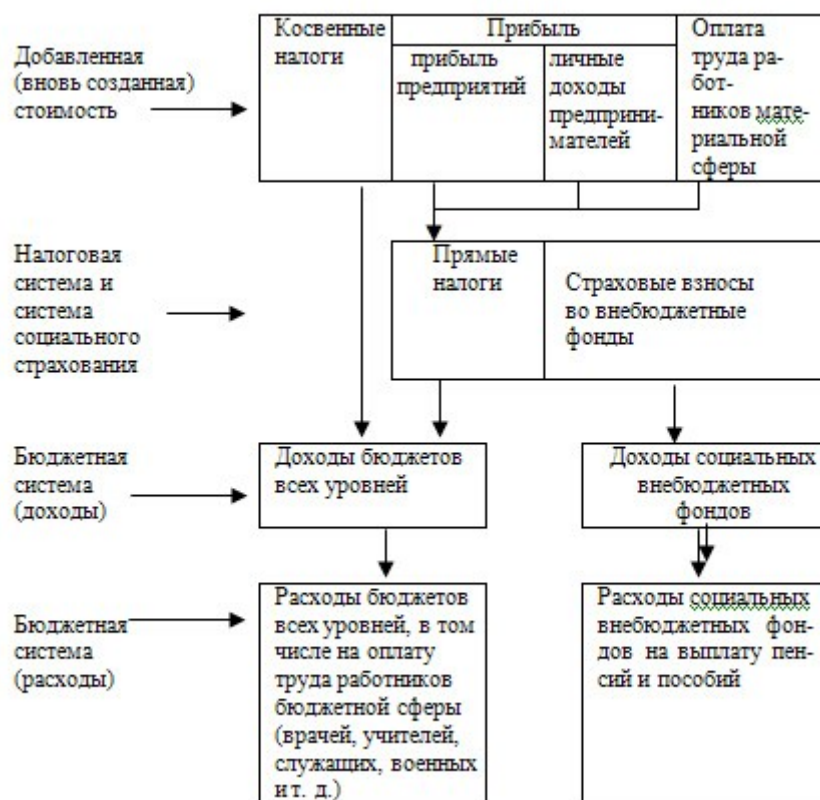


Рис.5. Распределение добавленной стоимости через финансовую систему

Контрольная функция

Контрольная функция состоит в постоянном контроле за полнотой, правильностью и своевременностью получения доходов и осуществлением расходов из **бюджетов** всех уровней и внебюджетных фондов. Эта функция проявляется при любой финансовой операции. Все эти операции должны быть не только экономически целесообразными, но и не противоречить действующим правовым нормам. Контрольная функция финансов выражается в формировании фондов денежных средств (бюджетов и внебюджетных фондов) в соответствии с провозглашенными целями и по установленным законодательной властью нормативам. Эта функция предполагает не только мониторинг процессов, протекающих в финансовой сфере, но их своевременную корректировку в соответствии с нормами действующего законодательства.

Практическим выражением контрольной функции финансов является система финансового контроля. Этот контроль обеспечивает обоснованность формирования доходов бюджетной системы и расходование средств бюджетов и внебюджетных фондов. Финансовый контроль подразделяется на **предварительный, текущий и последующий**. Предварительный контроль осуществляется на стадии разработки прогнозов бюджетных доходов и расходов и подготовки проектов бюджетов. Его цель — обеспечение

правильности бюджетных показателей. Текущий контроль отвечает за своевременность и полноту сбора запланированных доходов и целевое расходование средств. Последующий контроль направлен на проверку отчетных данных об **исполнении бюджетов**.

Стимулирующая функция

Стимулирующая функция финансов связана с воздействием финансовой системы на процессы, протекающие в реальной экономике. Так в ходе формирования доходов бюджетов могут быть предусмотрены налоговые льготы для определенных отраслей. Цель этих льгот — ускорение темпов роста технически передовых изделий. Кроме того, в бюджетах предусматриваются расходы, способные обеспечить структурную перестройку экономики за счет финансовой поддержки наукоемких технологий и наиболее конкурентоспособных производств национальной экономики.

Финансы, понимаемые в широком смысле слова, включают все денежные фонды, в том числе ссудные. Поэтому кредитные отношения представляют собой часть финансов. Кредит — это движение ссудного фонда.

Можно также определить кредит как систему экономических отношений по поводу передачи от одного собственника к другому во временное пользование ценностей (в том числе денег). Кредитные отношения имеют свою специфику. Кредит связан с передачей фонда денежных средств во временное пользование на условиях возвратности, срочности, платности, обеспеченности. Эти условия отличают кредитные отношения от прочих финансовых отношений.

Роль финансов в общественном воспроизводстве состоит в том, чтобы приспособить пропорции производства к нуждам производственного и личного потребления, а также обеспечить потребности государства и хозяйствующих субъектов в финансовых ресурсах. Таким образом, на макроуровне с помощью финансов обеспечивается:

Общественный кругооборот фондов на расширенной основе.

Создание общегосударственного фонда финансовых ресурсов (бюджеты и государственные внебюджетные фонды).

Регулирование отраслевой и территориальной структуры производства.

Удовлетворение общественных потребностей финансовых ресурсов, то есть в социальной сфере, в сфере обеспечения правопорядка, обороны страны и т. д.

На микроуровне (уровне предприятий и организаций) роль финансов сводится к следующему:

Обслуживание уже индивидуального кругооборота фондов предприятия.

Распределение выручки от продажи по различным фондам.

Перераспределение чистого дохода на платежи в бюджет и прибыль, остающуюся у предприятия.

Использование прибыли, остающейся у предприятия, на фонды потребления, накопления и прочие цели.

Контроль за соблюдением соответствия между движением материальных и денежных ресурсов в процессе индивидуального кругооборота фондов предприятия.

4. Финансовая система государства

Функции и роль финансов как экономической категории реализуется через финансовую систему, с помощью которой осуществляется распределение и перераспределение денежных средств в экономике страны. Если говорить о содержании финансовой системы, что в понятие включается?

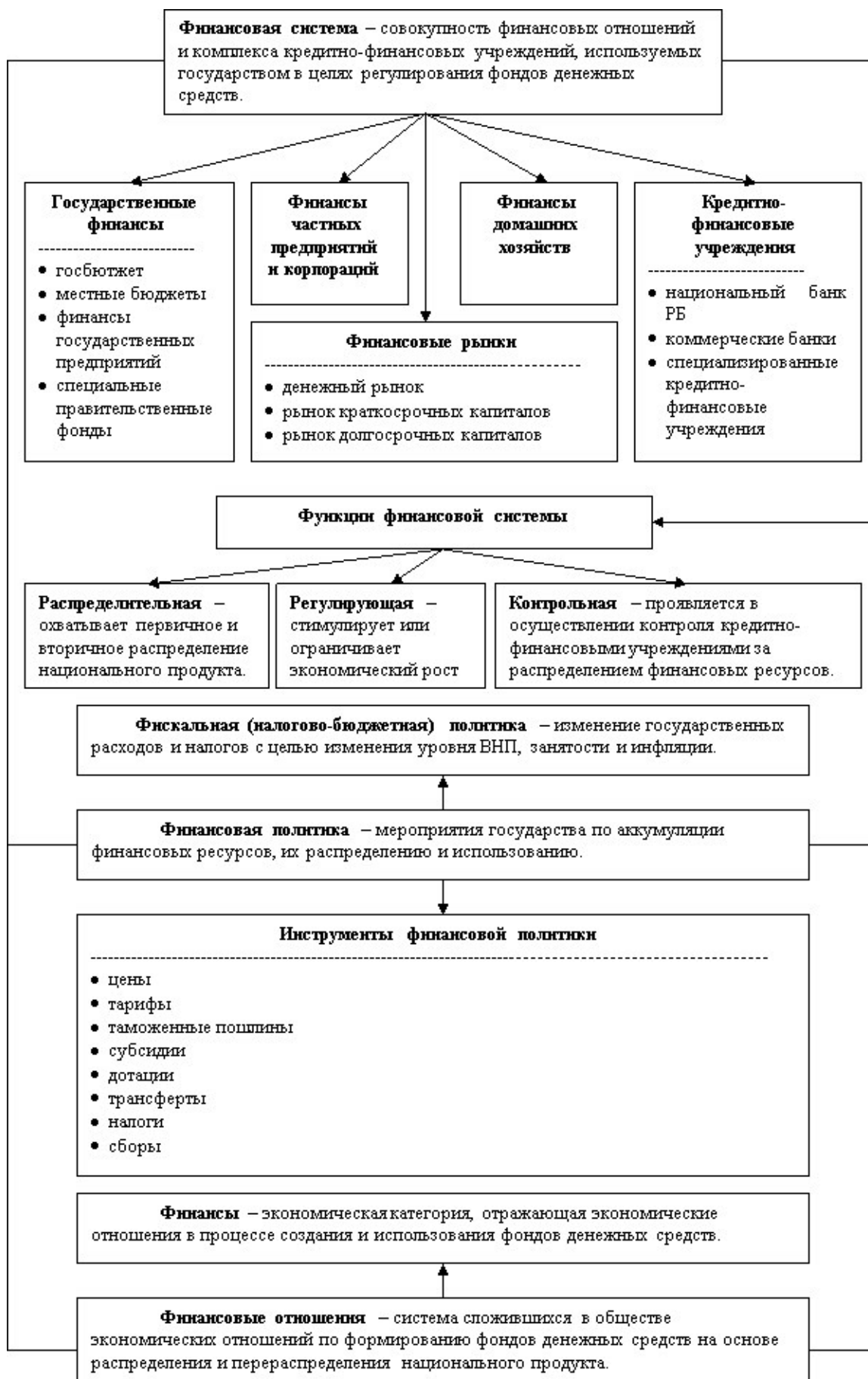


Рис.6 Понятие, структура и функции финансовой системы

Вставка

Понимание в западной и отечественной литературе отличается. Западная литература финансовая система трактуется как совокупность финансовых институтов и инструментов. По большому счету преобладает институциональный подход в понимании финансовой системе.

В отечественной финансовая система рассматривается как совокупность функциональных звеньев (функциональный подход). Во всех учебниках картинка со слайда (функциональная структура финансовой системы РФ): Финансы хозяйствующих субъектов, Финансы домохозяйств, Государственные и муниципальные финансы (это функциональный подход, 3 функциональные сферы, где финансы могут находиться). При этом каждая из этих сфер (две основные) подразделяется на Коммерческих предприятий и организаций; Некоммерческих организаций; Финансовых посредников. Бюджетная система (бюджеты всех уровней: Федеральный, Территориальные бюджеты субъектов РФ, Бюджеты муниципальных образований (местные бюджеты); внебюджетные государственные фонды: Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования РФ, Федеральный и территориальные фонды обязательного медицинского страхования), Государственный кредит. Подход ограничен.

Более правильно рассматривать финансовую систему как интегрированное понятие, как сложно структурированная система, то есть институты и инструменты финансовые.

Финансовая система (как сложно структурированная система) представляет собой совокупность финансовых организаций (учреждений) и финансовых рынков, обеспечивающих с помощью различных финансовых инструментов формирование и использование денежных средств государства, организаций и населения. 3 блока: совокупность финансовых организаций и финансовых рынков (первая подсистема = Институциональная подсистема: финансовые рынки, финансовые организации и учреждения). Под системой финансовых инструментов и информационных технологий = инструменты, с помощью которых идет воздействие на функциональную подсистему. С помощью которых две подсистемы связаны между собой (институциональная и функциональная).

Институциональная подсистема (верхняя) представляет собой инфраструктуру финансовой системы, при этом институциональная подсистема обеспечивает перераспределение (переток) ограниченных финансовых ресурсов от экономических субъектов с избытком этих ресурсов к экономическим субъектам, имеющим недостаток этих ресурсов. Что имеется в виду? Если мы возьмем допустим финансовые рынки или финансовые организации и учреждения. Самый типичный пример: банки. Они как раз и созданы для того, чтобы собрать финансовые ресурсы у одних экономических субъектов, и перераспределить тем, у которых их недостаточно (это функция кредита и банка). Именно поэтому финансовую систему если рассматривать как нижнюю подсистему, то схема будет урезанная. Кто занимается движением денежных средств и потоков? Как раз занимается верхняя, институциональная система с помощью финансовых инструментов и информационных технологий. Если рассматривать кредит как конкретный финансовый инструмент. Если налоги как финансовый инструмент, то тоже самое: есть Министерство финансов, которое организует этот процесс.

Основная деятельность финансовых организаций и учреждений заключается в предоставлении различных финансовых услуг и финансовых продуктов. К таким финансовым организациям относятся:

Министерство финансов

Федеральное казначейство

Центральный банк

Налоговая служба

Фондовые и валютные биржи

Коммерческие банки

Страховые и инвестиционные компании.

Финансовый рынок представляет собой совокупность финансовых институтов, направляющих поток денежных средств от их владельцев (инвесторов) к заемщикам.

Современный финансовый рынок России:

Страховой рынок – рынок страхования имущества, рынок страхования ответственности и т. д.

Рынок недвижимости

Рынок капиталов

Денежный рынок

Рынок ценных бумаг

Рынок драгоценных металлов

Валютный рынок

На современном этапе государственная финансовая система в развитых зарубежных странах включает четыре звена: государственный бюджет; местные финансы; специальные внебюджетные фонды и финансы государственных

предприятий. Ведущим звеном государственных финансов выступает государственный бюджет. По своему материальному содержанию - это главный централизованный фонд денежных средств государства.

Государственный бюджет - основное средство перераспределения национального дохода. Через это звено финансовой системы перераспределяется до 40% национального дохода страны. В госбюджете сосредотачиваются крупнейшие доходы и наиболее важные в политическом и экономическом отношении общегосударственные расходы. В нем находят органическую увязку основные финансовые институты - налоги, внутренние займы, расходы.

Основными доходами государственного бюджета выступают налоги, составляющие от 70 до 90% и более общей суммы его доходов. За государственным бюджетом в странах с развитой рыночной экономикой закреплены главные налоги - подоходный налог с физических лиц, налог на прибыль корпораций, акцизы, налог на добавленную стоимость, таможенные пошлины. Из государственного бюджета производятся и основные расходы на: военные цели, вмешательство в экономику, содержание государственного аппарата, социальные расходы, субсидии и кредиты развивающимся странам.

Государственный бюджет в силу своего положения тесно связан с другими звеньями финансовой системы. Он выступает координирующим центром, оказывающим в условиях рыночной экономики необходимую им помощь. Эта помощь в форме бюджетных субсидий, кредитов, гарантий обеспечивает нормальное функционирование остальных звеньев финансовой системы, решение ими возложенных на них задач.

Следующим по своему значению финансовым звеном является система местных финансов. В современных условиях под влиянием развития производительных сил, научно-технического прогресса происходит повышение роли и влияния местных органов власти. Растут масштабы местного хозяйства, их связь и зависимость от крупного капитала, расширяются и усложняются функции местных властей. Все это усиливает значение местных финансов, повышает их роль и удельный вес в финансовой системе. Местные финансы охватывают широкую группу второстепенных налогов (в основном поимущественных), систему местного кредита, специальных фондов. Центральное место в этом звене принадлежит местным бюджетам, которые не входят в состав государственного бюджета и имеют определенную самостоятельность. Структура местных финансов определяется государственным устройством и соответствующим административным делением государства.

В современных условиях это звено финансовой системы все больше используется в экономических целях, для регулирования хозяйственных процессов. С этой целью значительная часть средств местных бюджетов направляется на развитие экономической и социальной инфраструктуры.

Особое финансовое звено образуют специальные правительственные фонды, которые имеют определенную самостоятельность, отделены от государственного бюджета и управляются непосредственно центральными, а в отдельных случаях - и местными властями. К ним относятся фонды социального страхования, различные

целевые фонды, а также государственные и полугосударственные финансово-кредитные учреждения.

Первоначальной задачей этих фондов являлось финансирование отдельных целевых мероприятий. Впоследствии они приобретают значение резерва, к которому правительства прибегают в случаях финансовых затруднений, т.е. используются для повышения маневренности финансовой системы. В отличие от государственных бюджетов специальные фонды подлежат значительно меньшему контролю со стороны парламентов, что облегчает их использование и повышает заинтересованность правительств в их росте. Самостоятельное финансовое звено образуют финансы государственных предприятий. Его возникновение связано с развитием государственного сектора в экономике ряда стран Западной Европы (Великобритания, Франция, Италия, ФРГ, Австрия) - процессом, который получил наибольшее распространение после второй мировой войны. Его главной задачей является оказание поддержки частному хозяйству путем сохранения и развития важных отраслей производства, которые в силу своей специфики имеют низкую рентабельность и тем самым невыгодны для предпринимательства (железнодорожный, воздушный транспорт, электроэнергетическая, газовая, угольная промышленности и т.п.). Государственные предприятия, таким образом, представляют собой попытку разрешить противоречие между частнопредпринимательскими интересами и общенациональными экономическими проблемами. В то же время финансы государственных предприятий - это звено финансовой системы, посредством которого государство участвует в первичном распределении национального дохода, аккумулируя в своих руках часть дохода, создаваемого на этих предприятиях.

Государственные предприятия имеют закрепленные за ними основные и оборотные фонды, находятся на самостоятельной смете и осуществляют регламентированные законом взаимоотношения с государственным бюджетом. В зависимости от типа предприятия они обладают различной степенью автономности, производственной и финансовой самостоятельности.

Второй сферой финансовой системы развитых зарубежных стран выступают финансы частных предприятий, корпораций, монополий, которые возникают в ходе экономической деятельности и обеспечивают процесс производства и получения прибыли. Они материализуются в виде денежного капитала, различных денежных фондов предприятия.

В связи с тем, что деятельность предприятий осуществляется на основе индивидуального кругооборота капитала, эти денежные фонды носят обособленный, децентрализованный характер. В то же время государство имеет непосредственные взаимоотношения с финансами частных предприятий. Они выражаются в виде взимания платежей в государственный бюджет, формирования амортизационного фонда, регламентации кредитных отношений, предоставления государственных субсидий.

Частные предприятия составляют подавляющую часть материального производства, на них приходится главная доля создаваемого валового внутреннего продукта и национального дохода. Поэтому государство использует различные методы (в т.ч. финансовые) для стимулирования деятельности этих предприятий,

роста их накоплений, различных денежных фондов, связанных с ускорением научно-технического прогресса, созданием резервов, повышением квалификации работающих. Государство устанавливает льготный режим налогообложения прибыли, систему ускоренной амортизации, предоставляет в ряде случаев бюджетные кредиты, оказывает другие формы финансовой поддержки. В свою очередь, частные предприятия своими платежами участвуют в формировании доходной базы государственного бюджета, других государственных фондов.

С учетом вышеизложенного можно расширить определение финансовой системы. Каждое звено финансовой системы представляет собой определенную сферу финансовых отношений, а эта система в целом - совокупность различных сфер финансовых отношений, в процессе которых образуются и используются фонды денежных средств.

Другими словами, финансовая система - это система форм и методов образования, распределения и использования фондов денежных средств государства и предприятий.

5. Характеристика отдельных звеньев государственных финансов

Сущность и роль местных финансов

Местные финансы, или финансы местных органов управления, являются важным звеном финансовой системы развитых зарубежных государств. На долю местных финансов приходится значительная часть финансовых ресурсов этих стран: в США, ФРГ и Японии – 50-60%; в Великобритании и Франции - более 30%.

Местные финансы представляют собой систему экономических отношений, посредством которых местные органы управления распределяют, перераспределяют и используют национальный доход в соответствии с возложенными на них функциями.

В последние десятилетия во многих государствах наблюдается регионализация экономических и социальных процессов. Все в большей мере функции регулирования этих процессов переходят от центральных уровней государственной власти к местным. Поэтому роль региональных финансов усиливается, а сфера их применения расширяется. Местные финансы активно вовлекаются в регулирование экономики, стимулирование экономического роста, в реализацию региональных программ, воспроизводство рабочей силы.

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

В соответствии с конституцией и законами местные органы власти ведут свое бюджетное хозяйство самостоятельно и независимо, т.е. несут ответственность за планирование и исполнение своих бюджетов, а также осуществляют контроль за этими процессами.

Состав и структура местных финансов. Звеньями системы местных финансов являются местные бюджеты, специальные фонды местного значения, финансы предприятий, находящихся в собственности местных органов управления.

Главное звено местных финансов - местный бюджет, который включает основные доходы и расходы местных органов власти. В США к ним относятся бюджеты штатов, графств, муниципалитетов, тауншипов; во Франции - регионов, департаментов, округов, коммун; в Германии - земель, уездов, городов, общин; в Великобритании - графств, округов; в Италии - областей, провинций, коммун; в Японии - префектур и муниципалитетов.

В современных условиях все в большей степени местные органы власти призваны обеспечивать комплексное развитие территорий, пропорциональное развитие производственной и непроизводственной сфер. Значительно возрастает их координационная функция в экономическом и социальном развитии регионов. Указанные факторы вызывают необходимость дальнейшего расширения и укрепления финансовой базы региональных органов власти, решения ряда проблем, связанных с совершенствованием методов формирования и использования финансовых ресурсов регионов.

Доходы местных бюджетов формируются за счет местных налогов и сборов, неналоговых доходов, поступлений из вышестоящих бюджетов и займов. Соотношение между этими источниками зависит от функций, возложенных на местные органы управления, от потенциальных возможностей получения ими местных налогов, а также возможностей вышестоящих органов власти оказывать финансовую помощь территориям. Международный опыт свидетельствует о том, что в более экономически развитых странах доля доходов региональных бюджетов в общем объеме ресурсов государства выше. Так, если в Португалии она составляет - 3% в ВВП, то в Норвегии - 15%, в Швеции - 31%.

Налоги являются главным источником доходов местных бюджетов. В соответствии с налоговым законодательством каждой страны они закреплены за отдельными видами региональных бюджетов. Ставки по этим налогам устанавливаются, как правило, местными органами власти. Число таких налогов в разных странах колеблется от 20 до 100, а их удельный вес в общих доходах местных бюджетов - от 30 до 70%.

Различают три основные группы местных налогов. Местные прямые и косвенные налоги, применяемые практически во всех странах. Широко распространенными прямыми местными налогами являются поимущественные, промысловые, поземельные и налоги на автомобили, а в ряде стран - на жителей и на профессию (Франция). К местным косвенным налогам относятся налоги на покупки, акцизы на бензин, табак, спиртные напитки, потребление электричества и газа. В Великобритании местное косвенное налогообложение, по существу, отсутствует.

Вторую группу местных налогов можно назвать налогами, которые взимаются как надбавки к общегосударственным налогам или как отчисления от них (к примеру, в Италии — к поземельному и сельскохозяйственному налогам). Эти налоги устанавливаются в определенном проценте к государственным, собираемым на территории местных органов власти. В частности, в Германии

42,5% поступлений от подоходного налога с физических лиц направляются в федеральный бюджет; 42,5% - в бюджет соответствующей земли и 15% - в местный бюджет, налог на прибыль корпораций делится в пропорции 50 на 50% между федеральным и земельным бюджетами.

Прочие местные налоги составляют особую группу местных налогов. Это налоги на зрелища, собак, занятие торговлей, на владение транспортными средствами, на выдачу лицензий, на игорный бизнес (Испания) и др. Как правило, эти налоги большого финансового значения не имеют для доходов местных бюджетов.

Определенное место в формировании местных бюджетов занимают и неналоговые доходы. К ним относятся доходы от собственности, управляемой местными органами власти, от сдачи в аренду или продажи земли, лесных массивов, доходы от эксплуатации водоемов, коммунальных предприятий, от поступлений судебных пошлин, штрафов, различных сборов. Во Франции во многих коммунах установлен налог на коммунальный общественный транспорт. Обычно он вводится в коммунах с населением более 30 тыс. жителей. Его уплачивают все предприятия, на которых число занятых превышает 9 наемных рабочих. Местные органы власти по согласованию с населением могут вводить и другие постоянные или временные налоги - налог на мощность дорог, укладку тротуаров, уборку улиц и др.

В ряде стран устанавливаются дополнительные налоги на вывоз мусора, на потребление энергии и т.п. Неналоговые доходы занимают скромное место в общих доходах местных бюджетов. Их удельный вес колеблется в различных странах от 10 до 30% общих доходов.

Важным источником доходов местных бюджетов являются субсидии. Их удельный вес в доходах местных бюджетов в разных странах составляет 20-40%. Субсидии служат особой формой связи - финансовой и экономической - между отдельными звеньями бюджетной системы и по существу определяют направление финансовой деятельности местных органов власти, что позволяет обеспечивать контроль со стороны центрального правительства за местными органами управления. По своей экономической сущности субсидии близки к налоговым источникам, т.к. в их основе лежат налоги, поступившие в распоряжение центрального правительства и переданные в порядке перераспределения доходов в местные бюджеты. Субсидии вызываются постоянной значительной дефицитностью местных бюджетов. Субсидии подразделяются на субсидии общего и целевого назначения.

Субсидии общего назначения (или дотации) предоставляются для покрытия дефицита местных бюджетов. Они дают местным органам управления определенную свободу в использовании средств, содержат меньшее количество регулирующих и ограничивающих установок использования ресурсов.

Субсидии целевого назначения (субвенции) предоставляются местным органам управления на финансирование определенных программ или проектов. Во Франции и Великобритании преобладают дотации, в США, Италии, ФРГ, Японии - субвенции. Постоянная нехватка собственных доходов для финансирования текущей деятельности, с одной стороны, и необходимость обеспечить денежными

средствами мероприятия в области экономической и социальной инфраструктуры, с другой стороны, вынуждают местные органы широко использовать и такой механизм финансирования, как займы. Наибольшее распространение получили местные долгосрочные займы - закладные листы и муниципальные облигационные займы. Срок действия закладных листов 10-15 лет. Выплата процентов по ним обеспечивается всей суммой налогов и доходов местных властей. Эти займы наиболее стабильны и пользуются наибольшим спросом. Муниципальные облигационные займы выпускаются на срок от 10 до 16 лет, но чаще всего - на 40-60 лет. Основной формой краткосрочных займов являются бонды. Они выпускаются на срок до года, а в некоторых странах - до 4-х лет.

Расходы местных бюджетов во многом зависят от бюджетной политики, проводимой в государстве, от степени децентрализации управления социальной сферой. Все это является решающим фактором, влияющим на объем финансовых ресурсов, проходящих по каналам местных бюджетов, на их удельный вес в общегосударственных бюджетных расходах.

Соотношение объемов расходов, проходящих через различные виды бюджетов, в разных странах неодинаково. Так, в Финляндии, Германии, Норвегии, Франции за счет территориальных бюджетов расходуется больше средств, чем за счет центрального. Различия в размерах средств, проходящих через разные виды бюджетов, объясняются определенными уровнями финансовой ответственности центральных и региональных органов власти за осуществление главным образом социальных программ, финансирование которых является наиболее крупной частью бюджетных расходов.

Из местных бюджетов осуществляются затраты на экономическую и социальную инфраструктуру: местный транспорт, водо- и газоснабжение, строительство школ (в Германии эти расходы составляют 1/4 расходов местных бюджетов, в Японии и Франции - более 1/3, а в бюджетах Великобритании и США - свыше 40%), больниц и прочих социальных учреждений. Увеличивается доля, приходящаяся на местные органы власти в финансировании реконструкции городов, благоустройства промышленных зон, в ассигнованиях на коммунальное и жилищное строительство. К затратам из местных бюджетов относятся также расходы на содержание местных административных органов, полиции и суда, на транспортное и дорожное строительство. За счет местных бюджетов финансируется и здравоохранение. Например, в Норвегии, Швеции, Финляндии эти затраты составляют более 50 % бюджетных расходов.

Одной из существенных статей местных бюджетных расходов являются затраты, связанные с погашением полученных займов и выплат процентов по ним. К примеру, во Франции на выплату процентов по займам и ссудам приходится выделять более 10%, а на погашение полученных займов - около 20% всех расходов бюджетов муниципалитетов.

Следующим звеном местных финансов развитых зарубежных государств являются специальные местные фонды, имеющие, как правило, целевой характер. Например, за счет специальных кредитных фондов местные органы проводят займовые операции, за счет фондов социального страхования финансируют целевые социальные программы. В некоторых странах из специальных фондов

покрываются временные кассовые "разрывы", которые образуются при исполнении местных бюджетов. Источниками формирования таких фондов служат заемные ресурсы, специальные сборы (страховые), поступления из централизованных внебюджетных фондов (пенсионного) и др. Специальные фонды имеют определенную самостоятельность, отделены от местных бюджетов.

Самостоятельным звеном местных финансов являются местные государственные предприятия. К ним относятся муниципальные, дорожные, транспортные предприятия, предприятия газо-, энерго- и водоснабжения, а также жилищное хозяйство. Местные предприятия занимаются обслуживанием населения, оказывают помощь частному капиталу в сооружении новых объектов. Местные предприятия функционируют на принципах самоокупаемости, в местных бюджетах отражаются только убытки от их деятельности или прибыль. В отдельных странах в доходы местных бюджетов включаются валовые доходы местных предприятий, а в расходы - затраты на их текущую деятельность. Капитальные расходы на строительство предприятий местного значения, как правило, финансируются за счет займов, размещаемых местными органами управления.

Сущность и роль специальных фондов

Специальные фонды выступают одним из звеньев общегосударственных финансов. Наиболее известной формой организации финансовых ресурсов в общегосударственном (территориальном) масштабе выступают государственный и местные бюджеты. Но ограниченность ресурсов и ряд факторов обуславливают целесообразность параллельного использования и другой формы - специальных фондов. Увеличение количества и объема этих фондов объясняется рядом причин. Во-первых, у органов государственной власти появляются дополнительные средства для вмешательства в хозяйственные процессы и финансовой поддержки предпринимательства, особенно в условиях нестабильности экономики. Во-вторых, правительство получает денежные средства, находящиеся в значительной мере вне эффективного финансового контроля со стороны законодательной власти, т.к. эти фонды, как правило, автономны от бюджета. В-третьих, отвлекая часть определенных расходов из бюджета, внебюджетные фонды сокращают его дефицитность. Активное сальдо фондов может использоваться для покрытия дефицита бюджета через кредитные операции.

Таким образом, специальные правительственные фонды - это форма перераспределения и использования финансовых ресурсов, привлекаемых государством для финансирования своих мероприятий. Порядок образования и использования данного звена финансовой системы регламентируется законодательством. К ним относятся различные фонды, специальные сметы и счета. В развитых зарубежных странах число крупных специальных фондов колеблется от 30 до 80.

Специальные фонды создаются двумя путями:

- выделением из бюджета определенных расходов, имеющих особо важное значение;
- формированием спецфонда по особому решению законодательного органа конкретным назначением.

В финансовой системе зарубежных стран специальные фонды занимают важное место. Объем концентрируемых в них средств значителен. Во Франции спецфонды по размеру приближаются к государственному бюджету страны, в Японии из них финансируется свыше половины государственных расходов, в Великобритании — 1/3. На специальные фонды возлагаются прежде всего такие функции, как экономическая и социальная. С их помощью возможно:

- влиять на процесс производства путем финансирования, субсидирования, кредитования отечественных предприятий;
- обеспечивать природоохранные мероприятия, финансируя их за счет специально определенных источников и штрафов за загрязнение окружающей среды;
- оказывать социальные услуги населению путем выплаты пособий, пенсий, субсидирования и финансирования социальной инфраструктуры в целом;
- предоставлять займы, в т.ч. зарубежным партнерам, включая иностранные государства.

Источники формирования специальных фондов во многом предопределяются характером и масштабностью задач, для реализации которых они создаются. На разнообразие источников и их величину оказывает влияние экономическое и финансовое положение страны на том или ином этапе развития.

Следовательно, источники формирования спецфондов имеют как относительно постоянный, так и временный характер. Они могут быть разными на территории государства, различаясь по административно-территориальным единицам.

Главными методами мобилизации средств при образовании фондов выступают специальные налоги и сборы, установленные законодательной властью. Значительное количество фондов формируется за счет средств государственного и местных бюджетов, ресурсы из которых поступают в виде безвозмездных субсидий или определенных отчислений от налоговых поступлений. Доходами специальных фондов могут также выступать добровольные взносы и заемные средства.

Направление расходования средств, поступающих во внебюджетные фонды, обуславливается назначением фондов, конкретными экономическими условиями и содержанием разработанных и реализуемых программ. Часть средств направляется на учредительскую деятельность, а также вкладывается в ценные бумаги. Специальные фонды могут выступать инвесторами и участниками финансового рынка в связи с тем, что, во-первых, нередко использование денежных средств не совпадает со временем их образования, а, во-вторых, доходы от инвестиций являются дополнительными источниками финансирования затрат соответствующего фонда.

Управление каждым фондом осуществляет административный аппарат, который имеет определенные права и обязанности, оговоренные уставом или законом.

Правительства западных стран стремятся увеличить число фондов для получения в свое распоряжение больших средств. Но недостаток финансовых

ресурсов и сложность управления ими вынуждают время от времени объединять фонды или ликвидировать некоторые из них.

Финансы государственных предприятий

В финансовой системе зарубежных стран важное место принадлежит государственным предприятиям. На современном этапе развития, несмотря на проведенную в 80-х гг. приватизацию, государственная собственность в этих странах сохраняет сильные позиции в экономике. Государственные предприятия получают многочисленные заказы, обеспечивая частному предпринимательству обширный и гарантированный рынок сбыта по ряду изделий, стимулируют процесс накопления капитала путем перераспределения национального дохода в пользу других звеньев финансовой системы (через низкие цены и тарифы на продукцию государственных и высокие цены на продукцию частных предприятий, потребляемую государственными) и инвестирование собственных средств в малорентабельные отрасли экономики.

Можно выделить несколько причин образования государственных предприятий, которые часто переплетаются и действуют одновременно.

1. Экономические причины вызваны необходимостью вмешательства государства в хозяйственные процессы. Функционирование государственных предприятий влияет на соотношение между отдельными отраслями материального производства, способствует изменению его структуры, стимулирует рост прогрессивных отраслей.

Широкое внедрение новой техники и научных достижений, автоматизация производственных процессов требуют крупных финансовых средств, высокоразвитой энергетической базы. В этой связи особое значение приобретает развитие в рамках государства таких отраслей промышленности, как газовая, электроэнергетическая, нефтяная, угольная. Помимо этого, создаются государственные научно-исследовательские центры и опытные предприятия; производится санирование монополистических предприятий, оказавшихся на грани банкротства; строятся новые предприятия в капиталоемких отраслях. Государственные предприятия широко используются в качестве инструмента антициклического и антиинфляционного регулирования.

2. Развитие вышеназванных отраслей, проведение исследовательских работ требуют крупных первоначальных капиталовложений. Частные предприятия неохотно идут на риск, связанный с освоением новых производств. Поэтому данные расходы финансирует государство. В этом и заключаются финансовые причины.

3. Политические причины обусловлены развитием интернационализации, что привело к широкому участию государственных предприятий в процессах интеграции производства и капитала. В современных условиях государственные и смешанные предприятия создают зарубежные филиалы с участием иностранного капитала, заключают лицензионные и другие соглашения по научно-техническому сотрудничеству и таким образом становятся непосредственными участниками международных экономических отношений. Многие государственные предприятия реализуют за границей значительную часть производимой продукции (это особенно характерно для Франции, которая за рубежом продает 50-60% всей

продукции ряда государственных компаний). Государственные предприятия в зарубежных странах различаются по правовому положению, системе управления, организации экономики и финансов, характеру взаимоотношений с бюджетом. Их можно разделить на три основные группы: государственные корпорации; смешанные предприятия; предприятия, находящиеся на бюджетном финансировании.

Важнейшее значение имеют государственные корпорации, которые представляют собой крупные промышленные комплексы, охватывающие все предприятия отрасли или значительную их часть. Каждая корпорация утверждается специальным парламентским актом; она обладает производственной и финансовой самостоятельностью, правом вступать в договорные отношения с другими предприятиями.

Отличительной чертой государственных корпораций является их "автономность", т.е. их повседневная производственная деятельность находится вне парламентского контроля; финансы отделены от государственного бюджета. Смешанные предприятия - это предприятия, часть капитала которых принадлежит государству. Они создаются в результате приобретения государством части акций предприятия или строительства государством предприятий с привлечением к его участию частного капитала. Управление такими предприятиями аналогично управлению акционерными обществами.

Предприятия, находящиеся на бюджетном финансировании, входят в состав управлений соответствующих министерств или муниципалитетов. Вся их хозяйственная деятельность регламентируется государством. Прибыль полностью или частично поступает в соответствующие бюджеты, а капитальные вложения финансируются главным образом за счет бюджетных ассигнований. Эти предприятия ежегодно составляют сметы, утверждаемые одновременно с государственным или местными бюджетами. На них полностью распространяется процедура, действующая в отношении государственного и местных бюджетов. Финансы государственных предприятий представляют собой совокупность экономических денежных отношений, связанных с формированием и использованием фондов денежных средств и накоплений предприятий, а также с контролем за формированием, распределением и использованием этих фондов и накоплений.

Взаимоотношения государственных корпораций с бюджетной системой осуществляются по линии уплаты ими налогов в государственный и местные бюджеты, процентов за кредиты и получение из центрального бюджета субсидий, главным образом на финансирование капитальных вложений, дотаций и кредитов под высокие проценты. Взаимоотношения смешанных предприятий с государственным бюджетом по линии налогов складываются так же, как и у обычных акционерных обществ. Взаимоотношения предприятий, находящихся на бюджетном финансировании, с бюджетом строятся по так называемому принципу брутто или нетто. В первом случае в бюджет включаются валовые доходы и расходы предприятий, во втором - отражается только положительное или отрицательное сальдо. Такие предприятия находятся на самостоятельном, автономном бюджете, а в государственном или местных бюджетах учитываются

лишь финансовые результаты их деятельности. Как правило, в настоящее время в большинстве стран применяется принцип нетто.

2. Практикум по теме. Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы.

Финансовая система(классическая теория финансов)

Вопросы для обсуждения

1. Финансовая система и её элементы в классической теории финансов.
2. Система финансов РФ (экономический аспект). Сферы, звенья, уровни системы финансов и ее элементы.
3. Финансовая система РФ и ее элементы (институциональный аспект).
4. Бюджет в системе финансов Признаки и основные характеристики бюджетов
5. Доходы бюджетов разных уровней
6. Особенности налоговых доходов
7. Расходы бюджетов разных уровней
8. Дефицит и профицит бюджета
9. Источники финансирования дефицита бюджетов на разных уровнях бюджетной системы
10. Внебюджетные фонды
11. Пенсионный фонд РФ: доходы и расходы
12. Фонд обязательного социального страхования: доходы и расходы
13. Фонды обязательного медицинского страхования: доходы и расходы
14. Финансы коммерческих предприятий
15. Финансы некоммерческих организаций
16. Финансы домохозяйств.

Система - это комплекс взаимодействующих элементов. Необходимость выделения отдельных элементов вызвана тем, что они играют различную роль в экономике, используют различные принципы, методы образования и использования денежных фондов.

В отечественной и зарубежной нет единого мнения, относительно понятия финансовой системы и ее основных элементов. При этом одни авторы пытаются свести все элементы в единую финансовую систему, другие разделяют ее экономическую и организационную (институциональную) составляющие.

В большинстве учебников и учебных пособий считается, что финансовая система СССР включала следующие элементы:

- государственный бюджет;
- государственный кредит;
- финансы предприятий;
- финансы отраслей;
- страхование.

Финансовая система СССР была основана на господствующей государственной собственности, принципе жесткого централизованного планирования. С переходом к рыночным отношениям некоторые элементы изменили свое значение, претерпели существенную трансформацию, часть - перестала существовать.

При изучении данного явления студентам предлагается рассмотреть в качестве основы точку зрения М.В. Романовского, изложенную в учебнике «Финансы», согласно которой экономический (объектный) аспект представлен совокупностью экономических отношений, возникающих в процессе распределения и перераспределения ВВП между государством, организациями и домохозяйствами (системой финансов), а организационный (субъектный) аспект - совокупностью субъектов, управляющих финансами.

Рассмотрим систему финансов. Она включает в себя три основные (укрупненные) подсистемы:

- государственные и муниципальные финансы;
- финансы хозяйствующих субъектов;
- финансы домохозяйств.

Каждый элемент финансовой системы относительно самостоятелен и имеет свои собственные задачи. В то же время все элементы финансовой системы находятся во взаимной связи. Совокупность устойчивых отношений и связей между элементами финансовой системы называется структурой финансовой системы.

Рассмотрим систему финансов Российской Федерации подробнее.

Подсистема государственные и муниципальные финансы представлена:

бюджетной системой (основанной на экономических отношениях и государственном устройстве РФ, регулируемой нормами права совокупность федерального бюджета, региональных бюджетов субъектов РФ, местных бюджетов и бюджетов государственных внебюджетные фондов);

системой государственного и муниципального кредита.

Государственные и муниципальные финансы		
Государственные финансы		Муниципальные финансы
Федеральный бюджет	Региональные бюджеты (бюджеты субъектов РФ)	Местные бюджеты
Государственные внебюджетные фонды	Территориальные внебюджетные фонды	
Государственный (федеральный) кредит	Государственный (субъектов РФ) кредит	Муниципальный кредит

В современной экономической литературе бюджет определяется как форма образования и расходования денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления.

Бюджет может рассматриваться в трех аспектах:

с экономической точки зрения бюджет - это система экономических отношений по поводу образования и использования централизованных денежных фондов разного уровня в целях обеспечения функций государства и местного самоуправления, финансирования широкого круга общественных потребностей. Такие отношения называются бюджетными; с правовой точки зрения бюджет представляет финансовый план государства (муниципального образования), имеющий силу закона (решения представительных органов местного самоуправления). В ст. 11 Бюджетного Кодекса РФ установлено, что правовой формой федерального бюджета и бюджетов государственных внебюджетных фондов является федеральный закон, бюджетов субъектов РФ и бюджетов

территориальных государственных внебюджетных фондов - законы субъектов РФ, местных бюджетов - правовые акты представительных органов местного самоуправления; с материальной точки зрения бюджет - это централизованный денежный фонд, предназначенный для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления, имеющий свои количественные характеристики.

К бюджетам бюджетной системы Российской Федерации относятся: федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов Российской Федерации; бюджеты субъектов Российской Федерации и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов; местные бюджеты, в том числе: бюджеты муниципальных районов, бюджеты городских округов, бюджеты внутригородских муниципальных образований городов федерального значения Москвы и Санкт-Петербурга; бюджеты городских и сельских поселений.

Федеральный бюджет - форма образования и расходования денежных средств в расчете на финансовый год, предназначенных для исполнения расходных обязательств Российской Федерации. Федеральный бюджет и свод бюджетов других уровней бюджетной системы РФ (без учета межбюджетных трансфертов между этими бюджетами и за исключением бюджетов государственных внебюджетных фондов и территориальных государственных внебюджетных фондов) образуют консолидированный бюджет РФ.

По значимости выделяют бюджеты: обычные (обыкновенные) – принимаются и исполняются ежегодно; чрезвычайные (когда вводится чрезвычайное положение на территории).

С точки зрения взаимосвязей выделяют бюджеты: собственные – бюджеты территории, которые принимаются и исполняются; консолидированные - свод бюджетов бюджетной системы РФ на соответствующей территории (за исключением бюджетов государственных внебюджетных фондов) без учета межбюджетных трансфертов между этими бюджетами.

Федеральный бюджет и консолидированные бюджеты субъектов РФ составляют консолидированный бюджет РФ.

Бюджет субъекта РФ и консолидированные местные бюджеты муниципальных образований, расположенных на территории субъекта РФ составляют консолидированный бюджет субъекта РФ (республики в составе РФ, края, области, автономной области, автономного округа, городов Москвы и Санкт-Петербурга).

Сельские бюджеты нескольких муниципальных образований, имеющих общий бюджет, бюджеты поселков, городские бюджеты городов районного значения, расположенных на территории района, и районный бюджет составляют консолидированный бюджет муниципального района.

Совокупность федерального бюджета и бюджетов внебюджетных фондов образует бюджет расширенного правительства.

Основными характеристиками федерального бюджета являются: прогнозируемый в очередном финансовом году и плановом периоде общий объем доходов с выделением прогнозируемого объема нефтегазовых доходов федерального бюджета; общий объем расходов в очередном финансовом году и плановом периоде;

дефицит (профицит) федерального бюджета.

Аналогичные основные характеристики имеют бюджеты субъектов Российской Федерации и местные бюджеты.

Доходы бюджета - это денежные средства, поступающие в безвозмездном и безвозвратном порядке в соответствии с законодательством РФ в распоряжение органов государственной власти РФ, органов государственной власти субъектов РФ и органов местного самоуправления. Доходная часть бюджета должна формироваться на основе следующих принципов: денежной формы поступлений в бюджет; регулярности и полноты поступления средств в бюджет; равенства условий налогообложения; стабильности, устойчивости налоговой системы.

С точки зрения бюджетной классификации доходы бюджетов подразделяются на две группы:

Доходы (налоговые и неналоговые);

Безвозмездные поступления.

Бюджетная классификация Российской Федерации является группировкой доходов, расходов и источников финансирования дефицитов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, используемой для составления и исполнения бюджетов, составления бюджетной отчетности, обеспечивающей сопоставимость показателей бюджетов бюджетной системы Российской Федерации. Определение принципов назначения, структуры кодов бюджетной классификации Российской Федерации, а также присвоение кодов составным частям бюджетной классификации Российской Федерации, которые в соответствии с настоящим Кодексом являются едиными для бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, осуществляются Министерством финансов Российской Федерации.

Бюджетная классификация Российской Федерации включает:

классификацию доходов бюджетов;

классификацию расходов бюджетов;

классификацию источников финансирования дефицитов бюджетов;

классификацию операций публично-правовых образований (классификацию операций сектора государственного управления).

По экономическому содержанию доходы подразделяются на налоговые, неналоговые и безвозмездные поступления.

Основными являются налоговые доходы, которые представляют собой доходы от предусмотренных законодательством Российской Федерации о налогах и сборах федеральных налогов и сборов, в том числе от налогов, предусмотренных специальными налоговыми режимами, региональных и местных налогов, а также пеней и штрафов по ним.

Налог – обязательный, безвозмездный, безвозвратный платеж, уплачиваемый организациями и физическими лицами в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления денежных средств в целях финансового обеспечения деятельности государства и (или) муниципальных образований. Сбор – обязательный взнос, взимаемый с организаций и физических лиц, уплата которого является одним из условий совершения в отношении плательщиков сборов государственными органами, органами местного самоуправления, иными

уполномоченными органами и должностными лицами юридически значимых действий, включая предоставление определенных прав или выдачу разрешений (лицензий).

С 1991 года в России началась новая налоговая реформа, в результате которой сформировалась совокупность налогов и сборов, перечисленных ниже. Введенная в действие с 1 января 1999 г. первая часть Налогового Кодекса РФ, предусматривает изменения в перечне действующих налогов и сборов. Изменения в составе налоговых доходов см. в приложении 1.

Налоги выполняют ряд функций. Функции перераспределительная и контрольная присущи налогам, поскольку они являются частью финансовых отношений. Кроме того налоги выполняют специфические функции:

фискальную (с помощью системы изъятий образуются денежные доходы государства);

регулирующую (с помощью налогов можно регулировать социально-экономические процессы в обществе).

Налог считается установленным, если определены элементы налогообложения: объект налогообложения; налоговая база; налоговый период; налоговая ставка; порядок исчисления налога; порядок и сроки уплаты налога.

Все налоги в Российской Федерации подразделяются на федеральные, региональные и местные.

Федеральными налогами и сборами признаются налоги и сборы, которые установлены Налоговым кодексом и обязательны к уплате на всей территории Российской Федерации.

Региональными налогами признаются налоги, которые установлены Налоговым кодексом и законами субъектов Российской Федерации о налогах и обязательны к уплате на территориях соответствующих субъектов Российской Федерации. Региональные налоги вводятся в действие и прекращают действовать на территориях субъектов Российской Федерации в соответствии с Налоговым кодексом и законами субъектов Российской Федерации о налогах.

Местными налогами признаются налоги, которые установлены Налоговым кодексом и нормативными правовыми актами представительных органов муниципальных образований о налогах и обязательны к уплате на территориях соответствующих муниципальных образований. Местные налоги вводятся в действие и прекращают действовать на территориях муниципальных образований в соответствии с Налоговым кодексом и нормативными правовыми актами представительных органов муниципальных образований о налогах.

При установлении региональных местных налогов определяются следующие элементы налогообложения: налоговые ставки, порядок и сроки уплаты налогов, налоговые льготы, основания и порядок их применения.

В 2017 г. в Российской Федерации действуют:

федеральные налоги и сборы:

налог на добавленную стоимость;

акцизы;

налог на доходы физических лиц;

налог на прибыль организаций;

налог на добычу полезных ископаемых;

водный налог;

сборы за пользование объектами животного мира и за пользование объектами водных биологических ресурсов;

государственная пошлина.

Кроме того сюда следует отнести 5 специальных налоговых режимов.

региональные налоги:

налог на имущество организаций;

налог на игорный бизнес;

транспортный налог.

местные налоги

земельный налог;

налог на имущество физических лиц.

торговый сбор

К неналоговым доходам бюджетов относятся:

доходы от использования имущества, находящегося в государственной или муниципальной собственности, после уплаты налогов и сборов, предусмотренных законодательством о налогах и сборах, за исключением имущества автономных учреждений, а также имущества государственных и муниципальных унитарных предприятий, в том числе казенных;

доходы от продажи имущества (кроме акций и иных форм участия в капитале, государственных запасов драгоценных металлов и драгоценных камней), находящегося в государственной или муниципальной собственности, после уплаты налогов и сборов, предусмотренных законодательством о налогах и сборах, за исключением имущества автономных учреждений, а также имущества государственных и муниципальных унитарных предприятий, в том числе казенных;

доходы от платных услуг, оказываемых бюджетными учреждениями, после уплаты налогов и сборов, предусмотренных законодательством о налогах и сборах;

средства, полученные в результате применения мер гражданско-правовой, административной и уголовной ответственности, в том числе штрафы, конфискации, компенсации, а также средства, полученные в возмещение вреда, причиненного Российской Федерации, субъектам Российской Федерации, муниципальным образованиям, и иные суммы принудительного изъятия;

средства самообложения граждан.

К безвозмездным поступлениям относятся:

1) безвозмездные поступления от других бюджетов бюджетной системы РФ (дотации из других бюджетов бюджетной системы РФ; субсидии из других бюджетов бюджетной системы РФ; субвенции из федерального бюджета и (или) из бюджетов субъектов РФ; иные межбюджетные трансферты из других бюджетов бюджетной системы РФ)

2) безвозмездные поступления от нерезидентов; безвозмездные поступления от государственных (муниципальных) организаций; безвозмездные поступления от негосударственных организаций; безвозмездные поступления от наднациональных организаций.

Все доходы бюджетов делятся на собственные доходы и субвенции.

В федеральном бюджете доходы подразделяются на нефтегазовые и ненефтегазовые.

Нефтегазовые доходы федерального бюджета используются для финансового обеспечения нефтегазового трансферта, а также для формирования Резервного фонда и Фонда будущих поколений.

К нефтегазовым доходам федерального бюджета относятся доходы федерального бюджета от уплаты:

налога на добычу полезных ископаемых в виде углеводородного сырья (нефть, газ горючий природный из всех видов месторождений углеводородного сырья, газовый конденсат из всех видов месторождений углеводородного сырья);

вывозных таможенных пошлин на нефть сырую;

вывозных таможенных пошлин на газ природный;

вывозных таможенных пошлин на товары, выработанные из нефти.

Расходы бюджета - это затраты государства для выполнения своих функций, денежные средства, направляемые на финансовое обеспечение задач и функций государства и местного самоуправления. Расходы бюджета тесно связаны с его доходами. Эта связь выражается в количественном соотношении расходов и доходов, а также их влияния друг на друга. С одной стороны, объем расходов бюджета определяется жесткими рамками налоговых и неналоговых поступлений. С другой стороны, расходы при эффективном использовании бюджетных средств могут оказывать обратное влияние на доходы, содействуя росту производства, развитию здравоохранения, образования, культуры и т.д.

Расходы планируются и исполняются в соответствии с единой бюджетной классификацией расходов.

Расходные обязательства, исполнение которых предусмотрено законом (решением) о бюджете на соответствующий финансовый год называются бюджетными обязательствами.

Органы государственной власти и органы местного самоуправления обязаны вести реестры расходных обязательств. Это - свод (перечень) нормативных правовых актов и заключенных органами государственной власти (органами местного самоуправления) договоров и соглашений, предусматривающих возникновение расходных обязательств, подлежащих исполнению за счет средств соответствующих бюджетов.

Расходные обязательства включают

публичные обязательства - обусловленные законом, иным нормативным правовым актом расходные обязательства публично-правового образования перед физическим или юридическим лицом, иным публично-правовым образованием, подлежащие исполнению в установленном соответствующим законом, иным нормативным правовым актом размере или имеющие установленный указанным законом, актом порядок его определения (расчета, индексации);

обязательства гражданско-правового характера, т.е. всех остальных, за исключением публичных, принимаемых в виде государственных муниципальных контрактов и трудовых соглашений, и является основной задачей бюджетного планирования.

Расходы закрепляются за распорядителями:

главный распорядитель бюджетных средств (главный распорядитель средств соответствующего бюджета) - орган государственной власти (государственный орган), орган управления государственным внебюджетным фондом, орган местного

самоуправления, орган местной администрации, а также наиболее значимое учреждение науки, образования, культуры и здравоохранения, указанное в ведомственной структуре расходов бюджета, имеющие право распределять бюджетные ассигнования и лимиты бюджетных обязательств между подведомственными распорядителями и (или) получателями бюджетных средств;

распорядитель бюджетных средств (распорядитель средств соответствующего бюджета) - орган государственной власти (государственный орган), орган управления государственным внебюджетным фондом, орган местного самоуправления, орган местной администрации, бюджетное учреждение, имеющие право распределять бюджетные ассигнования и лимиты бюджетных обязательств между подведомственными распорядителями и (или) получателями бюджетных средств.

Предельные объемы денежных средств, предусмотренных в соответствующем финансовом году для исполнения бюджетных обязательств называются бюджетными ассигнованиями.

Дефицит – это превышение расходов над доходами бюджетов, Профицит - это превышение доходов и над расходами бюджетов.

В Российской Федерации разрешено использовать следующие источники финансирования дефицитов бюджетов:

1) источники внутреннего финансирования дефицитов бюджетов:

государственные (муниципальные) ценные бумаги, номинальная стоимость которых указана в валюте РФ;

кредиты кредитных организаций в валюте РФ;

бюджетные кредиты от других бюджетов бюджетной системы РФ;

кредиты международных финансовых организаций в валюте РФ;

изменение остатков средств на счетах по учету средств бюджета;

иные источники внутреннего финансирования дефицитов бюджетов;

2) источники внешнего финансирования дефицитов бюджетов:

государственные ценные бумаги, номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте;

кредиты иностранных государств, включая целевые иностранные кредиты (заимствования), международных финансовых организаций, иных субъектов международного права, иностранных юридических лиц в иностранной валюте;

кредиты кредитных организаций в иностранной валюте;

иные источники внешнего финансирования дефицитов бюджетов.

Для каждого уровня бюджетной системы в Бюджетном Кодексе источники финансирования дефицита бюджета следует уточнить.

Внебюджетные фонды

Государство для выполнения своих функций создает разнообразные целевые фонды денежных средств. Государственный внебюджетный фонд - это форма образования и расходования денежных средств, образуемых вне федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ. Эти фонды могут быть консолидированы в бюджете, либо существовать вне бюджетов. В последнем случае они называются внебюджетными. Они характеризуются более узкой направленностью по сравнению с бюджетом, а также собственными источниками доходов. И те, и другие являются методом перераспределения

национального дохода и включаются в бюджетную систему страны. В России внебюджетные фонды создаются с начала 90-х гг.

Внебюджетные фонды социального назначения - это государственные фонды денежных средств, которые образуются вне федерального бюджета и управляются органами государственной власти РФ (Пенсионный фонд РФ, Фонд обязательного медицинского страхования РФ, Фонд социального страхования РФ). Они предназначены для реализации конституционных прав граждан на социальное обеспечение по возрасту; социальное обеспечение по болезни, инвалидности, в случае потери кормильца, рождения и воспитания детей; социальное обеспечение в случае безработицы; охрану здоровья и получение бесплатной медицинской помощи. Основными доходами внебюджетных фондов являются страховые взносы работодателей и межбюджетные трансферты.

Пенсионный фонд РФ (ПФ) был создан в 1990 г. Его назначение - в распределении средств для пенсионного обеспечения на основе принципа солидарности поколений, а с 2002 сочетания принципа солидарности поколений и накопительного принципа. Пенсионный фонд РФ является самостоятельным финансово - кредитным учреждением.

Пенсионный фонд осуществляет ряд социально значимых функций:
учет страховых средств, поступающих по обязательному пенсионному страхованию;
назначение и выплата пенсий.
назначение и реализация социальных выплат отдельным категориям граждан: ветеранам, инвалидам, инвалидам вследствие военной травмы, Героям Советского Союза, Героям Российской Федерации и т.д.
персонифицированный учет
выдачу сертификатов на получение материнского (семейного) капитала;
управление средствами пенсионной системы, в т.ч. накопительной частью трудовой пенсии, которое осуществляется через государственную управляющую компанию (Внешэкономбанк) и частные управляющие компании;
реализацию Программы государственного софинансирования пенсии.

Фонд социального страхования (ФСС) РФ был создан в 1991 г. Его целью является обеспечение государственных гарантий в области социального страхования.

Средства ФСС расходуются на:
выплату пособий по временной нетрудоспособности, беременности и родам; женщинам, вставшим на учет в ранние сроки беременности; при рождении ребенка; по уходу за ребенком до достижения им возраста полутора лет;
родовые сертификаты,
социального пособия на погребение или возмещение стоимости гарантированного перечня ритуальных услуг;
оплату путевок для работников и их детей в санаторно-курортные учреждения, расположенные на территории РФ и в санаторно-курортные учреждения в государствах - участниках СНГ, аналогичных которым нет в РФ, а также на лечебное (диетическое) питание;
частичное содержание находящихся на балансе страхователей санаториев - профилакториев, имеющих лицензии на право занятия этим видом деятельности (оплата расходов на питание, лечение и медикаменты, заработную плату работников, культурно - массовое обслуживание);

частичную оплату путевок в детские загородные оздоровительные лагеря, находящиеся на территории РФ, для детей работающих граждан;
частичное содержание детско-юношеских спортивных школ (оплата расходов на оплату труда тренерско-преподавательского состава и аренду помещений, необходимых для учебно-тренировочного процесса) и др.

Фонды обязательного медицинского страхования (ФОМС) были созданы в 1991 г. Они включают Федеральный фонд обязательного медицинского страхования и территориальные фонды. Обязательное медицинское страхование в РФ является всеобщим для населения. Объектом медицинского страхования выступает страховой риск, связанный с затратами на медицинское обслуживание при наступлении страхового случая. Обязательное медицинское страхование должно гарантировать гражданам получение медицинской помощи за счет накопленных средств.

Для осуществления своей деятельности Фонды обязательного медицинского страхования заключают договоры со страховыми организациями, которые получили лицензию на ведение медицинского страхования. Фонды выделяют средства страховой компании для оплаты тех медицинских услуг, которые будут оказаны медицинскими учреждениями лицам, застрахованным данной компанией. Медицинские услуги предоставляются населению в пределах гарантированного государством объема услуг.

Основными статьями расходов средств ФОМС являются:
оплата медицинских услуг;
содержание аппарата фондов;
финансирование целевых программ в рамках обязательного медицинского страхования;
создание страхового запаса.

Государственный кредит – это экономические отношения, в которых государство может выступать кредитором, заемщиком или гарантом. Государственный кредит представляет собой категорию, находящуюся на стыке финансов и кредита. Следовательно, в ней можно найти черты и тех и других отношений.

Исторически в отношениях государственного кредита государство выступало преимущественно как заемщик. Это связано с необходимостью:
финансирования дефицита бюджета;
покрытия временных разрывов в поступлении доходов;
рефинансирования уже имеющихся задолженностей;
финансирования целевых программ.

Займы (выпуск государственных и муниципальных ценных бумаг) являются альтернативой повышению налогов при недостаточности бюджетных средств, поэтому целесообразность использования государственного кредита определяется политическими и социально-экономическими факторами.

Источниками государственного кредита, когда государство выступает в качестве заемщика, служат временно свободные средства юридических и физических лиц, международных финансовых организаций, иностранных государств.

Государственный кредит оказывает влияние на величину бюджетного фонда; структуру расходов; условия воспроизводства.

В результате заимствований образуется государственный или муниципальный долг. Различают государственный долг РФ, государственный долг субъекта РФ и муниципальный долг.

Финансы организаций (предприятий)

Исходным звеном системы финансовых отношений являются финансы хозяйствующих субъектов - предприятий и организаций. На предприятиях создаются первичные финансовые ресурсы, которые затем распределяются по различным каналам финансовой системы. Финансы организаций (предприятий) представляют собой наиболее дискуссионное понятие в сфере финансов. Это касается определения финансов организаций (предприятий), их функций, принципов. Согласно традиционного подхода финансовые отношения у организации (предприятия) возникают:

в связи с формированием первичных доходов, образованием и использованием в хозяйственных подразделениях материального производства целевых фондов внутрихозяйственного назначения. Одни из них используются на удовлетворение производственных потребностей, а другие - социальных;

между предприятиями при внесении паевых взносов в уставный капитал, инвестировании средств в акции и облигации других предприятий;

с филиалами, дочерними предприятиями в связи с перераспределением финансовых ресурсов;

с контрагентами в связи с выполнением финансовых обязательств;

с работниками по заработной плате;

со страховыми организациями в связи с формированием и использованием различных страховых фондов;

с банком в связи с получением кредитов, их погашением, уплатой процентов по ним;

с государством по поводу уплаты налогов и обязательных платежей во внебюджетные фонды;

с государством по поводу государственного финансирования;

связанные с несостоятельностью (банкротством) предприятий;

по поводу корпоративных действий (слияния, выделения, поглощения и т.д.).

Вследствие разнообразия современных предприятий можно предложить несколько классификаций финансов предприятий (см. приложение 2).

Между тем финансы всех форм предприятий обладают общими чертами:

основу содержания финансов предприятий составляют распределительные денежные отношения;

финансы предприятий выполняют функцию, связанную с формированием и использованием денежных доходов, фондов предприятия;

финансы предприятий выполняют контрольную функцию;

единая правовая база, единая финансовая документация;

применение общих методов, таких как планирование и прогнозирование, самофинансирование, инвестирование, кредитование, налогообложение, фондообразование, применение разных систем расчетов, материальное стимулирование и ответственность, страхование, анализ и т.д.

Рассмотрим принципы организации финансов предприятий.

Принцип сочетания государственного регулирования и хозяйственной самостоятельности предприятий. Самостоятельность предприятий проявляется в их выборе сферы деятельности, источников финансирования, в определении направления расходов, в формировании цен, в выборе партнеров. С другой стороны, государство

устанавливает основные правила регулирования финансовой деятельности, обязательные для выполнения всеми предприятиями.

Принцип коммерческого расчета и самофинансирования. Этот принцип предполагает получение прибыли (обеспечение рентабельности производства), обеспечение собственными и заемными источниками всех расходов, связанных с производством, уплатой налогов и обязательных платежей в бюджет и внебюджетные фонды, инвестиционным процессом.

Принцип материальной заинтересованности и материальной ответственности. Субъекты финансовых отношений несут реальную экономическую ответственность за фактические результаты работы и своевременное выполнение обязательств;

Принцип разграничения средств основной и инвестиционной деятельности. Он означает, что оборотные средства предприятий, закрепленные за основной деятельностью, нельзя использовать на инвестиционные цели (капитальное строительство), и наоборот, поскольку сохранность оборотных средств - залог стабильности предприятия.

Принцип деления средств предприятия на собственные и заемные. К собственным относят средства, закрепленные за предприятием в бессрочное пользование. К собственным относятся уставный фонд (капитал), прибыль, резервные и страховые фонды, а также приравненные к собственным - резервы, целевое финансирование. К заемным можно отнести банковские кредиты, займы, кредиторскую задолженность, то есть средства, получаемые предприятием на время..

Принцип формирования финансовых резервов, способствующих сглаживанию кризисных явлений.

Принцип целевой направленности финансовой работы. Целью может быть рост рентабельности, устойчивое положение на рынке и т.д.

Принцип плановости и системности. Поставленные цели должны быть реализованы в плановом порядке. Выбор цели предполагает выбор путей ее достижения, для чего предприятия используют планирование, в том числе и финансовое.

Принцип диверсификации источников финансирования. Применяется для общего роста рентабельности и для снижения риска, страхования.

Принцип нормирования и лимитирования финансовых средств. Так же способствует финансовой устойчивости и снижению рисков в финансовой области путем введения ограничений.

Для обеспечения простого и расширенного воспроизводства в рамках предприятия используют как собственные, так и привлеченные ресурсы. Формы и методы, характеризующиеся перераспределением финансовых ресурсов на безвозвратной, безвозмездной основе, называются финансированием, на срочной, возвратной, платной основе - кредитованием. Кроме того, предприятие может использовать смешанные формы и методы.

Простое воспроизводство (самокупаемость) реализуется за счет собственных источников финансовых ресурсов. Текущие затраты возмещаются за счет выручки (полученных доходов).

Расширенное воспроизводство может осуществляться также за счет внутренних источников (самофинансирование), однако оно требует не только получение прибыли, но и ее накопление и производительное использование. В рыночной экономике осуществлять расширенное воспроизводство за счет собственных источников не эффективно, так как

темпы накопления ниже, чем темпы роста потребностей в финансовых ресурсах в условиях постоянно меняющейся конъюнктуры рынка. Поэтому каждое предприятие определяет для себя необходимость и возможность использования привлеченных финансовых ресурсов.

Относительно новым звеном системы финансов являются финансы домохозяйств.

Финансы домохозяйств	
Финансы предпринимателей	Личные финансы

Их роль и место в финансовой системе России только начинают определяться. Существуют разные точки зрения по поводу включения личных распределительных отношений в финансы. Некоторые авторы считают, что распределительные отношения существуют только на общественном уровне, поэтому личные финансы не являются элементом финансовой системы. В последнее время, многие авторы приходят к необходимости признания личных финансов.

Бюджет домашнего хозяйства может формироваться за счет разных источников (финансовых ресурсов) и использоваться на текущие и инвестиционные цели.

Доходы домохозяйств складываются из:

оплаты труда, в том числе основной и дополнительной заработной платы, премий, материального поощрения;

доходов от предпринимательской деятельности;

социальных трансфертов в том числе пенсий, стипендий, государственных пособий,

доходов от собственности граждан, в том числе дивидендов по акциям, процентов и выигрышей по облигациям, продажи квартир, жилых домов, дач, садовых домиков, земельных участков, земельных паев (долей), инвестиционных паев;

поступлений от финансовой системы, в том числе процентов по банковским вкладам, доходов от государственных и муниципальных ценных бумаг, выигрышей по лотереям, страховых выплат, от продажи валюты;

доходы от личного подсобного хозяйства прочих доходов, в том числе вознаграждения за сданную кровь и иную донорскую помощь, алименты, доходов в результате наследования, подарков, грантов призов, полученных на конкурсах и соревнованиях.

К основным направлениям расходов домохозяйств относятся:

расходы на покупку продовольственных товаров;

расходы на покупку промышленных товаров, оплату работ, услуг;

уплата налогов,

оплата жилищно-коммунальных услуг;

расходы на здравоохранение;

расходы на обучение;

расходы на покупку недвижимости,

расходы на приобретение валюты,

сбережения;

добровольные взносы;

другие расходы.

В РФ основными являются потребительские расходы.

Следует рассмотреть показатели, характеризующие состояние финансов домохозяйств. К таким показателям относится «прожиточный минимум». Прожиточный минимум - это стоимостная оценка потребительской корзины (минимального набора продуктов питания, непродовольственных товаров и услуг, необходимых для сохранения здоровья человека и обеспечения его жизнедеятельности) а также обязательные платежи и сборы;

Прожиточный минимум определяется по основным социально-демографические группам населения - трудоспособному населению, пенсионерам, детям, и предназначается в РФ для:

оценки уровня жизни населения РФ при разработке и реализации социальной политики и федеральных социальных программ;

обоснования устанавливаемых на федеральном уровне минимального размера оплаты труда и минимального размера пенсии по старости, а также для определения размеров стипендий, пособий и других социальных выплат;

формирования федерального бюджета.

Семья, среднедушевой доход которой ниже величины прожиточного минимума, установленного в соответствующем субъекте РФ, считается малоимущей и имеет право на получение государственной социальной помощи.

Финансовая система РФ и её элементы

В отличие от системы финансов, финансовая система (с институциональной точки зрения) включает субъектов управления, т. е. органы, осуществляющие управление финансовыми отношениями.

Финансовая система Российской Федерации включает в себя:
государственные органы управления финансами;
специализированные финансовые институты;
финансовые службы предприятий и организаций.

Государственные органы управления финансами Российской Федерации включают:

Государственную Думу, которая обсуждает и принимает федеральные законы в области финансов, в том числе закон о федеральном бюджете на предстоящий финансовый год;

Совет Федерации, который рассматривает принятый Государственной Думой законы;

Президента, в функции которого входит подписание и обнародование законов;

Правительство, проводящее единую финансово-денежную политику, исполняющее бюджет;

представительные и исполнительные органы субъектов Российской Федерации и местных органов самоуправления;

министерства и федеральные службы.

Среди министерств и федеральных служб следует выделить следующие:

Министерство финансов, в подчинении которого находятся Федеральная налоговая служба, Федеральная таможенная служба, Росалкогольрегулирование, а также Федеральное Казначейство. За Министерством финансов РФ закреплены следующие функции:

составление проекта федерального бюджета;

утверждение и ведение сводной бюджетной росписи федерального бюджета;
ведение учета операций по кассовому исполнению федерального бюджета, составление отчетности об исполнении федерального бюджета и консолидированного бюджета РФ;
управление средствами Резервного фонда и Фонда национального благосостояния;
управление государственным долгом РФ;
ведение государственной долговой книги РФ и учет информации о долговых обязательствах, отраженных в соответствующих долговых книгах субъектов РФ и муниципальных образований;
выполнение функций эмитента государственных ценных бумаг
государственную регистрацию условий эмиссии и обращения государственных ценных бумаг субъектов РФ и муниципальных ценных бумаг;
организацию формирования и использования ценностей Государственного фонда драгоценных металлов и драгоценных камней РФ.

Министерство экономического развития, которое осуществляет:

мониторинг и анализ социально-экономических процессов, сводных финансовы балансов по РФ, субъектам и регионам РФ, отраслям и секторам экономики, разработку годовых, ежеквартальных и ежемесячных докладов о состоянии экономики;
разработку государственных прогнозов социально-экономического развития РФ, субъектов и регионов РФ, муниципальных образований, отраслей и секторов экономики на краткосрочный, среднесрочный и долгосрочный периоды, прогнозных расчетов общеэкономических показателей системы национальных счетов;
подготовку заключений по проектам федеральных целевых программ, а при необходимости организацию экспертизы указанных проектов;

Федеральная таможенная служба осуществляет следующие полномочия в установленной сфере деятельности:

осуществляет взимание таможенных пошлин, налогов, антидемпинговых, специальных и компенсационных пошлин, таможенных сборов, контролирует правильность исчисления и своевременность уплаты указанных пошлин, налогов и сборов, принимает меры по их принудительному взысканию;

осуществляет таможенное оформление и таможенный контроль.

Особое место в управлении финансовыми отношениями отводится Центральному банку России (ЦБ РФ). ЦБ РФ выполняет следующие функции:

во взаимодействии с Правительством РФ разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику;

монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует наличное денежное обращение;

является кредитором последней инстанции для кредитных организаций, организует систему их рефинансирования;

устанавливает правила осуществления расчетов в РФ;

устанавливает правила проведения банковских операций;

осуществляет обслуживание счетов бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ,

осуществляет эффективное управление золотовалютными резервами Банка России;

принимает решение о государственной регистрации кредитных организаций, выдает кредитным организациям лицензии на осуществление банковских операций, приостанавливает их действие и отзывает их;

осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций и банковских групп (далее - банковский надзор);
организует и осуществляет валютное регулирование и валютный контроль в соответствии с законодательством РФ;
определяет порядок осуществления расчетов с международными организациями, иностранными государствами, а также с юридическими и физическими лицами;
устанавливает правила бухгалтерского учета и отчетности для банковской системы РФ;
устанавливает и публикует официальные курсы иностранных валют по отношению к рублю;
принимает участие в разработке прогноза платежного баланса РФ и организует составление платежного баланса РФ и др.

Банк России осуществляет функции генерального агента по государственным ценным бумагам РФ.

Специализированные финансовые институты – это юридические лица, которые либо непосредственно участвуют в перераспределении финансовых ресурсов, либо являются частью инфраструктуры финансового рынка, обеспечивающей эффективность и безопасность этого перераспределения. Они, взаимодействуя с хозяйствующими субъектами, населением и между собой способствуют аккумулированию небольших сбережений многих мелких владельцев (инвесторов) и последующему долгосрочному инвестированию аккумулированных средств.

Особо выделяются профессиональные участники рынка ценных бумаг, которые обеспечивают его функционирование. К ним относятся:

биржи и организаторы торговли,
брокеры, дилеры;
управляющие портфелями ценных бумаг;
регистраторы;
депозитарии;
клиринговые организации.

Финансовые службы организаций (предприятий)

Финансовая служба как субъект управления может быть организована на предприятии, а может отсутствовать. В этом случае функции финансовой службы перераспределяются между бухгалтерией и экономической службой. Если финансовая служба организована, то она может быть представлена департаментом, отделом, сектором.

Основными направлениями финансовой работы на предприятии являются: финансовое планирование, оперативная работа (текущая) и контрольно-аналитическая работа.

Различают следующие варианты построения финансовой службы:

1. Зарубежный: предприятие возглавляет директор, ему подчиняется финансовый директор. Бухгалтерия функционирует в составе финансовой службы.
2. Российский:
 - а) эклектический: директору подчиняется и главбух и финансовый директор. Бухгалтерия и финансовая служба выполняют различные функции;
 - б) главный бухгалтер одновременно является финансовым директором, финансовая служба находится в подчинении бухгалтерии.

2.1.2 Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы.

Задание 1.

Раскройте содержание слов «система», «элемент», «взаимосвязь».

Задание 2. На основе изученных учебников заполните таблицу (не менее 7 источников)

Автор учебника	Название учебника, год издания	Элементы финансовой системы

Задание 3. На основе заполненной таблицы ответьте на вопросы:

Что такое финансовая система? Что такое система финансов?

Почему, на Ваш взгляд, отличаются точки зрения разных авторов на состав элементов финансовой системы?

Какие элементы системы финансов появились в 90-е годы XX века?

Под влиянием каких факторов складывается современная система финансов России?

Во что преобразовался элемент системы финансов СССР «страхование»?

Задание 4. Выучите следующие определения:

- ✓ государственные финансы.
- ✓ муниципальные финансы.
- ✓ бюджет
- ✓ государственный бюджет
- ✓ федеральный бюджет
- ✓ бюджет субъекта Российской Федерации
- ✓ местный бюджет
- ✓ внебюджетные фонды
- ✓ бюджетная система
- ✓ государственный кредит
- ✓ муниципальный кредит
- ✓ финансы предприятий (организаций)
- ✓ финансы домохозяйств

Задание 5. Определите логическую соподчиненность (типологию) понятий:

- ✓ сфера финансов;
- ✓ звено;
- ✓ элемент;
- ✓ уровень;

Задание 6. Определите логическую соподчиненность (типологию) понятий:

- ✓ бюджетная система;
- ✓ система финансов;
- ✓ система государственного и муниципального кредита;
- ✓ централизованные финансы;
- ✓ государственные финансы

Задание 7. Заполните таблицы:

Централизованные финансы включают:	Децентрализованные финансы включают:

Государственные финансы включают:	Муниципальные финансы включают:

Финансы субъектов Российской Федерации включают:	Бюджетная система включает:

Задание 8.

1. Укажите элементы современной системы финансов РФ
 - а) государственный кредит субъектов РФ
 - б) финансовые службы предприятий
 - в) федеральный бюджет РФ
 - г) страхование
 - д) децентрализованные фонды
 - е) финансы хозяйствующих субъектов
 - ж) международные финансы
 - з) государственный кредит федерального уровня
 - и) бюджеты субъектов РФ
 - к) финансы отраслей народного хозяйства
 - л) местные бюджеты
 - м) государственные органы управления финансами
 - н) муниципальный кредит
 - о) внебюджетные фонды
 - п) централизованные фонды
 - р) специализированные финансовые институты
 - с) финансы домохозяйств
2. Какие уровни выделяются в системе государственных финансов РФ
 - а) внебюджетные фонды
 - б) бюджетные фонды
 - в) муниципальные (местные) финансы
 - г) федеральный бюджет
 - д) международные финансы
 - е) государственные федеральные финансы
 - ж) финансы субъектов РФ
 - з) финансы органов государственной власти
3. Укажите элементы государственных финансов РФ
 - а) внебюджетные фонды
 - б) бюджетные фонды
 - в) местные финансы
 - г) федеральный бюджет
 - д) международные финансы
 - е) государственные федеральные финансы
 - ж) финансы субъектов РФ
 - з) финансы органов государственной власти
 - и) местные бюджеты
 - к) Пенсионный фонд РФ
 - л) бюджеты субъектов РФ
 - м) государственный кредит федерального уровня
4. Укажите звенья централизованных финансов РФ
 - а) местные бюджеты
 - б) федеральный бюджет

- в) государственный и муниципальный кредит
- г) страхование
- д) социальное обеспечение
- е) бюджетный процесс
- ж) бюджетная система

5. Укажите элементы финансовой системы РФ

- а) государственный кредит субъектов РФ
- б) финансовые службы предприятий
- в) федеральный бюджет РФ
- г) страхование
- д) децентрализованные фонды
- е) финансы хозяйствующих субъектов
- ж) международные финансы
- з) государственный кредит федерального уровня
- и) бюджеты субъектов РФ
- к) финансы отраслей народного хозяйства
- л) местные бюджеты
- м) государственные органы управления финансами
- н) муниципальный кредит
- о) внебюджетные фонды
- п) централизованные фонды
- р) специализированные финансовые институты
- с) финансы домохозяйств

Задание 9.

Выучите следующие определения:

- ✓ доходы бюджетов;
- ✓ налоговые доходы;
- ✓ неналоговые доходы;
- ✓ безвозмездные поступления;
- ✓ дотации;
- ✓ субсидии;
- ✓ субвенции;
- ✓ нефтегазовые доходы;
- ✓ ненефтегазовые доходы;
- ✓ бюджетная классификация доходов;
- ✓ расходы бюджетов;
- ✓ бюджетная классификация расходов;
- ✓ расходные обязательства;
- ✓ бюджетные обязательства;
- ✓ дефицит бюджета;
- ✓ профицит бюджета
- ✓ бюджетная система
- ✓ бюджет расширенного Правительства

Задание 10. Дайте определение бюджета

Определите признаки бюджета

Раскройте функции бюджета

Задание 11. Какие классификации бюджетов Вам известны?

Задание 12 Нарисуйте схемы:

- ✓ Консолидированного бюджета РФ
- ✓ Консолидированного бюджета субъекта РФ
- ✓ Консолидированного бюджета муниципального района
- ✓ Бюджета расширенного Правительства РФ

Задание 13

Выучите следующие определения:

- ✓ налог
- ✓ налоговые доходы
- ✓ федеральные налоги
- ✓ региональные налоги
- ✓ местные налоги
- ✓ неналоговые доходы
- ✓ безвозмездные поступления
- ✓ дотации
- ✓ субсидии
- ✓ субвенции
- ✓ нефтегазовые доходы федерального бюджета.
- ✓ ненефтегазовые доходы

Задание 14.

- ✓ Дайте определение доходов бюджета.
- ✓ Определите их состав
- ✓ Укажите особенности доходов федерального бюджета

Задание 15.

Определите функции налогов в экономике

Задание 16.

Объясните, чем отличаются:

- ✓ федеральные налоги от налоговых доходов федерального бюджета?
- ✓ региональные налоги от налоговых доходов регионального бюджета?
- ✓ местные налоги от налоговых доходов местного бюджета?

Задание 17. Определите элементы налогообложения на примере любого выбранного вами налога.

Задание 18.

На основе действующего Федерального закона о федеральном бюджете Российской Федерации заполните таблицу, рассчитайте и проанализируйте данные

Структура доходов федерального бюджета на текущий, очередной год и плановый период

	20__	20__	20__	20__
Доходы, всего				
% к доходам всего	100	100	100	100
Нефтегазовые доходы				
% к доходам всего				
Ненефтегазовые доходы				
% к доходам всего				

Задание 19.

Выучите следующие определения:

- ✓ расходы бюджета
- ✓ расходные обязательства
- ✓ бюджетные обязательства
- ✓ публичные обязательства
- ✓ ассигнования

Задание 20.

На основе Федерального закона «О Федеральном бюджете на очередной год и плановый период) рассчитайте структуру расходов федерального бюджета РФ (несекретные статьи)

Расходы бюджетов

Раздел	Подраздел	Доля в расходах
Общегосударственные вопросы		
В том числе	Функционирование главы государства - Президента РФ	
	Функционирование законодательных органов государственной власти	
	Функционирование Правительства РФ	
	Судебная система	
	Обеспечение деятельности финансовых, налоговых и таможенных органов и органов финансового (финансово-бюджетного) надзора	
	Государственный материальный резерв	
	Фундаментальные исследования	
	Резервные фонды	
Национальная оборона		
Национальная безопасность и правоохранительная деятельность		
В том числе	Органы прокуратуры	
	Органы внутренних дел	
	Органы юстиции	
	Внутренние войска	
	Система исполнения наказаний	
	Органы безопасности	
	Органы пограничной службы	
	Органы по контролю за оборотом наркотических средств и психотропных веществ	
	Защита населения и территории от чрезвычайных ситуаций природного и техногенного характера, гражданская оборона	
	Обеспечение пожарной безопасности	
	Миграционная политика	
Национальная экономика		
В том числе	Общэкономические вопросы	
	Топливо-энергетический комплекс	
	Исследование и использование космического пространства	
	Сельское хозяйство и рыболовство	
	Водное хозяйство	
	Лесное хозяйство	
	Транспорт	
	Дорожное хозяйство (дорожные фонды)	
	Связь и информатика	
	Жилищно-коммунальное хозяйство	
Охрана окружающей среды		
Образование		
В том числе	Профессиональная подготовка, переподготовка и повышение квалификации	
	Высшее и послевузовское профессиональное образование	
Культура, кинематография, средства массовой информации		

В том числе	Культура, кинематография	
	Культура	
	Кинематография	
Здравоохранение		
В том числе	Стационарная медицинская помощь	
	Амбулаторная помощь	
	Скорая медицинская помощь	
	Санаторно-оздоровительная помощь	
	Заготовка, переработка, хранение и обеспечение безопасности донорской крови и ее компонентов	
	Санитарно-эпидемиологическое благополучие	
	Физическая культура и спорт	
Социальная политика		
В том числе	Пенсионное обеспечение	
	Социальное обслуживание населения	
	Социальное обеспечение населения	
	Охрана семьи и детства	
Физическая культура и спорт		
В том числе	Физическая культура	
	Массовый спорт	
	Спорт высших достижений	
Средства массовой информации		
В том числе	Телевидение и радиовещание	
	Периодическая печать и издательства	
Обслуживание государственного и муниципального долга		
В том числе	Обслуживание государственного внутреннего и муниципального долга	
	Обслуживание государственного внешнего долга	
Межбюджетные трансферты общего характера бюджетам субъектов Российской Федерации и муниципальных образований		
В том числе	Межбюджетные трансферты общего характера бюджетам субъектов Российской Федерации и муниципальных образований	
	Дотации на выравнивание бюджетной обеспеченности субъектов Российской Федерации и муниципальных образований	
	Субвенции бюджетам субъектов РФ и муниципальных образований	
	Иные дотации	
	Прочие межбюджетные трансферты общего характера	

Проанализируйте данные, сделайте выводы

Задание 21.

Определите причины появления дефицита и профицита бюджета.

Задание 22. Заполните таблицу

Вид внебюджетного фонда	Основные функции внебюджетных фондов	Источник информации
Пенсионный фонд РФ.		
Фонды обязательного медицинского страхования РФ		
Фонд социального страхования РФ.		

Задание 40

Заполните таблицу:

Доходы и расходы внебюджетных фондов в 20 _____ году

Внебюджетный фонд	Доходы	Расходы	Дефицит
ПФ РФ			
ФОМС РФ			
ФСС РФ			

Задание 23.

Выучите следующие определения:

- ✓ государственный кредит;
- ✓ муниципальный кредит;
- ✓ заем;
- ✓ финансовый кредит;
- ✓ связанный кредит;
- ✓ иностранный целевой кредит;
- ✓ гарантии с регрессным требованием;
- ✓ гарантии без регрессного требования

Задание 24.

Определите причины использования государственного и муниципального кредита

Охарактеризуйте деятельность РФ как кредитора

Охарактеризуйте деятельность РФ как гаранта

Охарактеризуйте деятельность РФ как заемщика

Определите основные формы заимствования государством

Задание 25. Обоснуйте место и роль децентрализованных финансов

Назовите элементы финансов хозяйствующих субъектов (финансов организаций)

Задание 26.

Раскройте классификации финансов коммерческих предприятий.

Раскройте классификации финансов организаций, осуществляющих некоммерческую деятельность.

Задание 27. На основе изученных учебников заполните таблицу (не менее 7 источников).

Автор учебника	Название учебника, год издания	Принципы организации финансов предприятий

Задание 46. Раскройте содержание принципов организации финансов предприятий.**Задание 28.**

Определите элементы финансовой системы Российской Федерации

Задание 29. Укажите, какие государственные органы управления финансами выполняют следующие функции:

1. составляет проект федерального бюджета и представляет его в Правительство РФ;
2. осуществляет управление доходами и расходами федерального бюджета РФ и иными централизованными финансовыми ресурсами, находящимися в ведении Правительства РФ, как в рублях, так и в иностранной валюте;
3. осуществляет возврат излишне взысканных и уплаченных налогов и других обязательных платежей в бюджет через банки и иные финансово-кредитные учреждения;
4. осуществляет валютное регулирование, включая операции по покупке и продаже иностранной валюты;
5. выступает в качестве эмитента государственных ценных бумаг, проводит регистрацию эмиссии государственных ценных бумаг субъектов РФ и муниципальных ценных бумаг;

6. разрабатывает формы налоговых расчетов, отчетов, деклараций и иных документов, связанных с исчислением и уплатой налогов и других платежей в бюджет, а также формы отчетов о проведенной государственными налоговыми инспекциями работе;

7. осуществляет методическое руководство по бухгалтерскому учету и отчетности юридических лиц независимо от их организационно-правовых форм;

8. устанавливает правила проведения банковских операций, бухгалтерского учета и отчетности для банковской системы;

9. организует бюджетное и финансовое исполнение федерального бюджета РФ и финансовое исполнение государственных (федеральных) внебюджетных фондов, исходя из принципа единства кассы;

10. координирует проведение с правоохранительными и контролирующими федеральными органами мероприятий по усилению контроля за соблюдением законодательства о налогах и других платежах в бюджет;

11. организует и осуществляет сбор, обработку и анализ информации о состоянии федерального бюджета РФ, бюджетов субъектов РФ, а также государственных (федеральных) внебюджетных фондов и внебюджетных (федеральных) средств;

12. взимает таможенные пошлины и сборы;

13. устанавливает правила осуществления расчетов в РФ;

14. осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций;

15. осуществляет полномочия собственника государственного имущества;

16. осуществляет государственную регистрацию выпусков ценных бумаг эмитентами-юридическими лицами;

17. осуществляет контроль за соблюдением субъектами страхового дела страхового законодательства;

18. осуществляет надзор за исполнением законодательства РФ о финансово-бюджетном контроле;

19. разрабатывает государственные прогнозы социально-экономического развития РФ;

20. осуществляет контроль и надзор за выполнением юридическими и физическими лицами требований законодательства РФ о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;

21. во взаимодействии с Правительством Российской Федерации разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику;

22. проводит ревизии и проверки правомерности и эффективности использования средств бюджетов;

23. осуществляет надзор и контроль за соблюдением законодательства о конкуренции на товарных рынках, на рынке финансовых услуг;

24. управляет государственным долгом РФ.

Задание 30. Охарактеризуйте специализированные финансовые институты

Определите их состав

Задание 31.

Раскройте состав финансов домохозяйств и дайте характеристику каждому элементу по следующему плану

- определение;
- функции;
- доходы и расходы

Задание 32.

Определите отличия личных финансов от финансов индивидуальных предпринимателей

Задание 33.

Заполните таблицу:

Отличия системы финансов от финансовой системы в классической теории финансов

Признак	Система финансов (классическая теория финансов)	Финансовая система (классическая теория финансов)
Определение		
Методологический подход		
Функции		
Элементы		

Финансовая система (неоклассическая теория финансов)

Финансовая система (financial system) — это совокупность рынков и других институтов, используемых для заключения финансовых сделок, обмена активами и рисками.

Финансовая система включает в себя:
 рынки акций, облигаций и других финансовых инструментов,
 финансовых посредников (банков, страховых организаций, инвестиционных и негосударственных пенсионных фондов),
 фирмы, предлагающие финансовые услуги (профессиональные субъекты финансового рынка),
 органы, регулирующие деятельность всех этих организаций.

В неоклассической теории финансов выделяют следующие функции финансовой системы:

обеспечение способов перемещения экономических ресурсов во времени, через границы государств и из одних отраслей экономики в другие;
 обеспечение способов управления риском;
 обеспечение способов клиринга и осуществления расчетов, способствующих торговле;
 обеспечение механизма объединения финансовых ресурсов и разделения владения в различных предприятиях;
 снабжение ценовой информацией, позволяющей координировать децентрализованный процесс принятия решений в разных отраслях экономики.

В финансовой системе организуются финансовые потоки от экономических субъектов с избытком финансовых средств к экономическим субъектам с дефицитом финансовых средств.

Экономические субъекты с дефицитом финансовых средств:

Юридические лица (фирмы)	} Эмитенты ценных бумаг Заемщики
Физические лица	
Государство	

Основными экономическими субъектами с дефицитом финансовых средств выступают юридические лица. Под юридическим лицом, фирмой понимается субъект экономической деятельности, основная функция которого заключается в производстве товаров или оказании услуг. Область финансов, занимающаяся вопросами принятия финансовых решений на уровне фирм, носит название финансов предприятий, или корпоративных финансов (business or corporate finance).

Экономические субъекты с избытком финансовых средств:

Юридические лица

Физические лица

Государство

Фирмы могут получить необходимые им финансовые средства через финансовых посредников или на финансовых рынках.

Инвесторы

Кредиторы

В зарубежной теории и практике выделяют три типа финансовых посредников.

Это:

посредники депозитного типа, к которым относятся кредитные организации (банки и кредитные организации небанковского типа), сберегательно-кредитные ассоциации, взаимные сберегательные банки, кредитные союзы;

посредники контрактно-сберегательного типа. Ими являются страховые компании, негосударственные пенсионные фонды;

посредники инвестиционного типа. К ним относятся инвестиционные фонды (взаимные, открытые), паевые инвестиционные фонды, общие фонды банковского управления; трастовые фонды, инвестиционные компании закрытого типа.

В Российской Федерации к финансовым посредникам относятся:

коммерческие банки;

страховые организации;

инвестиционные фонды;

негосударственные пенсионные фонды.

Коммерческий банк - это кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц. Как финансовый посредник коммерческий банк привлекает денежные средства во вклады от одних лиц и предоставляет за счет этих средств кредиты другим лицам.

Страховая организация (страховщик) - юридическое лицо, которое на основе лицензии осуществляет страхование. Под страхованием понимаются отношения по защите интересов физических и юридических лиц, Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований при наступлении определенных страховых случаев за счет денежных фондов, формируемых страховщиками из уплаченных страховых премий (страховых взносов), а также за счет иных средств страховщиков. Страховая организация осуществляет оценку страхового риска, получает страховые премии (страховые взносы), формирует страховые резервы, инвестирует активы, определяет размер убытков или ущерба, производит страховые выплаты.

Страховым риском является предполагаемое событие, на случай наступления которого проводится страхование.

Страховая сумма - денежная сумма, которая установлена федеральным законом и (или) определена договором страхования и исходя из которой устанавливаются размер страховой премии (страховых взносов) и размер страховой выплаты при наступлении страхового случая.

Страховая выплата - денежная сумма, установленная федеральным законом и (или) договором страхования и выплачиваемая страховщиком страхователю, застрахованному лицу, выгодоприобретателю при наступлении страхового случая.

Инвестиционный фонд - находящийся в собственности акционерного общества либо в общей долевой собственности физических и юридических лиц имущественный комплекс, пользование и распоряжение которым осуществляются управляющей компанией исключительно в интересах акционеров этого акционерного общества или учредителей доверительного управления. В Российской Федерации существуют акционерные инвестиционные фонды и паевые инвестиционные фонды (ПИФы) (открытые, интервальные и закрытые). Управляющие компании ПИФа выпускают ценные бумаги - инвестиционные паи.

Инвестиционный пай является именной ценной бумагой, удостоверяющей долю его владельца в праве собственности на имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд, право требовать от управляющей компании надлежащего доверительного управления паевым инвестиционным фондом, право на получение денежной компенсации при прекращении договора доверительного управления паевым инвестиционным фондом со всеми владельцами инвестиционных паев этого паевого инвестиционного фонда (прекращении паевого инвестиционного фонда). Управляющая компания продает инвестиционные паи и привлеченные ценные бумаги вкладывает в ценные бумаги других эмитентов, недвижимость и другие активы, согласно инвестиционной декларации фонда. Доход владельца инвестиционного пая (инвестора) образуется как разница между ценой выкупа пая управляющей компанией и ценой приобретения пая инвестором. Момент предъявления пая на выкуп определяет сам инвестор в зависимости от типа ПИФа.

Негосударственный пенсионный фонд (НПФ) - некоммерческая организация социального обеспечения, исключительными видами деятельности которой являются:

1) деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению участников фонда осуществляется на добровольных началах и включает в себя аккумулирование пенсионных взносов, размещение и организацию размещения пенсионных резервов, учет пенсионных обязательств фонда, назначение и выплату негосударственных пенсий участникам фонда.

2) деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию включает в себя аккумулирование средств пенсионных накоплений, организацию инвестирования средств пенсионных накоплений, учет средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, назначение и выплату накопительной части трудовой пенсии застрахованным лицам.

3) деятельность в качестве страховщика по профессиональному пенсионному страхованию включает в себя аккумулирование средств пенсионных накоплений, инвестирование средств пенсионных накоплений, учет средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, назначение и выплату профессиональных пенсий застрахованным лицам и регулируется федеральным законом.

Деятельность НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению заключается в управлении пенсионными резервами (совокупность средств, находящихся в собственности фонда и предназначенных для исполнения фондом обязательств перед

участниками в соответствии с пенсионными договорами). Основными субъектами негосударственного пенсионного обеспечения выступают:

вкладчик - физическое или юридическое лицо, являющееся стороной пенсионного договора и уплачивающее пенсионные взносы в фонд, где пенсионный взнос – это денежные средства, уплачиваемые вкладчиком в пользу участника в соответствии с условиями пенсионного договора;

участник - физическое лицо, которому в соответствии с заключенным между вкладчиком и фондом пенсионным договором должны производиться или производятся выплаты негосударственной пенсии. Участник может выступать вкладчиком в свою пользу.

Негосударственный пенсионный фонд формирует пенсионные резервы для обеспечения своей платежеспособности по обязательствам перед участниками.

НПФ может использовать:

- схемы с установленными взносами, когда вкладчик берет на себя обязательство по уплате пенсионных взносов в определенном размере;

- схемы с установленными выплатами, когда участнику гарантируется пенсия, рассчитываемая по утвержденному алгоритму с учетом стажа работы, заработной платы, возраста, должности и других параметров.

Деятельность НПФ в качестве страховщика заключается в управлении пенсионными накоплениями (совокупность средств, находящихся в собственности фонда, предназначенных для исполнения обязательств фонда перед застрахованными лицами в соответствии с договорами об обязательном пенсионном страховании и договорами о создании профессиональной пенсионной системы и формируемых в соответствии с Федеральным законом «О НПФ»). Основными субъектами негосударственного пенсионного страхования выступают:

страхователь - физическое или юридическое лицо, обязанное перечислять страховые взносы на профессиональное пенсионное страхование или на финансирование накопительной части трудовой пенсии в пользу застрахованного лица в соответствии с Федеральным законом «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации», где страховой взнос - индивидуально возмездные обязательные платежи на обязательное пенсионное страхование на финансирование накопительной части трудовой пенсии, уплачиваемые страхователем в пользу застрахованного лица в Пенсионный фонд Российской Федерации для последующей передачи в выбранный этим застрахованным лицом фонд в порядке, определяемом Федеральным законом «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации»;

застрахованное лицо - физическое лицо, заключившее договор об обязательном пенсионном страховании, или физическое лицо, в пользу которого заключен договор о создании профессиональной пенсионной системы.

Для обеспечения своей платежеспособности по обязательствам перед застрахованными лицами негосударственный пенсионный фонд формирует пенсионные накопления.

Рынки, на которых продаются и покупаются финансовые ресурсы принято называть **финансовыми**. Обычно различают следующие виды финансовых рынков: денежный рынок; кредитный рынок; валютный рынок; рынок ценных бумаг; рынок драгоценных металлов; страховой рынок; рынок производных инструментов.

С территориальной точки зрения различают национальные финансовые рынки и международные.

Функциональное назначение финансовых рынков заключается в аккумуляции и перераспределении денежных средств в целях обеспечения необходимыми финансовыми ресурсами субъектов хозяйствования и государственных органов. Формирование и функционирование финансовых рынков обусловлено экономическими, правовыми и институциональными факторами.

Финансовые рынки способствуют развитию экономики, концентрации и централизации финансовых ресурсов на наиболее перспективных направлениях развития народного хозяйства, материально-финансовой сбалансированности общественного производства, цивилизованному финансированию дефицита государственного бюджета.

Под **денежным рынком** понимают часть рынка ссудных капиталов, на котором осуществляются краткосрочные депозитно-ссудные операции, обслуживающие в основном движение оборотного капитала предприятий, краткосрочных инструментов банков, государства и частных лиц. К инструментам денежного рынка относятся долговые инструменты со сроком погашения до 1 года.

Кредитный рынок - это часть рынка ссудных капиталов, на котором обращаются долговые инструменты со сроком погашения свыше одного года. Участниками этого рынка также являются вышеназванные субъекты. Однако цели кредитного рынка иные - обслуживание движения основного капитала, финансирование дефицита государственного бюджета, финансирование целевых программ. Кредитный рынок подразделяется на рынок среднесрочных кредитов, предоставляемых на срок от 1 года до 3 лет, и рынок долгосрочных кредитов, предоставляемых на срок свыше 3 лет. Кроме того, в составе кредитного рынка выделяют сегмент банковских кредитов и сегмент коммерческих кредитов.

Валютный рынок - это система отношений купли-продажи иностранных валют и платежных документов в иностранных валютах. Основное назначение валютного рынка - обеспечение международных расчетов, регулирование валютных курсов, страхование валютных рисков.

Страховой рынок - это сфера денежных отношений, где объектом купли-продажи выступает страховая услуга.

Рынок ценных бумаг (РЦБ) является сложным явлением, поскольку он охватывает часть денежного, кредитного, валютного, товарного рынков, рынков недвижимости, драгоценных металлов. Отличительным признаком его является оформление отношений между субъектами при помощи ценных бумаг, при этом эмитент (лицо, выпускающее ценные бумаги) не имеет права отказаться от выполнения обязательств, зафиксированных ценной бумагой. РЦБ можно классифицировать по разным признакам. С точки зрения эмитентов РЦБ подразделяется на рынок государственных ценных бумаг и рынок корпоративных ценных бумаг. В точки зрения видов ценных бумаг РЦБ включает:

Ценной бумагой является документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении.

Ценные бумаги можно разделить на несколько групп: по способу передачи прав (именные, ордерные, предъявительские);

по форме выпуска (документарные, бездокументарные);
с точки зрения отношений собственности (долевые, долговые).

Именные ценные бумаги - ценные бумаги, информация о владельцах которых должна быть доступна эмитенту в форме реестра владельцев ценных бумаг, переход прав на которые и осуществление закрепленных ими прав требуют обязательной идентификации владельца. Права, удостоверенные именной ценной бумагой, передаются в порядке, установленном для уступки требований (цессии).

Ценные бумаги на предъявителя - ценные бумаги, переход прав на которые и осуществление закрепленных ими прав не требуют идентификации владельца. Для передачи другому лицу прав, удостоверенных ценной бумагой на предъявителя, достаточно вручения ценной бумаги этому лицу.

Права, удостоверенные ценной бумагой, могут принадлежать названному в ценной бумаге лицу, которое может само осуществить эти права или назначить своим распоряжением (приказом) другое правомочное лицо (**ордерная ценная бумага**). Права по ордерной ценной бумаге передаются путем совершения на этой бумаге передаточной надписи - индоссамента.

Ценные бумаги могут существовать в документарной и бездокументарной форме. **Документарная форма ценных бумаг** - форма ценных бумаг, при которой владелец устанавливается на основании предъявления оформленного надлежащим образом сертификата ценной бумаги или, в случае депонирования такового, на основании записи по счету депо. **Бездокументарная форма ценных бумаг** - форма ценных бумаг, при которой владелец устанавливается на основании записи в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг или в случае депонирования ценных бумаг - на основании записи по счету депо.

При эмиссии ценных бумаг в документарной форме в обращение выпускается не сама ценная бумага, а ее сертификат. **Сертификат эмиссионной ценной бумаги** - документ, выпускаемый эмитентом и удостоверяющий совокупность прав на указанное в сертификате количество ценных бумаг. Владелец ценных бумаг имеет право требовать от эмитента исполнения его обязательств на основании такого сертификата. При выпуске эмиссионных ценных бумаг в документарной форме их владельцам может выдаваться один сертификат на все приобретаемые ими ценные бумаги, содержащий указания на их общее количество, категорию и номинальную стоимость.

Рынок драгоценных металлов и камней – рынок на котором обращаются: Драгоценные металлы - золото, серебро, платина и металлы платиновой группы (палладий, иридий, родий, рутений и осмий).. Драгоценные металлы могут находиться в любом состоянии, виде, в том числе в самородном и аффинированном виде, а также в сырье, сплавах, полуфабрикатах, промышленных продуктах, химических соединениях, ювелирных и иных изделиях, монетах, ломе и отходах производства и потребления; драгоценные камни - природные алмазы, изумруды, рубины, сапфиры и александриты, а также природный жемчуг в сыром (естественном) и обработанном виде. К драгоценным камням приравниваются уникальные янтарные образования в порядке, устанавливаемом Правительством Российской Федерации.

Рынок производных финансовых инструментов является относительно новым для России. Производный финансовый инструмент (дериватив) – это контракт, предусматривающий в соответствии с его условиями для сторон по договору реализацию

прав и/или исполнение обязательств, связанных с изменением цены базового актива, лежащего в основе данного финансового инструмента, и ведущих к положительному или отрицательному финансовому результату для каждой стороны. В качестве базового актива по данному договору могут выступать: ценные бумаги; товары; валюта; процентные ставки; уровень инфляции; официальная статистическая информация; физические, биологические и/или химические показатели состояния окружающей среды; обстоятельства, свидетельствующие о неисполнении или ненадлежащем исполнении одним или несколькими юридическими лицами, государствами или муниципальными образованияами своих обязанностей; договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами; обстоятельства, которые предусмотрены федеральными законами или нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг и относительно которых неизвестно, наступят они или не наступят; значения, рассчитываемые на основании одного или совокупности нескольких указанных выше показателей, цены или условия которого базируются на соответствующих параметрах другого финансового инструмента, который будет являться базовым. Производный финансовый инструмент может иметь более одного базового актива.

На финансовых рынках действуют фирмы, оказывающие финансовые услуги. В их число входят профессиональные участники РЦБ - юридические лица, которые осуществляют брокерскую, дилерскую, депозитарную, клиринговую деятельность, деятельность по организации торговли на РЦБ, деятельность по управлению ценными бумагами, деятельность по ведению реестра. Профессиональные участники могут объединяться в саморегулируемые организации (СРО) в целях обеспечения условий профессиональной деятельности, соблюдения стандартов профессиональной этики на рынке ценных бумаг, защиты интересов владельцев ценных бумаг, установления правил и стандартов проведения операций с ценными бумагами, обеспечивающих эффективную деятельность на рынке ценных бумаг.

Особую роль на РЦБ играет государство, которое выступает одновременно как эмитент, инвестор и регулятор рынка ценных бумаг. Целями регулирования финансовых рынков являются:

защита интересов инвесторов;

обеспечение прозрачности (транспарентности) финансового рынка;

снижение рисков.

Основными видами регулирования являются прямое (административное) регулирование и косвенное (экономическое) регулирование.

Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы.

Задание 1.

Чем отличается финансовая система в неоклассической теории финансов от финансовой системы в классической теории финансов?

Задание 2.

Перечислите функции финансовой системы (неоклассическая теория финансов)
Раскройте содержание каждой функции

Задание 3.

Определите субъектов финансовой системы (неоклассическая теория финансов)
Определите элементы финансовой системы (неоклассическая теория финансов)

Задание 4.)

Укажите правильные ответы:

1. Какие категории субъектов финансовой системы обычно являются основными заемщиками капитала

- а) Государство
- б) Частные компании
- в) Финансовые посредники
- г) Население

2. Из перечисленных ниже субъектов финансовой системы укажите основных поставщиков капитала

- а) Государство
- б) Частные компании
- в) Финансовые посредники
- г) Население

Задание 5.

Определите, чем финансовые посредники отличаются от торговых (рыночных) посредников на финансовых рынках.

Задание 6.

Нарисуйте и объясните схему функционирования финансовых посредников

Задание 7.

Заполните таблицу

Финансовые посредники в России	Финансовые посредники за рубежом	Источник информации

Задание 8. Объясните значение следующих понятий в российской и зарубежной практике:

- ✓ финансовая компания
- ✓ инвестиционная компаний
- ✓ инвестиционный фонд

Задание 9.

Обоснуйте роль коммерческих банков в финансовой системе (неоклассическая теория финансов)

Чем отличаются коммерческие банки в России от зарубежных коммерческих банков

Задание 10.

Выучите следующие определения:

- ✓ страхователь;
- ✓ страховщик;
- ✓ застрахованное лицо;
- ✓ объект страхования;
- ✓ страховая сумма;
- ✓ страховой тариф
- ✓ страховые взносы;
- ✓ страховой случай;
- ✓ страховые выплаты;

- ✓ страховой полис
- ✓ сюрвейер
- ✓ аджастер
- ✓ страховой брокер
- ✓ страховой агент

Задание 11.

Охарактеризуйте отрасли и виды страхования

Определите место и роль страховых организаций в финансовой системе

Задание 12.

Выучите следующие определения:

- ✓ производный финансовый инструмент
- ✓ базовый актив
- ✓ дилерские фирмы.
- ✓ регистраторы
- ✓ депозитарии
- ✓ клиринговые организации
- ✓ фондовые биржи.

Задание 12.

Обоснуйте роль инвестиционных фондов в финансовой системе (неоклассическая теория финансов)

Задание 13.

Выучите следующие определения:

- ✓ акционерный инвестиционный фонд
- ✓ паевой инвестиционный фонд
- ✓ управляющая компания
- ✓ инвестиционный пай

Задание 14.

Объясните, чем отличаются инвестиционные фонды в России и за рубежом

Какие типы и виды инвестиционных фондов действуют в Российской Федерации?

Задание 15.

Обоснуйте роль пенсионных фондов в финансовой системе (неоклассическая теория финансов)

Задание 16.

Выучите следующие определения:

- ✓ вкладчик негосударственного пенсионного фонда
- ✓ участник негосударственного пенсионного фонда
- ✓ пенсионный взнос;
- ✓ пенсионные резервы.
- ✓ пенсионные накопления
- ✓ негосударственная пенсия
- ✓ накопительная часть трудовой пенсии
- ✓ инвестиционный портфель пенсионного фонда

Задание 17.

Определите, чем отличается пенсионное обеспечение от пенсионного страхования.

Определите субъектов пенсионное обеспечение

Определите субъектов пенсионного страхования

Задание 18.

Обоснуйте роль государства в финансовой системе (неоклассическая теория финансов)

Раскройте классификации регуляторов финансовых рынков и финансовых посредников. Приведите примеры.

Задание 19.

Назовите принципы правового регулирования финансовых посредников и финансовых рынков в Российской Федерации

Какие федеральные законы регулируют деятельность финансовых посредников и финансовых рынков в Российской Федерации?

Задание 20.

Раскройте цели, виды, уровни, методы и инструменты регулирования финансовых рынков и финансовых посредников в России

Задание 21.

Дайте определение финансовых рынков

Определите роль и место финансовых рынков в финансовой системе.

Раскройте классификации финансовых рынков

Определите функции финансовых рынков.

Задание 22.

Определите основных субъектов финансовых рынков и их функции, заполнив следующую таблицу

Вид финансового рынка	Основные субъекты	Функции субъектов

Задание 23.

Выучите следующие определения:

- ✓ фирмы, предлагающие финансовые услуги.
- ✓ брокерские фирмы
- ✓ дилерские фирмы.
- ✓ регистраторы
- ✓ депозитарии
- ✓ клиринговые организации
- ✓ фондовые биржи.

Задание 24.

Охарактеризуйте каждый вид финансового рынка, заполнив таблицу для каждого вида рынка

Вид финансового рынка	
Объект рынка	
Субъекты рынка	
Цели (функции) рынка	
Финансовые инструменты	
Регулирующие органы	
Нормативно-правовая база (кодексы, федеральные законы)	
Основные методы регулирования	
Основные инструменты регулирования	
Индикаторы рынка	

Показатели рынка	
------------------	--

Задание 25.

Объясните, что общего и в чем различия у денежного рынка, кредитного рынка и рынка ценных бумаг.

Объясните, что общего и в чем различия у валютного рынка, рынка ценных бумаг и рынка производных финансовых инструментов.

Задание 26.

Объясните, чем ценная бумага отличается от других финансовых инструментов.

Определите отличия рынка ценных бумаг от других видов финансовых рынков

Задание 27.

Нарисуйте схему и объясните механизм функционирования каждого вида финансового рынка.

Задание 29. Назовите основные тенденции в развитии финансовых рынков

Задание 30.

Раскройте взаимосвязь финансовых рынков, финансов организаций (предприятий) и финансов домохозяйств.

Задание 31.

Раскройте содержание слов «индикатор», «показатель», «индекс».

Задание 32.

Чем отличается доход и доходность:

- ✓ финансовых инструментов;
- ✓ от финансовых операций

Задание 33.

Какова взаимосвязь доходности, риска, надёжности инвестиций на финансовых рынках? Приведите примеры.

Задание 34.

На основе данных сайта Федеральной службы государственной статистики России (<http://www.gks.ru>) определите, долю финансового сектора в валовом внутреннем продукте, начиная с 2005 года

Задание 35.

Объясните значение следующих финансовых показателей

Показатель	Формула расчета
Капитализация рынка	
Капитализация рынка/ ВВП	
Коэффициент Тобина	

Задание 36.

Проанализируйте данные раздела «Годовые отчеты ФСФР» на сайте Федеральной службы по финансовым рынкам (<http://www.ffms.ru>). Сделайте выводы относительно того, как развивается рынок ценных бумаг России за последние 3 года. Оформите работу в форме доклада (объем 1-2 страницы, 12 шрифтом через 1 интервал).

Задание 37.

Дайте определение фондового индекса

Кто, как и для чего рассчитывает фондовые индексы?

Какие фондовые индексы Вы знаете?

Что означает выражение «индекс РТС упал на 10 пунктов»?

Задание 38.

Определите:

- ✓ место и роль финансов в развитии международного сотрудничества;
- ✓ взаимосвязь национальных финансовых рынков и международных финансов.

Задание 39.

Назовите международные организации и фонды с указанием направления их деятельности.

Раскройте классификации международных организаций и фондов.

Задание 40.

Определите:

- ✓ функции мирового финансового рынка;
- ✓ основные направления в развитии мирового финансового рынка.

Задание 41.

Объясните, что такое «глобализация экономики и финансов» и в чём она проявляется

Охарактеризуйте основные мировые финансовые центры. Определите их функции.

Задание 42.

На основе сайтаРБК (<http://www.rbc.ru>), сайта центрального банка России (<http://www.cbr.ru>), составьте обзор рынка ценных бумаг, рынка драгоценных металлов за последние три месяца по следующей схеме (объем 2 страницы):

- ✓ цель обзора
- ✓ глоссарий
- ✓ основная часть
- ✓ выводы

Задание 43.

Укажите особенности функционирования финансовых систем в экономически развитых странах.

Определите факторы, под влиянием которых складываются национальные особенности финансовых систем.

Задание 44.

Что такое «финансовый кризис»?

Назовите причины, признаки и последствия финансовых кризисов

Чем финансовый кризис отличается от экономического кризиса?

Задание 45.

Заполните таблицу

Финансовые кризисы

Годы	Особенности	Источник информации

Задание 46.

На основе приложения 3 определите стили представленных текстов (научный, разговорный, публицистический, художественный, официально-деловой). Объясните, по каким признакам Вы сделали свои выводы

Задание 47.

Заполните таблицу:

Отличия системы финансов от финансовой системы в классической теории финансов

Признак	Система финансов	Финансовая система
Определение		
Методологический подход		
Элементы		

3. Материалы текущего контроля успеваемости, сформированности компетенций и необходимые оценочные средства.

Тестовые задания для контроля компетенций.

Указания к тесту:

Правильных ответов: один или несколько

Время тестирования: число тестовых заданий 1 мин. × 0,7 на 1 тестовое задание

Критерии оценки: 10% неверных ответов соответствуют – 1 баллу по пятибалльной шкале.

Вариант 1

Тема .Финансы и финансовая система

Сущность и происхождение финансов. Финансы как экономическая категория. Функции финансов. Принципы финансов. Роль финансов в общественном воспроизводстве.

Основные понятия темы: признаки финансов, финансы, финансовые ресурсы, источники финансовых ресурсов.

Для проверки полученных знаний можно использовать следующие тесты и задания.

Тесты

1.Что является важнейшим условием существования финансов:

- а) товар;
- б) капитал;
- в) деньги;
- г) труд.

2. Областью возникновения и функционирования финансов является стадия воспроизводственного процесса:

- а) первая;
- б) вторая;
- в) третья;
- г) четвертая.

3. Реальное движение денежных средств происходит на следующих стадиях воспроизводственного процесса:

- а) первой и второй;
- б) второй и третьей;
- в) второй и четвертой;
- г) третьей и четвертой.

4. Распределение и перераспределение стоимости с помощью финансов сопровождается движением денежных средств, принимающих форму:

- а) денежного капитала;
- б) расходов государства;
- в) финансовых ресурсов;

г) капиталовложений

5. Материальными носителями финансовых отношений являются:

- а) денежные средства;
- б) денежные ресурсы;
- в) финансовые ресурсы;
- г) доходы.

6. Экономические отношения, связанные с формированием, распределением и использованием фондов денежных средств это:

- а) финансовые ресурсы;
- б) финансовая система;
- в) финансы;
- г) финансовые отношения.

7. Денежные средства, формируемые в результате экономической и финансовой деятельности в процессе создания и распределения ВВП это:

- а) финансовые ресурсы;
- б) финансовые отношения;
- в) государственные финансы;
- г) финансовая система.

8. Источниками формирования финансовых ресурсов являются:

- а) вновь созданный чистый доход;
- б) вновь созданный чистый доход, часть национального богатства;
- в) вновь созданный чистый доход, часть национального богатства, заимствования;
- г) вновь созданный чистый доход, часть национального богатства,
- д) заимствования, привлечение средств из внешних источников.

9. Основные функции финансов:

- а) распределительная и контрольная;
- б) фискальная и распределительная;
- в) стимулирующая и распределительная;
- г) фискальная и контрольная.

10. Первичное распределение доходов происходит среди:

- а) бюджетных организаций;
- б) министерств и ведомств;
- в) участников материального производства;
- г) работников бюджетной сферы.

11. Функции финансовой системы:

- а) регулирования и контроля;
- б) планирования, организации, стимулирования и контроля;
- в) фискальная и регулирующая;
- г) планирования и контроля.

12. Совокупность финансовых отношений и регулирующих их институтов - это:

- а) финансовые ресурсы;
- б) финансы;
- в) финансовая система;
- г) денежная система.

12. Финансовая система включает:

- а) централизованные финансы;
- б) централизованные и децентрализованные финансы;
- в) децентрализованные финансы;
- г) централизованные финансы и финансы коммерческих организаций.

13. Финансовая система состоит из:

- а) сфер;
- б) сфер и звеньев;
- в) звеньев;
- г) элементов.

14. Централизованные финансы включают:

- а) государственные финансы;
- б) государственные и муниципальные финансы;
- в) государственные, муниципальные финансы и финансы предприятий;
- г) государственные финансы и финансы организаций.

15. Финансы субъектов хозяйствования включают:

- а) финансы коммерческих предприятий;
- б) финансы коммерческих и некоммерческих предприятий;
- в) финансы коммерческих, некоммерческих предприятий и финансы индивидуальных предпринимателей (ИП);
- г) финансы коммерческих, некоммерческих предприятий,
- д) индивидуальных предпринимателей и домашних хозяйств.

16. Государственные и муниципальные финансы включают:

- а) бюджеты органов государственной власти;
- б) бюджеты органов государственной власти и местного самоуправления;
- в) бюджеты органов государственной власти и местного самоуправления, бюджеты внебюджетных фондов;
- г) бюджеты органов местного самоуправления.

17. К государственным внебюджетным фондам РФ относятся:

- а) Пенсионный фонд;
- б) Пенсионный фонд, Фонд социального страхования;
- в) Пенсионный фонд, Фонд социального страхования, Федеральный фонд медицинского страхования;
- г) Пенсионный фонд, Фонд социального страхования, Федеральный фонд медицинского страхования, Территориальный фонд медицинского страхования.

18. В состав финансов коммерческих предприятий включаются финансы государственных предприятий в соответствии со следующим признаком:

- а) территориальным делением;
- б) организационно - правовой формой;
- в) отраслевым делением; г) по масштабам производства.

19. В состав финансов коммерческих предприятий включаются финансы сельскохозяйственных предприятий в соответствии со следующим признаком:

- а) территориальным делением;
- б) организационно- правовой формой;
- в) отраслевым делением;
- г) по масштабам производства.

Задания Сформулируйте правильное окончание фразы

1. Своеобразие финансовых отношений состоит в том, что они всегда имеют...
2. Первоначальной сферой возникновения финансовых отношений являются процессы первичного распределения стоимости ...
3. Распределение и перераспределение стоимости с помощью финансов сопровождается движением средств, принимающих форму ...
4. У субъектов хозяйствования и государства за счет денежных доходов, отчислений и поступлений формируются ...
5. Составная часть денежных фондов, функционирующих в народном хозяйстве - ...
6. Результат перераспределения национального дохода через налоговые и неналоговые платежи – это ...
7. Социально-экономическая сущность финансовых отношений заключается в исследовании - за счет кого государство формирует свои финансовые ресурсы и в ...
8. Контрольная функция финансов проявляется в контроле за распределением ВВП по соответствующим фондам и ...
9. Контрольная функция должна обеспечить рациональное ...
10. Вмешательство государства в процесс воспроизводства осуществляется через ...
11. Функция планирования предполагает формулирование целей и выбор путей...
12. Финансовая система включает централизованные и децентрализованные ...
13. Особенности финансовых систем разных стран обусловлены политическим и ...

В представленных высказываниях вместо пропусков вставьте правильное слово:

1. Финансы обычно ассоциируются с процессами, сопровождающимися движением ... средств.
2. ... отношения не правомерно относить к финансовым отношениям.
3. Областью возникновения финансов является ... стадия воспроизводственного процесса
4. Важнейшим признаком финансов является ... характер финансовых отношений.
5. Использование финансовых ресурсов осуществляется через денежные ... специального назначения.
6. Финансовые отношения всегда связаны с формированием денежных фондов и накоплений принимающих форму ...
7. Централизованные финансовые ресурсы - это результат перераспределения ... через налоги и неналоговые платежи.
8. Муниципальные (местные) ресурсы формируют особую часть ... финансовых ресурсов.
9. Регулирующая функция финансов связана с вмешательством государства в процесс ...
10. Контрольная функция финансов должна обеспечить рациональное расходование ..., сокращение потерь.
11. Функция контроля обеспечивает достижение ... целей.
12. Высокий уровень централизации финансов характерен для ... стран.

Вариант 2 ВОПРОС	ВАРИАНТ ОТВЕТА
1. Свойством финансовых отношений, по которому у большинства отечественных и зарубежных авторов нет разногласий является _____ характер отношений финансов.	<ul style="list-style-type: none"> а) возвратный б) обменный в) товарный г) денежный
2. Инфраструктура финансовой системы включает...	<ul style="list-style-type: none"> а) сферы и звенья финансовых отношений, сгруппированных особым образом б) органы управления финансами на макро- и микроуровнях в) виды финансовых ресурсов, органы и методы их формирования и использования г) финансовых посредников, финансовые инструменты и информационные технологии
3. Основное назначение финансового рынка - обеспечить для экономических субъектов...	<ul style="list-style-type: none"> а) наиболее справедливое распределение денежных доходов и богатства б) ускорение оборачиваемости основных и оборотных активов в) диверсификация источников финансовых ресурсов и финансовых вложений г) выявление и минимизация операционных и финансовых рисков
4. Признаками фонда денежных средств как основной формы финансовых ресурсов являются...	<ul style="list-style-type: none"> а) обязательное использование денежных средств до конца финансового года и многоцелевой характер использования средств б) организационная обособленность на банковских счетах или в финансовых документах, а также источников и направлений использования в) кратковременный характер использования и управление организацией, в названии которой содержится слово «фонд» г) перенос неиспользованных остатков средств на следующий финансовый год и обязательная принадлежность публично-правовому образованию
5. Направлениями использования прибыли как основного вида финансовых ресурсов в коммерческой организации являются инвестиции в собственные производства (основную деятельность), инвестиции в финансовые активы, уплата налогов и других обязательных платежей, стимулирование работников, выплата дивидендов (процентов собственникам), благотворительность и ...	<ul style="list-style-type: none"> а) приобретение оборотных активов в постоянном объеме б) создание финансовых резервов в) оплата труда г) амортизационные отчисления
6. Временно свободные средства могут размещаться в финансовых активах в соответствии с действующим российским	<ul style="list-style-type: none"> а) государственных и муниципальных унитарных предприятий б) государственных и муниципальных

законодательством все коммерческие и некоммерческие организации, кроме...	учреждений в) организаций, созданных публично-правовыми образованиями г) казенных и бюджетных учреждений
7. Финансы бюджетных учреждений сферы образования входят в состав...	а) бюджетной системы РФ б) финансов коммерческих организаций в) государственных и муниципальных финансов г) финансов субъектов хозяйствования д) финансов некоммерческих организаций
8. Понятие «фискальная политика» в зарубежной литературе рассматривается как _____ политика	а) налоговая б) долговая в) антимонопольная г) бюджетная
9. Финансы участвуют в процессе распределения, основным объектом которого является (-ются)....	а) прибавочный продукт б) необходимый продукт в) стоимость валового внутреннего продукта г) основной и оборотный капиталы
10. Прагматический подход в зарубежной литературе связывает финансы с движением.....	а) нематериальных активов б) материальных активов в) инвестиционных ресурсов г) денежных потоков
11. Теории кейнсианства соответствует _____ финансовая политика	а) классическая б) планово-директивная в) либеральная г) регулирующая
12. Решение об эмиссии облигаций и их размещение коммерческой организацией с учетом текущей ситуации на рынке относится к такому функциональному элементу управления финансами как...	а) финансовое планирование б) финансовый контроль в) финансовое прогнозирование г) оперативное управление финансами
13. Направлениями государственной финансовой политики являются...	а) бюджетная политика б) миграционная политика в) инновационная политика г) инвестиционная политика д) денежно-кредитная политика
14. На схеме представлен состав финансовой системы как совокупность сфер и звеньев финансовых отношений, сгруппированных в соответствии с основными субъектами экономики:	а) неправительственных организаций б) фермерских хозяйств в) индивидуальных предпринимателей г) домохозяйств

<h1 style="margin: 0;">Финансовая система</h1>		
Финансы _____?	Финансы организации (корпоративные)	Государственные и муниципальные (публичные) финансы
Название данной сферы, которая обычно не выделяется в научной и учебной литературе в условиях административно-командной экономики дано неполно. Пропущенным словом (словами) в названии данной сферы финансовой системы является (-ются) _____?		
15. Понятия «деньги» и «финансы» соотносятся следующим образом...	а) «деньги» - понятие производное от «финансы» б) «финансы» и «деньги» - понятия не связанные между собой в) «финансы» и «деньги» - синонимы г) «финансы» - понятие производное от «деньги»	
16. Использование средств резервного фонда и фонда национального благосостояния для финансирования расходов федерального бюджета и бюджета Пенсионного фонда РФ означает, что в процессе распределения участвует...	а) национальное богатство б) валовый национальный продукт в) валовый внутренний продукт г) национальный доход	
17. Недостатком бюджетных инвестиций как метода государственного финансового регулирования является...	а) увеличение доли государственной (муниципальной) собственности в экономике б) сокращение притока иностранных инвестиций в) генерирование непроизводственных расходов г) рост бюджетных расходов, связанный с содержанием аппарата управления	
18. Финансовый рынок является механизмом ... первичных доходов организаций, домохозяйств	а) потребления б) распределения в) формирования г) перераспределения	
19. Элементами финансового рынка в зависимости от срока обращения финансовых инструментов и привлечения финансовых ресурсов являются рынка...	а) капиталов и денежный рынок б) срочных сделок и кассовых сделок в) ценных бумаг и производных инструментов г) первичный и вторичный	
20. Основными поставщиками «длинных денег» на финансовый рынок являются...	а) муниципальные образования б) некоммерческие организации в) домохозяйства	

	г) коммерческие организации
21. Международный акт «Цели и принципы регулирования рынков ценных бумаг» принят...	а) Организацией экономического содействия и развития (OECD) б) Базельским комитетом в) Международной организацией Комиссий по ценным бумагам (IOCSO) г) Международным валютным фондом (IMF)
22. Основными инструментами проведения сдерживающей денежно-кредитной политики являются ...	а) покупка центральным банком государственных ценных бумаг б) повышение нормы резервных требований в) снижение ключевой (целевой) ставки центрального банка г) снижение нормы резервных требований д) повышение ключевой (целевой) ставки центрального банка
23. Функциональными элементами управления финансами являются финансовое планирование и прогнозирование, оперативное управление финансами, а также финансовый ...	а) контроль б) анализ в) мониторинг г) менеджмент
24. Документом, в котором пересекаются финансовое планирование и оперативное управление финансами, является ...	а) бюджет активов и пассивов б) бюджет доходов и расходов в) бюджетная смета г) кассовый план
25. Решение об эмиссии облигаций и их размещение коммерческой организацией с учетом текущей ситуации на рынке относится к такому функциональному элементу управления финансами, как ...	а) финансовое планирование б) финансовый контроль в) финансовое прогнозирование г) оперативное управление финансами
26. Дотация как форма межбюджетного трансферта является методом регулирования ... пропорций	а) институциональных б) отраслевых в) территориальных г) социальных
27. Недостатком бюджетных инвестиций как метода государственного финансового регулирования является ...	а) увеличение доли государственной (муниципальной) собственности в экономике б) сокращение притока иностранных инвестиций в) генерирование непроизводственных расходов г) рост бюджетных расходов, связанных с содержанием аппарата управления
28. Финансовый рынок является механизмом ... первичных доходов организаций и домохозяйств	а) потребление б) распределение в) формирование г) перераспределение
29. Финансы участвуют в процессе распределения, основным объектом которого являются(-ется) ...	а) прибавочный продукт б) необходимый продукт в) стоимость ВВП г) основной и оборотный капитал

<p>30. Признаками фонда денежных средств как основной формы финансовых ресурсов являются ...</p>	<p>а) перенос неиспользованных остатков средств на следующий финансовый год и многоцелевой характер использования средств б) организационная обособленность на банковских счетах или в финансовых документах, а также регламентация источников и направлений использования в) кратковременный характер использования и управление организацией, в названии которой содержится слово «фонд» г) перенос неиспользованных остатков средств на следующий финансовый год и обязательная принадлежность публично-правовому образованию</p>
<p>31. Термин «финансовые ресурсы» в отечественной практике впервые был применен при разработке ...</p>	<p>а) первого пятилетнего плана и плана ГОЭЛРО б) бюджетного прогноза РФ в) прогноза социально-экономического развития г) росписи государственных расходов и доходов</p>
<p>32. Одним из признаков финансовых ресурсов является то, что они находятся в собственности или распоряжении соответствующего субъекта хозяйствования или органа власти (местного самоуправления). Примером субъекта хозяйствования, финансовые ресурсы которого находятся в распоряжении, является ...</p>	<p>а) муниципальное учреждение б) публичное акционерное общество в) общество с ограниченной ответственностью г) общественная организация</p>
<p>33. Местные налоги вводятся в действие (кроме городов федерального значения в РФ) ...</p>	<p>а) подзаконными актами федеральных органов исполнительной власти б) федеральным законодательством в) нормативными правовыми актами представительных органов муниципальных образований г) законодательством субъектов федерации и подзаконными актами</p>
<p>34. Государством, в котором разделены полномочия по разработке проекта федерального бюджета и организации его исполнения является(-ются)</p>	<p>а) Япония б) Франция в) США г) Россия</p>
<p>35. Международной организацией ИНТОСАИ высшими органами государственного финансового контроля признаются органы ... контроля</p>	<p>а) парламентского б) общественного в) правительственного г) наднационального</p>
<p>36. Сферу финансовых субъектов хозяйствования как основу финансовой системы характеризуют процессы ...</p>	<p>а) распределение и перераспределение субсидий и дотаций на отраслевом уровне б) осуществление инвестиций в реальный сектор экономики</p>

	<p>в) перераспределения ресурсов на финансовом рынке</p> <p>г) связанные с формированием первичных финансовых ресурсов</p> <p>д) характеризующие первичное распределение</p>
37. Финансы бюджетных учреждений сферы образования входят в состав ...	<p>а) бюджетные системы РФ</p> <p>б) государственных муниципальных финансов</p> <p>в) финансов некоммерческих организаций</p> <p>г) финансов коммерческих организаций</p> <p>д) финансов субъектов хозяйствования</p>
38. Финансы коммерческих организаций - это система отношений, связанных с ...	<p>а) использованием финансовых ресурсов коммерческих организаций в целях обеспечения их деятельности и решение социальных проблем</p> <p>б) формированием финансовых ресурсов коммерческих организаций в целях обеспечения их деятельности и решения социальных проблем</p> <p>в) повышением благосостояния собственников коммерческих организаций</p> <p>г) формированием доходов коммерческой организации в целях обеспечения их деятельности и решения социальных проблем</p> <p>д) распределением доходов коммерческой организации в целях обеспечения их деятельности и решения социальных проблем</p>
39. Относительно роли субъекта экономики в общественном воспроизводстве финансовые отношения делятся на следующие сферы ...	<p>а) финансы финансово-кредитных организаций</p> <p>б) финансы субъектов хозяйствования</p> <p>в) бюджетная система</p> <p>г) государственные и муниципальные налоги</p> <p>д) корпоративные и персональные финансы</p>
40. Внутри сферы финансов субъектов хозяйствования выделяют группы финансовых отношений в соответствии с (со) ...	<p>а) характером деятельности субъектов хозяйствования</p> <p>б) организационно-правовой формой субъекта хозяйствования</p> <p>в) показателями конкурентоспособности субъекта хозяйствования</p> <p>г) спецификой уставной деятельности</p> <p>д) инвестиционной привлекательностью субъекта хозяйствования</p>
41. Операции на финансовом рынке с временно свободными средствами федерального бюджета осуществляются Казначейством России путем размещения в депозиты российских коммерческих банков, покупки и продажи иностранной валюты, а	<p>а) облигаций федеральных займов</p> <p>б) облигаций международных финансовых организаций</p> <p>в) паев закрытых паевых инвестиционных фондов</p> <p>г) корпоративных облигаций</p>

также ... (сделки РЕПО)	
42. Основное назначение финансового рынка - обеспечить для различных экономических субъектов ...	<ul style="list-style-type: none"> а) выявление и минимизацию операционных и финансовых рисков б) наиболее справедливое распределение денежных доходов и богатства в) диверсификацию источников финансовых ресурсов и финансовых вложений г) ускорение оборачиваемости основных и оборотных активов
43. Осуществление операций по управлению остатками на едином счете федерального бюджета относится к полномочиям ...	<ul style="list-style-type: none"> а) Центрального Банка Российской Федерации б) Минфина России
3. Полномочиями Министерства финансов Российской Федерации является ...	<ul style="list-style-type: none"> а) составление проекта федерального бюджета б) разработка программы социально-экономического развития РФ в) осуществление последующего финансового контроля за исполнением бюджета г) составление проекта бюджета Пенсионного Фонда РФ
44. Направлением использования прибыли как основного вида финансовых ресурсов коммерческой организации являются инвестиции в собственное производство (основную деятельность), инвестиции в финансовые активы, уплата налогов и других обязательных платежей, стимулирование работников, выплата дивидендов (процентов собственникам), благотворительность и ...	<ul style="list-style-type: none"> а) приобретение оборотных активов в постоянном объеме б) создание финансовых резервов в) амортизационные отчисления г) оплата труда
45. Доходами в составе государственных финансовых ресурсов являются налоговые, неналоговые доходы и ...	<ul style="list-style-type: none"> а) остатки средств на счетах бюджетов на начало финансового года б) безвозмездные поступления, включая межбюджетные трансферты в) государственные заимствования, включая облигационные займы г) поступления от приватизации государственного имущества
46. Направлениями государственной финансовой политики являются ...	<ul style="list-style-type: none"> а) инновационная политика б) миграционная политика в) бюджетная политика г) денежно-кредитная политика д) инвестиционная политика
47. Встроенными стабилизаторами автоматической бюджетной политики являются ...	<ul style="list-style-type: none"> а) налоговые каникулы для малого бизнеса б) система социальных пособий в) докапитализация банков из резервных фондов г) прогрессивная система налогообложения д) налог Тобина

48. В соответствии с основными направлениями налоговой политики к мерам, направленным на деофшоризацию российской экономики, относятся ...	а) введение института контролируемых иностранных компаний б) налоговые каникулы для малого бизнеса в) обязанность юридических лиц по раскрытию информации о бенефициарных владельцах г) налоговые принципы налогообложения недвижимого имущества физических лиц д) гармонизация ставок акцизов на табачную продукцию в государствах - членах Таможенного союза
49. Элементом финансового механизма коммерческой организации, к которому относятся прибыль, амортизация, поступления от эмиссии ценных бумаг, являются ... финансовых ресурсов	а) методы б) источники в) формы г) виды
50. Виды, формы и методы формирования и использования финансовых ресурсов, способы их количественного определения, закрепленных нормативными правовыми актами, составляют ...	а) финансовую политику б) финансовый механизм в) управление финансами г) финансовую систему

Тема 3. Организационные основы управления финансами.

1. Теоретический материал к теме

1. Государственное управление в сфере финансовых отношений.
2. Органы управления государственными финансами.
3. Управление финансами в ведущих зарубежных странах

Вопрос 1. Государственное управление в сфере финансовых отношений.

В теории термин "государственное управление" понимается в двух смыслах [1, 2].

Государственное управление в широком смысле слова (управление делами государства) осуществляют все органы государственной власти. Это управление реализуется в следующих видах деятельности: законодательной, исполнительной и правосудия. Хотя все эти виды деятельности направлены на осуществление единых задач и функций государства, каждая из них обладает определенными особенностями, обусловленными разделением труда между органами государства.

Государственное управление в узком смысле слова - исполнительная и распорядительная деятельность органов исполнительной власти, осуществляемая на основании и во исполнение законов, для выполнения возложенных на них задач и функций.

Следует отметить, что в процессе осуществления управленческой деятельности реализуются функции государства в межотраслевой (финансы, налоги, статистика и др.), социально-политической (оборона, внутренние дела, государственная безопасность, иностранные дела и др.), социально-культурной (наука, образование, здравоохранение и др.) и экономической (промышленность, транспорт, связь, торговля и др.) сферах.

Государственное управление практически реализуется через его **функции**. К ним относятся: **подбор и расстановка кадров, прогнозирование, разработка целевых программ развития той или иной отрасли (сферы) управления, работа с**

информацией, координация, контроль, учет и статистика, делопроизводство и др.

Каждый этап развития нашего государства сопровождается соответствующими изменениями в управленческой структуре, направленными на улучшение деятельности аппарата исполнительной власти. Динамичность управленческой деятельности обеспечивает оптимальное решение задач общества. При этом государственное управление призвано служить интересам личности, общества и государства.

Государство воздействует на сферу финансовых отношений через налоговую, валютную, страховую политику, регламентацию кредитных отношений, регулирование финансового рынка, использование государственных финансовых ресурсов, формирование и исполнение государственного бюджета, управление денежным обращением, воздействие на курс национальной валюты и т.д.

В настоящее время государственное управление финансами трансформируется в государственное регулирование этой сферы деятельности, т.е. государство устанавливает правовой режим деятельности в ней. Можно поддержать утверждение Н.Ю. Хамановой о том, что "государственное управление, которое было характерно для советского периода, значительно отличается от нынешнего, что связано с изменившимися условиями жизни общества. Понятие "государственное управление" уже не связывается с понятием "административное подчинение", а является более многогранным и проявляется в нормативном регулировании, координации, содействии. Государственное управление можно рассматривать как подзаконную, юридически властную организующую деятельность особой группы органов государства (ветви власти). Государственное управление является видом деятельности, посредством которого реализуется исполнительная ветвь государственной власти" [3, с. 15].

В период с 1992 по 2005 г. **система и структура федеральных органов исполнительной власти** менялась около 100 раз [4, с. 6]. До марта 2004 г. любой федеральный орган исполнительной власти мог осуществлять не только регулятивные, но и контрольные, надзорные функции, а также функции оказания государственных услуг. В ходе осуществления административной реформы были осуществлены типизация государственных функций и разделение их между разными видами федеральных органов исполнительной власти. Появились федеральные министерства, основной целью деятельности которых являются определение государственной политики в порученной им сфере деятельности и нормотворчество; федеральные службы, основной функцией которых являются государственный контроль и надзор; федеральные агентства, призванные организовать оказание государственных услуг и управление государственным имуществом.

Происходили изменения и в системе органов управления финансами. В соответствии с Указом Президента РФ от 9 марта 2004 г. N 314 "О системе и структуре федеральных органов исполнительной власти" ряд подразделений Министерства финансов России (Главное управление федерального казначейства, Департамент государственного финансового контроля, Департамент страхового надзора, Комитет финансового мониторинга) были преобразованы в федеральные службы, подчиненные Министерству финансов (соответственно Федеральное казначейство, Федеральная служба финансово-бюджетного надзора, Федеральная служба страхового надзора, Федеральная служба по финансовому мониторингу).

К Минфину России перешли функции по выработке налоговой политики,

нормативно-правовому регулированию в этой сфере и осуществлению разъяснительной работы по вопросам налогообложения от Министерства РФ по налогам и сборам. Это Министерство было преобразовано в Федеральную налоговую службу, также находящуюся в ведении Минфина России [5, 6, 7].

Министерству финансов РФ стали подведомственны пять федеральных служб: налоговая; страхового надзора; финансово-бюджетного надзора; по финансовому мониторингу; Федеральное казначейство (федеральная служба).

Была также образована Федеральная служба по финансовым рынкам с передачей ей функций по контролю и надзору упраздняемой Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг, функции по контролю и надзору в сфере финансовых рынков упраздняемого Министерства труда и социального развития РФ и функции по контролю деятельности бирж упраздняемого Министерства РФ по антимонопольной политике и поддержке предпринимательства, функции по контролю и надзору в сфере формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений Министерства финансов РФ. Федеральная служба по финансовым рынкам стала находиться в ведении Правительства РФ.

В последующие годы также происходили изменения в системе органов государственного управления финансами. Так, Федеральная служба страхового надзора (Росстрахнадзор) находилась в ведении Министерства финансов РФ до 4 марта 2011 г. В целях обеспечения эффективного регулирования, контроля и надзора в сфере финансового рынка РФ она была присоединена к Федеральной службе по финансовым рынкам, и этой службе были переданы функции по контролю и надзору в сфере страховой деятельности (страхового дела) [6]. А Указом Президента РФ от 25 июля 2013 г. N 645 Федеральная служба по финансовым рынкам была упразднена, а ее функции были переданы Центральному банку РФ.

До сентября 2007 г. Росфинмониторинг находился в ведении Министерства финансов РФ. В соответствии с Указом Президента РФ от 24 сентября 2007 г. N 1274 руководство деятельностью этой службы стало осуществлять Правительство РФ [6, с. 18]. А Указом Президента РФ от 21 мая 2012 г. N 636 Росфинмониторинг напрямую стал подчиняться Президенту РФ. Было утверждено новое положение об этой службе [8].

Правовые основы управления финансами определены в Налоговом кодексе РФ (ч. 1) от 31 июля 1998 г. N 146-ФЗ (с изм.), Налоговом кодексе РФ (ч. 2) от 5 августа 2000 г. N 117-ФЗ (с изм.), Бюджетном кодексе РФ от 31 июля 1998 г. N 145-ФЗ (изм.); Федеральных законах от 10 июля 2002 г. N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" (с изм.), от 25 февраля 1999 г. N 40-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций", от 2 декабря 1990 г. N 395-1 "О банках и банковской деятельности" (с изм.), от 2 июля 2010 г. N 151-ФЗ "О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях" (с изм.) и др.

Вопрос 2. Органы управления государственными финансами.

Управление государственными финансами осуществляют специальные органы в установленных формах и с помощью определенных методов [10], в т.ч. разнообразных стимулов и санкций [11]. Государственные органы управления финансами можно разделить на две группы: а) органы исполнительной власти общей компетенции (Правительство РФ); б) органы исполнительной власти специальной компетенции (Минфин, Росфиннадзор, Росфинмониторинг и др.).

В литературе рассматриваемому вопросу уделяется достаточное внимание [12, 13, 14, 15, 16]. Что обусловлено произошедшими изменениями в системе органов управления финансами, передачей функций упраздненных федеральных служб страхового надзора и по финансовым рынкам Банку России, принятием нового ФЗ "О Счетной палате Российской Федерации" и возложением на нее дополнительных задач.

Стратегическое участие **Президента РФ** в управлении финансами обусловлено определением им направлений финансовой политики в посланиях Федеральному Собранию, в том числе в ежегодном (до 2015 г) Бюджетном послании, подписанием федеральных законов по финансовым вопросам, внесением в Государственную Думу законопроектов, связанных с государственным управлением финансами, изданием указов, осуществлением государственного финансового контроля.

Общие функции управления финансами осуществляет **Правительство РФ**. Оно: обеспечивает проведение единой финансовой, кредитной и денежной политики; разрабатывает и представляет Государственной Думе федеральный бюджет и обеспечивает его исполнение; представляет Государственной Думе отчет об исполнении федерального бюджета; разрабатывает и реализует налоговую политику; обеспечивает совершенствование бюджетной системы; принимает меры по регулированию рынка ценных бумаг; осуществляет управление государственным внутренним и внешним долгом РФ; осуществляет валютное регулирование и валютный контроль; руководит валютно-финансовой деятельностью в отношении РФ с иностранными государствами; разрабатывает и осуществляет меры по проведению единой политики цен.

В соответствии с ФЗ от 3 июня 2009 г. N 102-ФЗ "Об отчете Правительства Российской Федерации и информации Центрального банка Российской Федерации о реализации мер по поддержке финансового рынка, банковской системы, рынка труда, отраслей экономики Российской Федерации, социальному обеспечению населения и других мер социальной политики"(с изм.) Правительство РФ в срок, не превышающий 30 дней после завершения отчетного квартала, направляет в Государственную Думу и Совет Федерации Федерального Собрания предусмотренный отчет.

Важная роль в управлении принадлежит Министерству финансов РФ. Положение о нем утверждено Постановлением Правительства РФ 30 июня 2004 г. N 329 (с изм.). **Минфин России** осуществляет функции по выработке государственной политики и нормативно-правовому регулированию в сфере бюджетной, налоговой, страховой, валютной, банковской деятельности, кредитной кооперации, микрофинансовой деятельности, финансовых рынков, государственного долга, аудиторской деятельности, бухгалтерского учета и отчетности, производства, переработки и обращения драгоценных металлов и камней, таможенных платежей, формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений, организации и проведения лотерей, азартных игр, производства и реализации защищенной от подделок полиграфической продукции, финансового обеспечения государственной службы, государственного регулирования деятельности негосударственных пенсионных фондов и др.

Минфин России в пределах своей компетенции разрабатывает проект федерального бюджета и обеспечивает его исполнения; составляет отчет об его исполнении; утверждает формы налоговых деклараций, форму требования об уплате таможенных платежей; организует государственный контроль за качеством сортировки и оценки драгоценных камней и федерального пробирного надзора. Управляет средствами Стабилизационного

фонда РФ, государственным долгом РФ и др.

В настоящее время **Минфину России** подведомственны три службы: **Федеральная налоговая служба (ФНС России), Федеральная служба финансово-бюджетного надзора (Росфиннадзор), Федеральное казначейство (Казначейство России).**

Правовой статус **ФНС России** определен в Положении о Федеральной налоговой службе, утвержденном Постановлением Правительства РФ 30 сентября 2004 г. N 506 (с изм.).

Служба осуществляет взимание обязательных платежей, разработку форм: заявления о постановке на учет в налоговом органе, предоставления налоговыми агентами в налоговый орган сведений о доходах физических лиц и др.

Она осуществляет: возврат или зачет излишне взысканных сумм налогов, сборов, пеней и штрафов, принимает решения об изменении сроков уплаты налогов, сборов, пеней; государственную регистрацию юридических лиц, физических лиц в качестве индивидуальных предпринимателей и крестьянских (фермерских) хозяйств; регистрацию контрольно-кассовой техники, используемой организациями и индивидуальными предпринимателями.

Ведет в установленном порядке: учет всех налогоплательщиков, Единый государственный реестр юридических лиц, Единый государственный реестр индивидуальных предпринимателей и Единый государственный реестр налогоплательщиков и др.

Федеральное казначейство имеет статус федеральной службы и осуществляет правоприменительные функции по обеспечению исполнения федерального бюджета, кассовому обслуживанию исполнения бюджетов бюджетной системы РФ, функции по контролю за ведением операций со средствами федерального бюджета распорядителями и получателями этих средств.

Положение об этой службе утверждено Постановлением Правительства РФ от 1 декабря 2004 г. N 703 (с изм.).

Росфинмониторинг осуществляет функции по противодействию легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, а также по выработке государственной политики, нормативно-правовому регулированию и координации деятельности в этой сфере иных федеральных органов исполнительной власти.

На Службу возложены функции национального центра по оценке угроз национальной безопасности, возникающих в результате легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, финансирования терроризма и распространения оружия массового уничтожения, по выработке мер противодействия этим угрозам. Она взаимодействует с Банком России, с компетентными органами иностранных государств в этой сфере.

Банк России играет существенную роль в управлении финансами. Уставный капитал и иное имущество Банка России являются федеральной собственностью. Ему свойственны многие функции, присущие только органам исполнительной власти. Например, разработка и проведение единой государственной денежно-кредитной политики, политики развития и обеспечения стабильности функционирования финансового рынка во взаимодействии с Правительством РФ, установление правил осуществления расчетов в РФ, проведение банковских операций.

По поручению уполномоченных органов исполнительной власти Банк России осуществляет обслуживание счетов бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ. Принимает решение о государственной регистрации кредитных организаций, выдает им лицензии на осуществление банковских операций, приостанавливает их действие и отзывает лицензии. Осуществляет регистрацию выпусков эмиссионных ценных бумаг и проспектов ценных бумаг, регистрацию отчетов об итогах выпусков эмиссионных ценных бумаг. Проводит анализ и прогнозирование состояния экономики России, публикует соответствующие материалы и статистические данные и т.п. [17].

Как известно, эти функции являются исключительной прерогативой органов исполнительной власти.

Центральный банк РФ в срок, не превышающий 30 дней после завершения отчетного квартала, направляет в Государственную Думу информацию о реализации мер по поддержке финансового рынка, банковской системы, рынка труда, отраслей экономики РФ, социальному обеспечению населения и других мер социальной политики.

В государственном управлении финансами большая роль принадлежит государственному **финансовому контролю** за использованием государственных средств. Этот контроль осуществляется за использованием бюджетных средств, кредитных средств, состоянием государственного долга, государственных резервов, предоставлением финансовых и налоговых льгот. Его осуществление возложено на Счетную палату РФ, Банк России, Федеральную налоговую службу; Федеральную службу финансово-бюджетного надзора; Федеральное казначейство.

Счетная палата является постоянно действующим высшим органом внешнего государственного аудита (контроля) и подотчетным Федеральному Собранию.

Государственный аудит включает три типа государственного финансового контроля, а именно финансовый аудит, аудит эффективности, стратегический аудит [18, 19]. Данные элементы государственного аудита, внедренные Счетной палатой РФ на практике, отражены в новом **ФЗ** от 5 апреля 2013 г. N 41-ФЗ "О Счетной палате Российской Федерации" (с изм.).

Задачами Счетной палаты являются: 1) организация и осуществление контроля за целевым и эффективным использованием средств федерального бюджета, бюджетов государственных внебюджетных фондов; 2) аудит реализуемости и результативности достижения стратегических целей социально-экономического развития РФ; 3) определение эффективности и соответствия нормативным правовым актам порядка формирования, управления и распоряжения федеральными и иными ресурсами; 4) анализ выявленных недостатков и нарушений в процессе формирования, управления и распоряжения федеральными и иными ресурсами, выработка предложений по их устранению, а также по совершенствованию бюджетного процесса в целом; 5) оценка эффективности предоставления налоговых и иных льгот и преимуществ, бюджетных кредитов за счет средств федерального бюджета; 6) определение достоверности бюджетной отчетности главных администраторов средств федерального бюджета и бюджетов государственных внебюджетных фондов и др.

Требования инспекторов Счетной палаты, связанные с исполнением ими своих обязанностей, являются обязательными для государственных и негосударственных органов.

Федеральное казначейство осуществляет контроль за ведением операций со

средствами федерального бюджета распорядителями и получателями этих средств; организует проведение необходимых экспертиз по вопросам своей компетенции, контроль за поступлением и использованием внебюджетных средств и др.

Органы казначейства обладают широкими полномочиями. Они имеют право: а) проводить в организациях любых форм собственности проверки денежных документов, регистров бухгалтерского учета, отчетов, планов, смет, связанных с зачислением и использованием средств федерального бюджета, государственных внебюджетных фондов, а также получать необходимые объяснения, справки по вопросам, возникающим при проверках; б) требовать от должностных лиц проверяемых объектов устранения выявленных нарушений, контролировать их устранение; в) приостанавливать операции по счетам организаций, использующих средства федерального бюджета, государственных внебюджетных фондов в случаях непредставления органам казначейства финансовых документов, связанных с их использованием; д) изымать у проверяемых организаций документы, свидетельствующие о нарушениях порядка исполнения федерального бюджета, государственные внебюджетные средства; е) выдавать обязательные для исполнения предписания о взыскании с организаций в бесспорном порядке средств, выделенных из федерального бюджета, государственных средств, используемых не по целевому назначению, с наложением на эти организации штрафа в размере действующей учетной ставки Центрального банка РФ, и др.

В Постановлении Правительства РФ от 15 июня 2004 г. N 278 "Об утверждении Положения о Федеральной службе финансово-бюджетного надзора" (с изм.) установлено, что **Федеральная служба финансово-бюджетного надзора** осуществляет функции по контролю и надзору в финансово-бюджетной сфере, функции органа валютного контроля, а также функции по внешнему контролю качества работы аудиторских организаций, определенных Федеральным законом "Об аудиторской деятельности". Служба осуществляет по контролю и надзор: а) за использованием средств федерального бюджета, государственных внебюджетных фондов, материальных ценностей, находящихся в федеральной собственности; б) за соблюдением резидентами и нерезидентами валютного законодательства, за соответствием проводимых валютных операций условиям лицензий и разрешений и т.д.

Для реализации этих полномочий **Росфиннадзор** наделен правом проводить в организациях, получающих средства федерального бюджета, государственных внебюджетных фондов, использующих материальные ценности, находящихся в федеральной собственности проверки денежных документов, регистров бухгалтерского учета, отчетов, планов, смет, сохранность и правильность использования денежных средств, материальных ценностей и др.

В процессе проведения проверок **Росфиннадзор** вправе получать необходимые объяснения, справки от должностных лиц по вопросам, возникающим при проверках; требовать от должностных лиц проверяемых объектов устранения выявленных нарушений, контролировать их устранение; возбуждать дела об административных правонарушениях и др.

Федеральная налоговая служба осуществляет функции по контролю и надзору за соблюдением законодательства о налогах и сборах, за правильностью исчисления, полнотой и своевременностью внесения в соответствующий бюджет налогов и сборов, иных обязательных платежей, за производством и оборотом табачной продукции, а также

функции агента валютного контроля в пределах компетенции налоговых органов.

В соответствии с Законом РФ от 27 ноября 1992 г. N 4015-1 "Об организации страхового дела в Российской Федерации" (с изм.) предупреждение, ограничение и пресечение монополистической деятельности и недобросовестной конкуренции на страховом рынке обеспечиваются **Федеральной антимонопольной службой**.

А **Банк России** осуществляет страховой надзор, который включает в себя: 1) лицензирование деятельности субъектов страхового дела и ведение единого государственного реестра субъектов страхового дела, реестра объединений субъектов страхового дела; 2) контроль за соблюдением страхового законодательства, в том числе путем проведения на местах проверок деятельности субъектов страхового дела, и достоверности представляемой ими отчетности, а также за обеспечением страховщиками их финансовой устойчивости и платежеспособности и т.п.

На **Банк России** также возложено осуществление: надзора за деятельностью кредитных организаций, банковских групп и некредитных финансовых организаций; контроля и надзора за соблюдением эмитентами требований законодательства об акционерных обществах и ценных бумагах; валютного контроля; контроля за соблюдением требований законодательства о противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и др.

Необходимо отметить, что в ФЗ от 10 июля 2002 г. N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" не были внесены дополнения, касающиеся осуществления им страхового надзора.

КоАП РФ предусматривает административную ответственность за совершение административных правонарушений в финансовой сфере

В заключение необходимо отметить, что в настоящее время России необходимо провести радикальные преобразования в экономической и социальной сфере в условиях продолжающегося финансового кризиса. В кризисных условиях возрастает роль государственного управления в сфере экономики, особенно в области использования финансов как инструмента воздействия на социально-экономические процессы развития общества, в том числе финансового обеспечения инновационного развития экономики при сохранении устойчивости бюджетной системы государства.

Выводы:

1. Государство использует финансы для осуществления своих функций и задач. Для обеспечения стабильности финансового положения РФ, финансовой устойчивости субъектов хозяйствования применяются различные механизмы регулирования финансово-хозяйственной деятельности организаций, распределения и перераспределения средств между уровнями бюджетной системы государства.

2. Управление финансами - это процесс целенаправленного воздействия с помощью определенных форм и методов на финансовые отношения и соответствующие им виды финансовых ресурсов для реализации уполномоченными органами возложенных на них задач и функций, целей деятельности и субъектов хозяйствования.

3. Государственное управление финансами представляет собой деятельность органов государственной власти, других уполномоченных субъектов по выработке и реализации государственной финансовой политики, нормативно-правовому регулированию, контролю и надзору, управлению государственным имуществом и оказанию государственных услуг в этой сфере.

4. Государственное управление характеризуется тем, что: носит исполнительно-распорядительный характер; является государственно-властной деятельностью; осуществляется специально уполномоченными на то субъектами управления; осуществляется на основе и во исполнение федеральных законов, законов субъектов РФ, то есть носит подзаконный характер.

5. Система органов управления финансами за последние десять претерпела определенные изменения. В настоящее время на федеральном уровне она включает Президента РФ, Правительство РФ, Министерство финансов РФ, подведомственные ему Федеральную налоговую службу, Федеральную службу по финансово-бюджетному надзору, Федеральное казначейство, Федеральную службу по финансовому мониторингу, руководство деятельностью которой осуществляет Президент РФ, Федеральную антимонопольную службу, подведомственную Правительству РФ, Банк России, Счетную палату РФ.

3. Управление финансами в ведущих зарубежных странах.

3.1.Общее понятие управления финансами.

Управление - это совокупность приемов и методов целенаправленного воздействия на объект для достижения определенного результата.

Важной областью управленческой деятельности является управление финансами; осуществляет его специальный аппарат с помощью особых приемов и методов, в том числе разнообразных стимулов и санкций. Искусство управления состоит в выборе наиболее эффективного метода из числа имеющихся или созданий условий для рационального использования применяемых методов с целью быстрого решения поставленной задачи. в управлении финансами выделяются объекты и субъекты управления. В качестве объектов выступают разнообразные виды финансовых отношений; субъектами являются те организационные структуры, которые осуществляют управление.

В соответствии с классификацией финансовых отношений по их сферам выделяют 3 группы объектов: финансы предприятий (учреждений, организаций), страховые отношения, государственные финансы. Им соответствуют следующие субъекты управления: финансовые службы (отделы) предприятий (организаций, учреждений), страховые органы, финансовые органы и налоговые инспекции. Совокупность всех организационных структур, осуществляющих управление финансами, называется финансовым аппаратом. Субъекты управления используют в каждой сфере и в каждом звене финансовых отношений специфические методы целенаправленного воздействия на финансы. Вместе с тем им присущи и единые приемы и способы управления. Так в управлении финансами выделяют несколько функциональных элементов: планирование, оперативное управление и контроль.

Планирование занимает важное место в системе управление финансами. Именно в ходе планирования любой субъект хозяйствования всесторонне оценивает состояние своих финансов, выявляет возможности увеличения финансовых ресурсов, направления их наиболее эффективного использования. Управленческие решения в процессе планирования принимаются на основе анализа финансовой информации, которая в связи с этим должна быть достаточно полной и достоверной. Достоверность и своевременность получения информации обеспечивают принятие обоснованных решений. Финансовая информация базируется на бухгалтерской, статистической и оперативной отчетности.

Оперативное управление представляет собой комплекс мер, разрабатываемых на основе

оперативного анализа складывающейся финансовой ситуации и преследующих цель получения максимального эффекта при минимуме затрат с помощью перераспределения финансовых ресурсов. Основное содержание оперативного управления сводится к маневрированию финансовыми ресурсами с целью ликвидации «узких» мест, решения вновь возникающих задач и т.п.

Контроль как элемент осуществляется и в процессе планирования, и на стадии оперативного управления. Он позволяет сопоставить фактические результаты от использования финансовых ресурсов с плановыми, выявить резервы роста финансовых ресурсов, наметить пути более эффективного хозяйствования.

Различают стратегическое или общее управление финансами и оперативное.

Стратегическое управление выражается в определении финансовых ресурсов через прогнозирование на перспективу, установление объема финансовых ресурсов на реализацию целевых программ и др. Оно осуществляется органами государственного и экономического управления: Олий Мажлисом РУз., аппаратом Президента, Министерством финансов и др. оперативное управление финансами – главная функция аппарата финансовой системы: Министерство финансов, финансовых управлений Советов, дирекций внебюджетных фондов, страховых организаций, финансовых служб предприятий и организаций

3.2. Управление финансами в ведущих зарубежных странах.

Парламент и министерство финансов. Управление финансами в зарубежных странах находится в ведении высших законодательных органов власти – парламентов: в США – это Конгресс, в Великобритании – Парламент, в ФРГ – Бундестаг, во Франции – Национальное собрание и т.д. Парламенты имеют две палаты – нижнюю и верхнюю. Все основные финансовые законы и, прежде всего, утверждение государственного бюджета осуществляются двумя палатами парламента и подписываются главой государства.

Парламенты так же утверждают отчеты об исполнении государственного бюджета, законы о налогах, устанавливают предельный размер государственного долга.

Непосредственное Управление финансами находится в ведении финансового аппарата, главное звено которого – Министерство финансов. Оно разрабатывает финансовую и налоговую политику государства, политику в области государственных расходов, проводит контроль за соблюдением финансовых законов. Министерство финансов составляет проект государственного бюджета и организует его исполнение.

Следует отметить, что в каждой стране имеются особенности в управлении финансами.

Так, в США помимо Министерства финансов имеется Административно-бюджетное управление при Президенте, которое составляет расходную часть федерального бюджета. Во всех западных странах ведущими подразделениями министерства финансов являются управление внутренних доходов, которое издает инструкционный материал в области прямых налогов и организует их поступление, и управление таможенных пошлин и акцизов, готовящее инструктивный материал по косвенным налогам и организующее их поступление в бюджет.

Важное подразделение министерства финансов – управление внутренних займов и государственного долга. Оно ведает эмиссией государственных займов, выплатой по ним процентов и погашением государственного долга.

В состав министерства финансов входит управление контроля за денежным обращением.

В Великобритании управление финансами осуществляет в основном Министерство

финансов, именуемое Казначейством. В ФРГ управление финансами также возложено на федеральное Министерство финансов. Во Франции управление финансами возложено на Министерство экономики, финансов и бюджета.

Органы финансового контроля. Важное значение в управлении финансами принадлежит специализированным органам финансового контроля, которые независимы от правительства и подчинены парламенту. В США это Главное контрольно-ревизионное управление, созданное в соответствии с Законом о Бюджете и отчетности от 10 июня 1921г. В его функции входят: толкование финансовых нормативных актов, контроль за законностью и эффективностью операций, проводимых правительственными ведомствами; оказание помощи конгрессу, его комитетам и конгрессменам; контроль за выполнением отдельных платежных операций; установление правил ведения финансовых операций и отчетности в федеральных учреждениях.

Фактически деятельность контрольного управления сводится к ежегодным проверкам состояния финансов федеральных ведомств и составлению документов и рекомендаций президенту и конгрессу на основе проведения проверок.

В Великобритании таким органом является Управление государственного контроля. Генеральный контролер – ревизор назначается правительством пожизненно и может быть смещен только по решению обеих палат Парламента.

В обязанности Управления государственного контроля входит проверка законности финансовой деятельности правительственных ведомств, а также эффективности и целесообразности расходования ими государственных средств. Управление обязано информировать Парламент о результатах таких проверок.

Во Франции контроль за исполнением бюджета всеми государственными органами в центре и на местах осуществляет Счетная палата, которая представляет собой судебный орган, состоящий из несменяемых магистров.

В ФРГ контрольные функции в сфере финансов находятся также в ведении Федеральной счетной палаты. Наиболее сложные дела передаются в суды, которые специализированы на финансовых спорах и проступках, связанных со злоупотреблением государственными средствами.

Управление финансами местных органов власти, а в федеративных государствах и членах федерации осуществляют финансово-бюджетные советы, которые составляют проекты соответствующих бюджетов и организуют их исполнение.

Управление финансами частных национальных и транснациональных корпораций. В странах с развитой рыночной экономикой в 1990-е годы наибольшее воздействие на финансы акционерных обществ и предприятий оказывают интернационализация хозяйственной жизни, глобализация деловых операций и расширение применения компьютерной техники.

Осуществление деловых операций в глобальном масштабе облегчает условия воспроизводства корпорации и улучшает ее финансовое положение. Это в полной мере относится и к компаниям, специализирующимся в сфере оказания услуг, включая банки, рекламные агентства, бухгалтерские фирмы и т.д.

В 1990-х годах произошло дальнейшее развитие компьютерной и телекоммуникационной технологии, резко изменяющее процесс принятия финансовых решений. Головные компании снабжены системой персональных компьютеров, связанных с локальной сетью, с компьютерами поставщиков и потребителей, что позволяет финансовому менеджеру

постоянно обмениваться интересующей его информацией и принимать наиболее рациональное решение.

Основная задача финансового менеджмента по мобилизации и использованию денежных фондов корпорации состоит в максимизации реальных активов и пассивов корпорации. Важнейшее значение имеют следующие кардинальные вопросы финансового менеджмента.

1. Планирование и прогнозирование финансовой стороны деятельности корпораций.

Финансовое управление корпорацией разрабатывает финансовые планы, которые представляют собой прогнозы объема производства и реализации продукции, развития научно-технического прогресса, внедрения новых управленческих решений и финансовых ресурсов их обеспечения (на 1 год и 5 лет).

Такие финансовые планы определяются для каждого подразделения корпораций, т.е. для отдельных фирм в рамках корпораций и для отдельных отраслевых управлений (департаментов) внутри одной фирмы. Главные показатели в процессе финансового планирования: объем реализации продукции, прибыль, капитальные вложения.

2. Принятие наиболее целесообразных решений в процессе инвестирования крупных средств. Успешно функционирующая корпорация имеет быстрорастущий объем реализаций продукции, что требует новых инвестиций на расширение производства (приобретение оборудования, проведения НИОКР, и т.д.). Финансовый менеджер должен определить оптимальные темпы роста объема реализации, структуру привлекаемых средств, методы их мобилизации; способы инвестирования – за счет кредитов банков или путем выпуска собственных акций и облигаций; в случае банковского кредита – долгосрочный или краткосрочный

3. Координация финансовой деятельности корпорации со всеми ее службами. Например, решения в областях маркетинга влияют на объем реализаций, что в свою очередь оказывает воздействие на размер прибыли инвестиций.

4. Проведение крупных операций на финансовом рынке по мобилизации дополнительных капиталов, реализации собственных акций и облигаций.

3. Структуры управления финансовыми системами в зарубежных странах

Государство	Орган управления финансовой системой	Функции
Велико-британия	1. Казначейство	- разработка, составление, государственного бюджета; - проведение налоговой политики; - финансово-экономическое прогнозирование; - контроль за использованием финансовых средств государственными предприятиями;
	2. Управление таможенных пошлин	- ведение вопросами относящимися к сбору таможенных пошлин и акцизов; - соблюдение финансового законодательства в этой области;
	3. Управление внутренних доходов	- контроль за взиманием прямых налогов;
	4. Банк Англии	- управление внутренним государственным долгом
США	1. Министерство финансов (казначейство)	- разработка финансовой и налоговой политики; - контроль за соблюдением финансового законодательства; - чеканка монет и эмиссия денежных знаков; - сбор прямых и косвенных налогов (эта функция расширяется службой внутренних доходов, имеющей сеть территориальных органов); - управление государственным внутренним долгом; - контроль за денежным обращением; - разработка внешней финансовой политики
	2. Административно-	- прогнозирование, управление, контроль и координирование

	бюджетное управление	правительственных программ; - финансирование данных программ; - составление федерального бюджета; - оперативный контроль по управлению федеральным бюджетом; - подготовка исходных данных для составления смет федеральных министерств и ведомств.
Германия	1. Федеральное министерство финансов	- разработка финансовой и налоговой политики; - разработка валютной и кредитной политики; - составление федерального бюджета и среднесрочного финансового плана; - контроль за исполнением бюджета.
	2. Федеральные ведомства по финансам	- налоговый контроль; - налогообложение иностранных капиталовложений
	3. Федеральное управление государственным долгом	финансирование бюджетного дефицита; - осуществление операций по выдаче и погашению займов;
Италия	1. Казначейство	- управление государственными расходами и финансовый контроль
	2. Министерство финансов	- управление государственными доходами
	3. Министерство бюджета и планирования	- разработка государственного бюджета и координация финансовых ресурсов
	4. Министерство внутренних дел	- управление местными финансами

Контрольные вопросы:

1. Что такое управление?
2. Что такое планирование?
3. Что представляет собой оперативное управление?
4. Как осуществляется контроль?
5. Описать органы управления финансами.
6. Какие существуют функции управления финансами?
7. Управление финансами в ведущих зарубежных странах?
8. Какие существуют органы финансового контроля?

2. Практикум по теме. Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы.

Управление финансами – это целенаправленное воздействие субъектов управления на систему финансов, отдельные звенья и элементы при помощи специальных приемов, методов и инструментов для достижения целей и задач финансовой политики

Финансовая политика - это особая сфера деятельности государства или предприятия, направленная на мобилизацию финансовых ресурсов, их рациональное распределение и эффективное использование для достижения поставленных целей.

Финансовая политика включает разработку общей концепции, определение целей, направлений и задач в области финансов, и создание адекватного финансового механизма. Реализация финансовой политики происходит в процессе управления финансовой деятельностью посредством использования финансового механизма.

Финансовая политика в зависимости от длительности периода и характера решаемых этапов подразделяется на финансовую стратегию и финансовую тактику. Финансовая стратегия – это долговременный план, рассчитанный на перспективу. В процессе разработки финансовой стратегии прогнозируются основные направления развития финансов, принципы их использования и организации, определяется необходимость концентрации финансовых ресурсов. Финансовая тактика направлена на

решение задач на конкретном этапе развития. Финансовые стратегия и тактика должны быть взаимосвязаны, но тактика подчиняется стратегии.

Основными элементами системы управления финансами выступают: субъект управления - совокупность управленческих структур и органов, включенных в финансовую систему (органы государственной и муниципальной власти, финансовые службы предприятий, физические лица как субъект домашних хозяйств; специализированные финансовые институты); объект управления - финансовые отношения, реализуемые через финансовые ресурсы; Поскольку вопрос о границах финансовых отношений является дискуссионным, дискуссионными является и определение объекта. Объект управления можно классифицировать по звеньям финансовой системы.

С функциональной точки зрения управления финансами включает: финансовое прогнозирование и планирование (оценка состояния финансов, выявление возможности увеличения финансовых ресурсов, их сбалансированности и пропорциональности); оперативное управление финансами; финансовый контроль (деятельность специальных органов и их работников по проверке законности и экономической целесообразности совершения финансовых операций).

Перед финансовым контролем стоят следующие задачи: обеспечение соблюдения действующего законодательства в финансовой сфере; обеспечение своевременности и полноты выполнения финансовых обязательств перед бюджетами; обеспечение своевременности и полноты выполнения взаимных обязательств по расчетам между хозяйствующими субъектами; оценка экономической эффективности финансовой деятельности и ее целесообразности; выявление внутрипроизводственных резервов роста финансовых ресурсов; содействие рациональному расходованию материальных ценностей и денежных ресурсов на предприятиях, в организациях и бюджетных учреждениях; обеспечение правильности ведения бухгалтерского учета и отчетности; обеспечение соблюдения действующего законодательства в области внешнеэкономической деятельности предприятий по валютным операциям.

Существуют различные виды, формы и методы финансового контроля.

Признак	
Виды	
По объектам	Внешний, внутренний
По субъектам	Общегосударственный, внутрихозяйственный, общественный, независимый (аудиторский)
По видам деятельности	Бюджетный, налоговый, таможенный, банковский, страховой, валютный, в области РЦБ
Разновидности финансового контроля	Полный, частичный, комплексный, тематический, сплошной, выборочный, документальный, фактический
Формы	
По времени проведения	Предварительный, текущий, последующий
По продолжительности	Постоянный, периодический

Методы	
	Проверка, обследование, надзор, мониторинг, ревизия, анализ финансовой деятельности

В современной экономической литературе существует дискуссия соотношении понятий «управление финансами» и «финансовый менеджмент».

Управление финансами на макроуровне

Финансовая политика Российской Федерации определяется Бюджетным Посланием Президента Российской Федерации, Основными направлениями кредитно-денежной политики. Эти документы следует изучить самостоятельно.

Реализация бюджетной политики Российской Федерации осуществляется в ходе бюджетного процесса.

Участниками бюджетного процесса являются Президент Российской Федерации; высшее должностное лицо субъекта Российской Федерации, глава муниципального образования; законодательные (представительные) органы государственной власти и представительные органы местного самоуправления (далее - законодательные (представительные) органы); исполнительные органы государственной власти (исполнительно-распорядительные органы муниципальных образований); Центральный банк Российской Федерации; органы государственного (муниципального) финансового контроля; органы управления государственными внебюджетными фондами; главные распорядители (распорядители) бюджетных средств; главные администраторы (администраторы) доходов бюджета; главные администраторы (администраторы) источников финансирования дефицита бюджета; получатели бюджетных средств

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

Бюджетный процесс включает в себя следующие этапы:

- 1) составление проектов бюджетов;
- 2) рассмотрение и утверждение;
- 3) исполнение бюджетов;
- 4) составление, внешняя проверка, рассмотрение и утверждение бюджетной отчетности.

Бюджетная отчетность включает отчет об исполнении бюджета; баланс исполнения бюджета; отчет о финансовых результатах деятельности; отчет о движении денежных средств; пояснительную записку.

Отчет об исполнении бюджета содержит данные об исполнении бюджета по доходам, расходам и источникам финансирования дефицита бюджета в соответствии с бюджетной классификацией РФ.

Баланс исполнения бюджета содержит данные о нефинансовых и финансовых активах, обязательствах РФ, субъектов РФ и муниципальных образований на первый и последний день отчетного периода по счетам плана счетов бюджетного учета.

Отчет о финансовых результатах деятельности содержит данные о финансовом результате деятельности в отчетном периоде и составляется по кодам классификации операций сектора государственного управления.

Отчет о движении денежных средств отражает операции по счетам бюджетов по кодам классификации операций сектора государственного управления.

Пояснительная записка содержит анализ исполнения бюджета и бюджетной отчетности, а также сведения о выполнении государственного (муниципального) задания и (или) иных результатах использования бюджетных ассигнований главными распорядителями (распорядителями, получателями) бюджетных средств в отчетном финансовом году.

Управление доходами и расходами бюджетов базируется на принципе разграничения доходов, расходов и источников финансирования дефицитов бюджетов между бюджетами бюджетной системы Российской Федерации. Он означает закрепление в соответствии с законодательством Российской Федерации доходов, расходов и источников финансирования дефицитов бюджетов за бюджетами бюджетной системы Российской Федерации, а также определение полномочий органов государственной власти (органов местного самоуправления) и органов управления государственными внебюджетными фондами по формированию доходов бюджетов, источников финансирования дефицитов бюджетов и установлению и исполнению расходных обязательств публично-правовых образований. В Бюджетном кодексе закреплены основы указанного разграничения:

доходы федерального бюджета формируются за счет налоговых доходов (федеральных налогов полностью или частично зачисляемых в бюджет), неналоговых доходов федерального уровня и безвозмездных поступлений;

доходы регионального бюджета формируются за счет налоговых доходов (федеральных налогов, частично зачисляемых в бюджет и региональных налогов), неналоговых доходов регионального уровня и безвозмездных поступлений;

доходы местного бюджета формируются за счет налоговых доходов (федеральных налогов, частично зачисляемых в бюджет и местных налогов), неналоговых доходов муниципального уровня и безвозмездных поступлений.

Управление межбюджетными отношениями

Бюджеты всех уровней бюджетной системы РФ взаимодействуют друг с другом, порождая проблему межбюджетных отношений, то есть отношений между органами государственной власти РФ, органами государственной власти субъектов РФ и органами местного самоуправления по поводу формирования и использования бюджетных средств. Эти отношения требуют управления. В идеале организация бюджетных отношений (взаимосвязей), основанных на автономии и самостоятельности каждого бюджета, должна обеспечить сочетание фискальных интересов Федерации (представленных федеральным бюджетом) с интересами субъектов Федерации и органов местного самоуправления. Проблемы межбюджетных отношений возникают в любом государстве независимо от его устройства, т.к. всегда существуют "низовые", местные бюджеты и бюджет самого государства. В государствах с федеративным устройством связи сложнее.

Дотации - это бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы РФ на безвозмездной и основе без установления направлений и (или) условий их использования. Начиная с 1994 года регионам оказывается финансовая

помощь в форме нормативно-долевых дотаций за счет Федерального фонда финансовой поддержки регионов. Дотации предусмотрены для выравнивания горизонтальной асимметрии бюджетной системы: цель передачи дотаций субъектам РФ заключается в выравнивании бюджетной обеспеченности субъектов РФ. Критерий оказания финансовой помощи – необходимость достижения минимального уровня расчетной бюджетной обеспеченности субъектов РФ.

Под субсидиями бюджетам субъектов РФ из федерального бюджета понимаются межбюджетные трансферты, предоставляемые бюджетам субъектов РФ в целях софинансирования расходных обязательств, возникающих при выполнении полномочий органов государственной власти субъектов РФ по предметам ведения субъектов РФ и предметам совместного ведения РФ и субъектов РФ, и расходных обязательств по выполнению полномочий органов местного самоуправления по вопросам местного значения.

Под субвенциями бюджетам субъектов РФ из федерального бюджета понимаются межбюджетные трансферты, предоставляемые бюджетам субъектов РФ в целях финансового обеспечения расходных обязательств субъектов РФ и (или) муниципальных образований, возникающих при выполнении полномочий РФ, переданных для осуществления органам государственной власти субъектов РФ и (или) органам местного самоуправления в установленном порядке.

Субсидии и субвенции предусмотрены для выравнивания вертикальной асимметрии бюджетной системы.

Управление государственным и муниципальным кредитом и долгом.

Государственный долг РФ - это долговые обязательства Российской Федерации перед физическими и юридическими лицами, иностранными государствами, международными организациями и иными субъектами международного права.

Государственный долг РФ - это долговые обязательства субъекта РФ перед физическими и юридическими лицами, другими бюджетами

Муниципальный долг – это долговые обязательства муниципального образования перед физическими и юридическими лицами, другими бюджетами

Государственный и муниципальный долг подразделяется на внешний и внутренний:

- ✓ внешний долг - обязательства, возникающие в иностранной валюте, за исключением обязательств субъектов Российской Федерации и муниципальных образований перед Российской Федерацией, возникающих в иностранной валюте в рамках использования целевых иностранных кредитов (заимствований);

- ✓ внутренний долг - обязательства, возникающие в валюте Российской Федерации, а также обязательства субъектов Российской Федерации и муниципальных образований перед Российской Федерацией, возникающие в иностранной валюте в рамках использования целевых иностранных кредитов (заимствований).

Рассмотрим основы управления государственным долгом на федеральном уровне. Определение политики в отношении государственного долга РФ осуществляет Федеральное собрание РФ. Управление государственным долгом РФ, в том числе определение порядка, условий выпуска (выдачи) и размещения долговых обязательств

РФ, осуществляется Правительством РФ. Обслуживание государственного долга РФ производится Банком России посредством осуществления операций по размещению долговых обязательств РФ, их погашению и выплате доходов в виде процентов по ним или в иной форме. Банк России осуществляет функции генерального агента (агента) по обслуживанию государственного внутреннего долга безвозмездно.

Государственный (муниципальный) долг могут образовывать задолженности: финансовая (в результате размещения займов, получения кредитов); административная (по тем расходам, которые заложены в бюджета, но еще не исполнены); вероятностная (в результате выдачи гарантий). В российской практике административная задолженность не учитывается в полном объеме при определении внутреннего долга, вероятностная стала учитываться с 2001 года.

Целями управления государственным долгом Российской Федерации являются:

- ✓ сохранение объема государственного долга на экономически безопасном уровне;
- ✓ сокращение, стоимости обслуживания государственного долга Российской Федерации;
- ✓ обеспечение исполнения обязательств государства в полном объеме по как можно более низкой стоимости на средне- и долгосрочную перспективу.

Обслуживание государственного (муниципального) долга может быть надлежащим и ненадлежащим. В случае надлежащего обслуживания во время и в полном объеме погашаются долговые обязательства. В случае ненадлежащего обслуживания долга возникает дефолт. Государственный долг в случае невозможности выполнения обязательств государства может быть реструктуризован. Под реструктуризацией долга понимается погашение долговых обязательств с одновременным осуществлением заимствований (принятием на себя других долговых обязательств) в объемах погашаемых долговых обязательств с установлением иных условий обслуживания долговых обязательств и сроков их погашения. Реструктуризация долга может быть осуществлена с частичным списанием (сокращением) суммы основного долга. Реструктуризация государственного долга в форме государственных ценных бумаг может происходить в следующих формах:

конвертации (обмен государственных ценных бумаг на новые с изменением параметров выпуска);

консолидации (перевод краткосрочных обязательств в долгосрочные);

унификации (замена нескольких или всех выпущенных займов на один новый выпуск).

В РФ реструктуризация займов происходит в форме новации.

В ходе управления внебюджетными фондами реализуется не только финансовая, но и социальная политика государства.

Управление Пенсионным фондом РФ означает определение политики в отношении пенсионной системы, планирование доходов и расходов Пенсионного фонда РФ, мобилизацию доходов, управление средствами пенсионных накоплений застрахованных лиц, целевое расходование средств, контроль за деятельностью фонда.

Управление Фондом социального страхования РФ означает определение политики в отношении социального страхования, планирование доходов и расходов Фонда социального страхования РФ, мобилизацию доходов, управление средствами пенсионных

накоплений застрахованных лиц, целевое расходование средств, контроль за деятельностью фонда.

Управление Фондами обязательного медицинского страхования означает определение политики в отношении обязательного медицинского страхования, планирование доходов и расходов Фондов обязательного медицинского страхования, мобилизацию доходов, целевое расходование средств, контроль за деятельностью фондов. В Российской Федерации основными принципами осуществления обязательного медицинского страхования являются:

1) обеспечение за счет средств обязательного медицинского страхования гарантий бесплатного оказания застрахованному лицу медицинской помощи при наступлении страхового случая в рамках территориальной программы обязательного медицинского страхования и базовой программы обязательного медицинского страхования (далее также - программы обязательного медицинского страхования);

2) устойчивость финансовой системы обязательного медицинского страхования, обеспечиваемая на основе эквивалентности страхового обеспечения средствами обязательного медицинского страхования;

3) обязательность уплаты страхователями страховых взносов на обязательное медицинское страхование в размерах, установленных федеральными законами;

4) государственная гарантия соблюдения прав застрахованных лиц на исполнение обязательств по обязательному медицинскому страхованию в рамках базовой программы обязательного медицинского страхования независимо от финансового положения страховщика;

5) создание условий для обеспечения доступности и качества медицинской помощи, оказываемой в рамках программ обязательного медицинского страхования;

6) паритетность представительства субъектов обязательного медицинского страхования и участников обязательного медицинского страхования в органах управления обязательного медицинского страхования.

Базовая программа обязательного медицинского страхования - составная часть программы государственных гарантий бесплатного оказания гражданам медицинской помощи, утверждаемой Правительством Российской Федерации. Базовая программа обязательного медицинского страхования определяет виды медицинской помощи, перечень страховых случаев, структуру тарифа на оплату медицинской помощи, способы оплаты медицинской помощи, оказываемой застрахованным лицам по обязательному медицинскому страхованию в Российской Федерации за счет средств обязательного медицинского страхования, а также критерии доступности и качества медицинской помощи. При этом права застрахованных лиц на бесплатное оказание медицинской помощи, установленные базовой программой обязательного медицинского страхования, являются едиными на всей территории Российской Федерации.

В рамках базовой программы обязательного медицинского страхования оказываются первичная медико-санитарная помощь, включая профилактическую помощь, скорая медицинская помощь (за исключением специализированной (санитарно-авиационной) скорой медицинской помощи), специализированная медицинская помощь в следующих случаях: 1) инфекционные и паразитарные болезни, за исключением заболеваний, передаваемых половым путем, туберкулеза, ВИЧ-инфекции и синдрома приобретенного иммунодефицита; 2) новообразования; 3) болезни эндокринной системы;

4) расстройства питания и нарушения обмена веществ; 5) болезни нервной системы; 6) болезни крови, кроветворных органов; 7) отдельные нарушения, вовлекающие иммунный механизм; 8) болезни глаза и его придаточного аппарата; 9) болезни уха и сосцевидного отростка; 10) болезни системы кровообращения; 11) болезни органов дыхания; 12) болезни органов пищеварения; 13) болезни мочеполовой системы; 14) болезни кожи и подкожной клетчатки; 15) болезни костно-мышечной системы и соединительной ткани; 16) травмы, отравления и некоторые другие последствия воздействия внешних причин; 17) врожденные аномалии (пороки развития); 18) деформации и хромосомные нарушения; 19) беременность, роды, послеродовой период и аборт; 20) отдельные состояния, возникающие у детей в перинатальный период.

Управление личными финансами

Согласно неоклассической теории финансов домохозяйства обычно принимают финансовые решения четырех следующих типов:

решения о потреблении и сбережении денежных средств;

инвестиционные решения (в какие активы следует вложить имеющиеся сбережения?);

решения о финансировании (когда и каким образом домохозяйству следует воспользоваться заемными средствами для реализации своих потребительских и инвестиционных замыслов?);

решения, связанные с управлением риском.

Поэтому основными направлениями управления личными финансами следует считать:

оптимизация расходов на текущее потребление;

определение расходов, связанных с формированием человеческого капитала (получение образования, повышение квалификации);

оптимизация налогов;

рациональное привлечение заемных ресурсов

формировании персональных сбережений

трансформация персональных сбережений в инвестиции;

медицинское страхование

пенсионное страхование и формирование пенсионных накоплений

персональное страхование имущества и жизни

Методами управления личными финансами выступают: финансовое планирование; финансовый учет; финансовый анализ; самоконтроль за текущими расходами и сбережениями.

Инструментами инвестирования на финансовых рынках в рамках личных финансов являются:

банковские вклады;

сберегательные сертификаты;

металлические счета;

общие фонды банковского управления;

ценные бумаги (корпоративные);

ценные бумаги ИФов;

покупка страховых услуг;

пенсионные взносы в НПФ;

иностранная валюта.

Задание 1.

Раскройте содержание слов «система», «функция», «метод», «алгоритм».

Задание 2.

На основе изученных учебников заполните таблицу (не менее 7 источников)

Автор учебника	Название учебника, год издания	Определения «управления финансами» и «финансовый менеджмент»

Задание 3.

Существует ли разница между управлением финансов и финансовым менеджментом? Обоснуйте свой ответ

Задание 4. Ответьте на вопросы:

Что означает «управлять финансами»?

Задание 5.

Объясните, как Вы понимаете:

функциональный,
процессный,
организационный аспекты управления финансами.

Приведите примеры.

Задание 6.

Что представляет система управления финансами на уровне:
государства,
организации,
домохозяйства?

Задание 7.

Какие методы управления государственными и муниципальными финансами Вы знаете?

Раскройте содержание каждого метода.

Задание 8.

Какие методы управления финансами организаций (предприятий) Вы знаете?

Раскройте содержание

Задание 9.

Объясните, чем управление финансами отличается от регулирования финансов

Раскройте роль государства в регулировании финансов.

Определите цели, виды методы и инструменты регулирования финансовых посредников и финансовых рынков в РФ.

Опишите основные функции ФСФР, ЦБ РФ, Минфина по регулированию финансовых рынков.

Задание 10.)

Нарисуйте алгоритм управления финансами государства

Нарисуйте алгоритм управления финансами предприятия

Нарисуйте алгоритм управления личными финансами

Задание 11.

Ответьте на вопросы:

Что такое «финансовая политика государства»?

Что такое «финансовая политика предприятия»?

Какие существуют методологические подходы к изучению финансовой политики?

Задание 12.

Определите место и роль финансовой политики в системе управления финансами

Задание 13.

Ответьте на вопросы:

Как реализуется финансовая политика государства?

Что представляет финансовый механизм государства?

Дайте краткую характеристику каждому элементу механизма

Задание 14.

Объясните, чем Бюджетное послание Президента Российской Федерации отличалось от Послания Президента Российской Федерации Федеральному собранию?

Задание 15.

Самостоятельно изучите послание Президента РФ на текущий и следующий год и ответьте на следующие вопросы:

Каковы цели и задачи бюджетной политики Российской Федерации?

Каковы задачи в области доходов?

Каковы задачи в области расходов?

Каковы задачи в области межбюджетных отношений?

Каковы задачи в области управления государственным долгом?

Задание 16

Дайте определение бюджетному процессу.

Кратко охарактеризуйте каждый этап бюджетного процесса в Российской Федерации

Назовите участников бюджетного процесса и их полномочия.

Кто принимает федеральный бюджет, бюджет субъекта РФ и местный бюджет?

Задание 17.

Опишите первый этап бюджетного процесса на примере федерального бюджета

На чем основывается проект федерального бюджета?

На какой срок разрабатывается прогноз и проект федерального бюджета?

Когда и чем заканчивается первый этап бюджетного процесса?

Задание 18.

Назовите сроки второго этапа бюджетного процесса в России.

Раскройте содержание чтений проекта федерального закон о федеральном бюджете на очередной финансовый год.

Что происходит, если Государственная Дума не приняла во время закон о федеральном бюджете на очередной финансовый год?

Когда и чем заканчивается второй этап бюджетного процесса?

Задание 19.

Назовите сроки третьего этапа бюджетного процесса в России.

Что значит «исполнить бюджет по доходам и расходам»?

Раскройте суть казначейской системы исполнения бюджетов.

В каких случаях вносятся изменения в закон о федеральном бюджете?

Задание 20.

Назовите сроки четвертого этапа бюджетного процесса в России.

Кто осуществляет финансовый контроль на четвертом этапе бюджетного процесса?

Когда и чем заканчивается четвертый этап бюджетного процесса?

Задание 21.

Назовите особенности бюджетного процесса в других странах.

Задание 22.

Чем финансовое прогнозирование отличается от финансового планирования?

Какие виды финансового планирования вы знаете?

Дайте характеристику основным методам финансового прогнозирования и финансового планирования

Задание 23.

Назовите этапы планирования (составления) бюджетов в Российской Федерации

Какие документы и кем разрабатываются при бюджетном планировании?

Что такое «сценарные условия (макроэкономический прогноз)? На сайте Министерства экономического развития найдите этот документ. Опишите его структуру и основные показатели. Каким документом регламентируются основные показатели сценарных условий?

На какой срок составляются сценарные условия (макроэкономический прогноз) и в скольких вариантах?

Назовите основные показатели сценарных условий

Что такое «среднесрочный финансовый план»? Кто и при каких условиях составляет?

Задание 24.

На сайте Министерства экономического развития РФ найдите:

- сценарные условия на следующий плановый период;

- прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на следующий плановый период.

Определите основные показатели сценарных условий и прогноза.

Определите назначение каждого документа.

Ответьте на вопросы:

- как изменятся показатели инфляции, объема ВВП, цен на нефть в пессимистическом и оптимистическом вариантах?

- каким образом прогнозируются основные характеристики федерального бюджета?

- какие социально-экономические тенденции прогнозируются в плановом периоде?

Задание 25.

Какие классификации финансовых планов вы знаете?

Охарактеризуйте формы финансовых планов

Задание 26.

Ответьте на вопросы:

Что такое «доклады о результатах и основных направлениях деятельности субъектов бюджетного планирования (ДРОНДы)»?

Кто и для чего их разрабатывает?

Какова структура доклада о результатах и основных направлениях деятельности субъектов бюджетного планирования?

Приведите примеры докладов о результатах и основных направлениях деятельности субъектов бюджетного планирования.

Задание 27.

Ответьте на вопросы:

Что такое « федеральная целевая программа»?

Какие приоритетные национальные проекты вы знаете?

Задание 28.

Ответьте на вопросы:

В чем состоит сущность финансового контроля?

Какие задачи стоят перед финансовым контролем?

Задание 29.

Назовите органы финансового контроля и опишите их функции.

Задание 30.

Запишите в тетради виды, формы, методы проведения финансового контроля.

Задание 31.

Заполните таблицу:

	Субъект контроля	Объект контроля	Предмет контроля	Метод контроля
Общегосударственный внешний				
Ведомственный внешний				
Внутрихозяйственный внешний				
Независимый внешний				
Независимый внутренний				
Общегосударственный предварительный				
Общегосударственный текущий				
Общегосударственный последующий				
Внутрихозяйственный предварительный				
Внутрихозяйственный текущий				
Внутрихозяйственный последующий				
Обязательный периодический				
Обязательный постоянный				
Инициативный периодический				

Инициативный постоянный				
-------------------------	--	--	--	--

Задание 32.

Что включает бюджетная отчетность?

Кто ее составляет, кто ее проверяет и в какие сроки?

Что такое «внешняя проверка» годового отчета об исполнении федерального бюджета?

Кто рассматривает и утверждает годовой отчет об исполнении федерального бюджета?

Что происходит, если годовой отчет не утверждается?

Задание 33.

Объясните, что значит «управлять доходами бюджетов»?

Нарисуйте алгоритм управления доходами федерального бюджета

Задание 34.

Раскройте принципы управления доходами бюджетов в Российской Федерации

Задание 35.

Какими документами регламентируется закрепление налоговых доходов по уровням бюджетной системы?

Задание 36.

На основе Налогового кодекса и Бюджетного кодекса укажите, какие доходы и в какой пропорции (части) зачисляются в федеральный, региональные и местные бюджеты.

Налоговые доходы бюджетов

Название налога (дохода)		Федеральный бюджет	Региональный бюджет	Бюджет городского округа	Бюджет муниципального района	Бюджет поселения
Налог на прибыль						
НДФЛ						
НДС						
Акцизы на пищевой спирт						
Налоговые режимы	Упрощенная система налогообложения					
	Единый налог на вмененный доход					
Налог на имущество организаций						
Налог на имущество физических лиц						
Земельный налог						
Налог на игорный бизнес						
Транспортный налог						
Государственная пошлина						

Задание 37

Объясните, что значит «управлять расходами бюджетов»?

Нарисуйте алгоритм управления расходами федерального бюджета

Задание 38.

Чем отличаются расходные обязательства от бюджетных обязательств?
 Что позволит избежать появления нефинансируемых мандатов в будущем?

Задание 39.

Дайте определения:

- ✓ межбюджетные отношения;
- ✓ дотация;
- ✓ субвенция;
- ✓ субсидия;
- ✓ бюджетная обеспеченность

Задание 40.

Что Вы понимаете под управлением межбюджетными отношениями.

Задание 41.

Назовите принципы управления межбюджетными отношениями.

Назовите принципы построения бюджетов. Раскройте содержание каждого принципа

Задание 42.

В чём проявляется вертикальная и горизонтальная асимметричность российской бюджетной системы?

Какие инструменты использует Российская Федерация для её преодоления?

Приведите примеры.

Задание 43.

Как реализуется принцип разграничения доходов и расходов по уровням бюджетной системы в РФ?

Задание 44.

На основе изучения действующего Федерального закона о федеральном бюджете определите 5 наиболее дотационных субъектов РФ.

Задание 45.

Заполните таблицу

Сравнительная характеристика форм межбюджетных трансфертов

Форма межбюджетных трансфертов	Цели предоставления	Бюджет, передающий трансферт	Раздел и подраздел расходов	Бюджет, получающий трансферт	Группа и подгруппа доходов
Дотации					
Субвенции					
Субсидии					

Задание 46.

На основе изучения действующего Федерального закона о федеральном бюджете определите целевое назначение субвенций и субсидий субъектам РФ

Задание 47.

Дайте определения:

государственный кредит

государственный долг

Задание 48.

Какие виды задолженности образуют государственный долг?
 В каких формах существует государственный долг?
 Какие классификации государственного долга вы знаете?
 Что представляет внешний и внутренний долг в Российской Федерации?

Задание 49.

Объясните, что значит «управлять государственным и муниципальным кредитом и долгом»?

Раскройте понятие надлежащего и ненадлежащего управления государственным долгом

Нарисуйте алгоритм управления государственным и муниципальным кредитом и долгом

Задание 50.

Объясните, какова роль заемных источников в управлении расходами бюджета?

Задание 51.

Ответьте на вопросы:

Что представляет собой Резервный фонд?

Назовите причины его создания

Что является источником Резервного фонда?

Каков нормативный объем Резервного фонда?

На какие цели может использоваться Резервный фонд ?

Кто и как управляет Резервным фондом в РФ?

Чем отличается Резервный фонд от резервных фондов в составе расходной части федерального бюджета?

Задание 52.

Ответьте на вопросы:

Что представляет собой Фонд национального благосостояния?

Назовите причины его создания

Что является источником Фонда национального благосостояния?

Каков нормативный объем Фонда национального благосостояния?

На какие цели может использоваться Фонд национального благосостояния?

Кто и как управляет Фондом национального благосостояния в РФ?

Задание 53. Раскройте роль Парижского и Лондонского клубов кредитов в процессе урегулирования государственных долгов одних государств перед другими.

Задание 54.

Заполните таблицу и проанализируйте данные

Состав и структура внешнего и внутреннего долга

Российской Федерации, в %

Состав долга	1998	2005	20...	20....
Внешний	100	100	100	100

Внутренний	100	100	100	100

Задание 55.

Объясните, что значит «управлять внебюджетными фондами»?

Нарисуйте алгоритм управления внебюджетными фондами

Задание 56.

Определите, какие факторы влияют на управление внебюджетными фондами

Задание 57.

Какие механизмы создания и использования целевых денежных фондов применяются во внебюджетных фондах РФ? Нарисовать схему

Задание 58.

Охарактеризуйте финансовую политику организации по следующему плану:

- ✓ тип финансовой политики
- ✓ вид финансовой политики
- ✓ цели,
- ✓ инструменты финансовой политики
- ✓ результаты

Задание 59.

Дайте определение личным финансам

Определите основные доходы и расходы личных финансов.

Задание 60.

Объясните, что значит «управлять личными финансами»?

Какие решения принимают домохозяйства?

Раскройте принципы управления личными финансами

Нарисуйте алгоритм управления личными финансами

Задание 61..

Составьте личный бюджет на квартал. Проанализируйте полученные данные.

Сделайте выводы.

Задание 62

На основе действующего законодательства заполните таблицу

Вид социального (страхового) пособия	Размер пособия	Источник информации
Пособие по временной нетрудоспособности		
Пособие женщинам, вставшим на учет в ранние сроки беременности		
Пособие по беременности и родам		
Пособие при рождении ребенка		
Пособие по уходу за ребенком до 1,5 лет		

Задание 63.

Каковы условия получения материнского капитала и направления его использования?

Для чего предназначен родовой сертификат?

Задание 64.

1. За счет какого источника вносятся взносы на медицинское страхование неработающих граждан?

- а) страховые взносы работодателей
- б) средства населения
- в) бюджетные средства
- г) фонд занятости населения

2. От чего зависит размер пенсии по старости?

- а) минимального размера оплаты труда
- б) пенсионного капитала
- в) среднемесячного заработка за весь трудовой период
- г) среднемесячного заработка за 5 лет подряд

3. Укажите возраст, с которого назначаются пенсии по старости - мужчинам (женщинам) при нормальных условиях труда в РФ?

- 1. 50(45) лет 6. 50(50) лет
- 2. 55(50) лет 7. 55(55) лет
- 3. 60(55) лет 8. 60(60) лет
- 4. 65(60) лет 9. 65(65) лет
- 5. 70 (65) лет 10. 70(70) лет

Задание 65.

Провести сравнительный анализ органов государственной власти, участвующих в бюджетном процессе в различных странах. Исходные данные: Вовченко Н.Г., Кочмола К.В. Финансовые системы зарубежных государств. – Р-н/Д., 2005. Результаты отразить в таблице.

Стадия бюджетного процесса	Составление бюджета	Рассмотрение бюджета	Утверждение бюджета	Исполнение бюджета
США	Президент, Административно-бюджетное управление	Конгресс (Бюджетное бюро Конгресса)		
Япония				
Германия				

Великобритания				
Франция				
Россия				

Задание 66.

Выберите правильный ответ из предложенных вариантов в скобках.

Вариант №1.

США – это (конфедеративное, федеративное, унитарное) государство. Это (республика, конституционная монархия, абсолютная монархия). Политику «нового курса» в США предложил (Р.Рейган, Ф.Рузвельт, Дж.Буш).

Система государственных финансов в США включает (два уровня, три уровня, четыре уровня). Участником бюджетного процесса в Америке на законодательном уровне НЕ является (Парламент, Сенат, Казначейство).

Вариант №2.

Великобритания - это (конфедеративное, федеративное, унитарное) государство. Это (республика, конституционная монархия, абсолютная монархия). Структура местных органов власти (одинакова, различается) во всех частях Великобритании.

Государственный бюджет представляет собой (единый бюджетный фонд, обычный бюджет и национальный фонд займов, текущий и инвестиционный бюджет). Бюджетный год в Великобритании начинается (1 января, 1 апреля, 1 июля, 1 октября) и заканчивается (31 марта, 30 июня, 30 сентября, 31 декабря). Палата лордов утверждает бюджет (в целом, только доходную часть, только расходную часть). Военные расходы бюджета Великобритании (больше, меньше) 1% от ВВП.

Вариант №3.

Франция – это (конфедеративное, федеративное, унитарное) государство. Это (республика, конституционная монархия, абсолютная монархия). Во Франции к законодательным органам власти, участвующим в бюджетном процессе, относятся: (Сенат, Министерство финансов, Президент). Рассмотрение и утверждение бюджета во Франции осуществляет (Национальное собрание, Сенат, парламент, Банк Франции). административно-территориальная единица во Франции – (графство, департамент, штат). Во Франции не существует следующего вида контроля за исполнением бюджета – (административный, судебный, парламентский, полицейский).

Вариант №4.

Германия – это (конфедеративное, федеративное, унитарное) государство. Это (республика, конституционная монархия, абсолютная монархия). Проект бюджета рассматривает и утверждает (бундестаг и бундесрат, канцлер, Счетная палата, Бундесбанк). Высшим контрольным органом Германии в области государственных финансов является (бундестаг и бундесрат, канцлер, Счетная палата, Бундесбанк). Бюджетный год в Германии начинается (1 января, 1 апреля, 1 июля, 1 октября) и заканчивается (31 марта, 30 июня, 30 сентября, 31 декабря). Разграничение финансовых компетенций между Федерацией и землями закреплено в (специальном указе канцлера,

постановлении правительства, Финансовой конституции) и выражается в (принципе «один налог- один бюджет», системе финансового выравнивания).

Вариант №5.

Япония - это (конфедеративное, федеративное, унитарное) государство. Это (республика, конституционная монархия, абсолютная монархия). Бюджетный год в Японии начинается (1 января, 1 апреля, 1 июля, 1 октября) и заканчивается (31 марта, 30 июня, 30 сентября, 31 декабря). Военные расходы бюджета Японии (больше, меньше) 1% от ВВП. Система государственных финансов в Японии включает (два уровня, три уровня, четыре уровня).

3. Материалы текущего контроля успеваемости, промежуточных и итоговых аттестаций сформированности компетенции и необходимые оценочные средства Управление финансами,

Понятие управления финансами. Функциональные элементы управления финансами. Система государственных органов управления финансами. Содержание и принципы финансового контроля. Виды, формы и методы финансового контроля. Органы финансового контроля. Финансовая политика и ее типы

Основные понятия темы: субъект управления, объект управления, органы управления финансами, модели финансового контроля, государственный контроль, негосударственный контроль, министерство финансов, Счетная палата РФ, Федеральная налоговая служба, Федеральное казначейство, аудиторский контроль, внутрифирменный контроль.

Для проверки полученных знаний можно использовать следующие тесты, вопросы для самопроверки и задания.

Тесты

1. Совокупность приемов и методов целенаправленного воздействия на объект для достижения определенного результата это:
 - а) финансовые ресурсы;
 - б) финансовая политика;
 - в) управление финансами;
 - г) финансовый механизм.
2. Совокупность организационных структур, осуществляющих управление финансами, называется:
 - а) финансовым аппаратом;
 - б) финансовым механизмом;
 - в) финансовыми ресурсами;
 - г) финансовой политикой.
3. Функции управления финансами:
 - а) функция контроля;
 - б) функция планирования и контроля;
 - в) функция планирования, оперативного управления и контроля;
 - г) функция стимулирования и планирования.
4. Оценка состояния финансов, выявление возможности увеличения финансовых ресурсов это функция:
 - а) контроля;
 - б) оперативного управления;

- в) планирования;
 - г) регулирования.
5. Комплекс мер, разрабатываемых на основе оперативного анализа складывающейся ситуации и преследующих цель получить максимальный эффект при минимуме затрат это:
- а) функция оперативного управления;
 - б) функция контроля;
 - в) функция планирования;
 - г) стимулирующая функция.
6. Финансовый контроль осуществляется в процессе:
- а) планирования; б) планирования и оперативного управления;
 - в) оперативного управления;
 - г) стимулирования.
7. Совокупность мероприятий по организации соблюдения финансового законодательства и финансовой дисциплины всех субъектов хозяйствования и управления, а так же оценка эффективности финансовых операций это:
- а) финансовый контроль;
 - б) финансовое планирование;
 - в) управление финансами;
 - г) финансовый механизм.
8. Модели финансового контроля:
- а) Англосаксонская;
 - б) французская;
 - в) англосаксонская и французская;
 - г) американская.
9. Принципы организации финансового контроля:
- а) независимости;
 - б) объективности и компетентности;
 - в) независимости, объективности и компетентности;
 - г) Независимости, объективности и компетентности, гласности.
10. Финансовые показатели являются:
- а) предметом контроля;
 - б) объектом контроля;
 - в) субъектом контроля;
 - г) целью контроля.
11. Счетная Палата РФ подчинена:
- а) Президенту;
 - б) Федеральному собранию;
 - в) Правительству;
 - г) Федеральной налоговой службе.
12. Федеральное казначейство находится в ведении:
- а) Счетной Палаты;
 - б) Правительства;
 - в) Министерства финансов РФ;

- г) Федеральной налоговой службы.
13. Для Федеральной налоговой службы соблюдение законодательства является:
- а) правом;
 - б) обязанностью;
 - в) правом и обязанностью;
 - г) все ответы верны.
14. Ведет таможенную статистику:
- а) государственный комитет по статистике;
 - б) Росстат;
 - в) Федеральная таможенная служба.
15. Негосударственный финансовый контроль осуществляют:
- а) предприятия;
 - б) банки;
 - в) банки и предприятия;
 - г) предприятия, банки, аудиторы.
15. Аудит может быть
- а) внешним;
 - б) внутренним;
 - в) внешним и внутренним.
16. Заключение аудитора может быть:
- а) отрицательное;
 - б) заключение без замечаний и отрицательное;
 - в) заключение с замечаниями и заключение без замечаний;
 - г) отрицательное заключение, заключение с замечаниями и заключение без замечаний.
17. Ответственность за не предоставление аудиторского заключения предусмотрена:
- а) Административным кодексом;
 - б) Налоговым кодексом;
 - в) Административным и Налоговым кодексами;
 - г) трудовым кодексом.
18. Аудит может быть:
- а) обязательным;
 - б) инициативным;
 - в) обязательным и инициативным;
 - г) нет правильного ответа.

Задания

Сформулируйте правильное окончание фразы

1. Управление финансами осуществляет специальный аппарат с помощью ...
2. Цель финансового контроля - обеспечение финансовой дисциплины и ...
3. Объектом финансового контроля являются распределительные процессы при формировании и использовании ...
4. Результативность финансово контроля зависит от его организации и санкций за ...
5. Англосаксонская модель финансового контроля предусматривает, что финансовые органы осуществляют различные виды контроля и составляют отчетность, а санкции осуществляют ...

6. Принцип независимости финансового контроля обеспечивается финансовой самостоятельностью ...
7. Задачами негосударственного финансового контроля является повышение эффективности использования финансовых ресурсов экономических субъектов, обеспечение ...
8. Задачами государственного финансового контроля является содействие успешной реализации финансовой политики государства посредством обеспечения соблюдения финансового законодательства, финансовой дисциплины, недопущения ...
9. Принцип гласности предусматривает информирование общественности через СМИ о ...
10. Французская модель финансового контроля предусматривает, что часть судебных санкций в отношении виновных лиц осуществляются ...
11. Финансовая политика – это совокупность государственных мероприятий по использованию финансовых отношений для ...
13. Директивный финансовый механизм разрабатывается для финансовых отношений, в которых непосредственно ...
14. Задачей финансовой политики является обеспечение условий для формирования максимально возможных ...
15. Классическая, регулирующая и планово-директивная - это типы ...
16. Планово- директивная финансовая политика применялась при ...
17. Финансовая стратегия-это долгосрочный курс, рассчитанный на перспективу, предусматривает ...
18. Финансовая тактика направлена на решение задач конкретного этапа развития общества путем ...
19. Налоговые органы вправе изымать по акту документы, свидетельствующие о ...
20. Налоговые органы обязаны соблюдать налоговую ...
21. Федеральная таможенная служба осуществляет функции по выработке государственной политики и нормативно-правового регулирования, контроля и надзора в области ...
22. Ведомственный финансовый контроль осуществляется структурными подразделениями
23. Центральный Банк РФ контролирует денежно-кредитные отношения, осуществляет надзор за деятельностью ...
24. Федеральное казначейство осуществляет контроль за исполнением Федерального бюджета, бюджетов ...
25. Коммерческие банки контролируют порядок осуществления расчетно-кассовых операций и проводят ...
26. Отрицательное аудиторское заключение дается в случае, если бухгалтерский учет не соответствует требованию законодательства, а финансовая отчетность ...
27. Административный кодекс предусматривает штраф за непредставление в государственные органы сведений, необходимых для осуществления деятельности или предоставление ...
28. Внутрифирменный контроль осуществляется финансово-экономическими подразделениями предприятия и ...

В представленных высказываниях вместо пропуска вставьте правильное слово:

29. Объектом управления финансами являются все виды ... отношений.

30. Финансовый контроль позволяет сопоставлять ... результаты с плановыми результатами, выявлять резервы.
31. Оперативное управление является главной функцией ... финансовой системы.
32. При выработке управленческих решений учитываются: требования ... и юридических законов, результаты ... анализа; рациональное сочетание экономических и ... методов управления.
33. Финансовый контроль возник как ... контроль за расходованием средств государственной казны.
34. По времени проведения финансовый контроль подразделяется на: ..., текущий и последующий.
35. В соответствии с ... контроля выделяют: президентский контроль, контроль органов законодательной и исполнительной власти и т.д.
36. По ... проведения выделяют: проверки, обследование, мониторинг, анализ финансовой деятельности, надзор и т.д.
37. По ... проведения различают обязательный и инициативный финансовый контроль.
38. В соответствии с ... финансовой деятельности выделяют: налоговый, страховой, бюджетный, валютный контроль.
39. Финансовый механизм может быть ... и регулирующим.
40. Финансовый механизм – это система установленных государством форм, видов и методов организации ... отношений.
41. Регулирующий финансовый механизм определяет основные правила в конкретном сегменте финансов, не затрагивая прямо ... государства.
42. До 20-х годов XX века преобладала ... финансовая политика.
43. ... политика основана на трудах А.Смита и Д. Рикардо.
44. обосновал необходимость государственного вмешательства в экономику.
45. Классическая финансовая политика предусматривает ... государства в экономику.
46. Целью ... финансовой политики является обеспечение максимальной концентрации финансовых ресурсов в руках государства.
47. проведения финансового контроля: надзор, проверка, ревизия и т.д.
48. Финансовый контроль по степени ... подразделяют на: полный и частичный.
49. По характеру материала, на основе которого осуществляется финансовый контроль, он подразделяется на: ... и фактический.
50. Финансовый контроль по срочности можно подразделить на: ... и внеплановый.
51. Анализ финансовой деятельности – это детальное изучение периодической или годовой отчетности с целью ... оценки результатов финансовой деятельности.
52. Счетная палата контролирует деятельность Центрального и других банков в части ... бюджетов.
53. При выявлении нарушений Счетной палатой даются ...
54. Федеральное казначейство ведет учет операций по ... исполнению бюджетов.
55. Федеральное казначейство открывает и ведет ... счета главных распорядителей, распорядителей и получателей средств бюджетов.
56. Налоговые органы обязаны проводить ... работу по применению законодательства о налогах и сборах.

Тема 4. Финансовая политика, ее типы, финансовое регулирование экономики

1. Теоретический материал к теме

1. Типы и формы государственной финансовой политики

2. Содержание и значение финансовой политики

3. Финансовая политика Российской Федерации на современном этапе

4. Финансовый механизм, его роль в реализации финансовой политики

Вопрос 1. Типы и формы государственной финансовой политики

Развитие государства связано с изменением финансовой политики. Использование того или иного типа финансовой политики определяется особенностями текущего этапа развития экономики и социальной сферы, интересами правящих партий и социальных групп и господствующими теоретическими концепциями, влияющими на экономический и политический курс государства. Все это обеспечивает сохранение и развитие существующей в данном государстве системы общественных отношений.

Анализ применявшейся различными государствами финансовой политики позволяет выделить ее 4 основных типа:

1. Классическая финансовая политика

До конца 20-х годов прошлого столетия основным типом финансовой политики большинства стран был классический ее вариант. Такая финансовая политика была основана на трудах классиков политэкономии А. Смита (1723 – 1790 гг.) и Д. Рикардо (1772 – 1823 гг.) и их последователей. Основное ее направление - невмешательство государства в экономику, сохранение свободной конкуренции, использование рыночного механизма как главного регулятора хозяйственных процессов. Следствием этого было ограничение государственных расходов и налогов, обеспечение условий для формирования и исполнения равновесного (сбалансированного) бюджета.

Финансовый механизм строился исходя из этих целей финансовой политики. Государство стремилось к уменьшению расходов бюджета, сводившихся, в основном, к расходам на военные цели, выплате процентов по государственному долгу и его погашению и управлению. Система налогообложения должна была создать необходимое поступление средств для обеспечения сбалансированного бюджета государства. Причем система налогов строилась, в основном, на косвенных и имущественных налогах, которые были достаточно простыми и эффективны с точки зрения механизма их взимания. Система управления финансовой деятельностью была проста и сосредотачивалась, как правило, в одном органе управления – Министерстве финансов (казначействе).

2. Регулирующая финансовая политика

Бурное развитие производительных сил поставило перед государствами еще в XIX в. вопрос об изменении подходов к финансовой политике. Особенно остро встал вопрос об этом в конце 20-х годов прошлого столетия, когда обострился весь комплекс экономических, политических и социальных проблем большинства государств. В этот период в западных странах осуществлялся переход к регулирующей финансовой политике. В ее основу вначале была положена экономическая теория английского ученого экономиста Дж. Кейнса (1883 – 1946 гг.) и его последователей. Они исходили из необходимости вмешательства и регулирования государством циклического развития экономики. Финансовая политика наряду с ее традиционными задачами стала преследовать цель использовать финансовый механизм для регулирования экономики и социальных отношений в целях обеспечения полной занятости населения.

Основными инструментами вмешательства в экономику становятся государственные расходы, за счет которых формируется дополнительный спрос. Поэтому государственные расходы обеспечивают рост предпринимательской деятельности, увеличение

национального дохода и способствуют ликвидации безработицы путем финансирования создания новых рабочих мест.

Система налогов в условиях регулирующей финансовой политики кардинально изменяется. Главным механизмом регулирования становится подоходный налог, использующий прогрессивные ставки. Этот налог обеспечивает изъятие у экономических субъектов доходов, используемых в виде сбережений, что позволяет обеспечить сбалансированность бюджета государства при высоком уровне расходов. Большое внимание в финансовом механизме уделяется системе государственного кредита, на основе которого проводится политика дефицитного финансирования. Государство активно развивает применение долгосрочных и среднесрочных займов. Рынок ссудных капиталов становится вторым по значению источником доходов бюджета, а дефицит бюджета используется для регулирования экономики. В целом, кейнсианская регулирующая финансовая политика показала свою сравнительную эффективность в западных странах. Она обеспечила в 30-60-х годах стабильный экономический рост, высокий уровень занятости и эффективную систему финансирования социальных нужд в большинстве этих стран.

3. Неоконсервативная стратегия

В 70-х годах XX века в основу финансовой политики была положена неоконсервативная стратегия, связанная с неоклассическим направлением экономической теории. Эта разновидность финансовой политики не связана с отказом от регулирования, но ограничивает вмешательство государства в экономику и социальную область.

Регулирование экономики становится многоцелевым. Кроме экономического роста и занятости, государство регулирует денежное обращение, валютный курс, социальные факторы экономики, структурную перестройку хозяйства.

Финансовый механизм в этих условиях исходит из необходимости сокращения объема перераспределения национального дохода через финансовую систему, снижения бюджетного дефицита, стимулирования роста сбережений как источника производственного инвестирования. Важная роль отводится налогам. Ставится задача их сокращения и уменьшения степени прогрессивности обложения.

Следует отметить, что различные разновидности регулирующей финансовой политики тесно взаимосвязаны. Поэтому одинаковые или похожие инструменты финансового механизма применяются в различных странах, использующих как кейнсианскую, так и неоконсервативную систему регулирования, что приводит к их конвергенции.

4. Планово - директивная финансовая политика

Планово - директивная финансовая политика применяется в странах, использующих административно-командную систему управления экономикой. Основанная на государственной собственности на средства производства, плановая система управления позволяет осуществлять прямое директивное руководство всеми сферами экономики и социальной жизни, в том числе и финансами. Цель финансовой политики в этих условиях - обеспечение максимальной концентрации финансовых ресурсов у государства для их последующего перераспределения в соответствии с основными направлениями государственного плана.

Управление финансами осуществляется из единого центра - Министерства финансов, которое занимается всеми вопросами использования финансового механизма в народном хозяйстве. Других управленческих органов в области финансов не существовало.

Планово - директивная финансовая политика проводилась практически во всех бывших социалистических странах. Она показала свою достаточно высокую эффективность в годы, когда требовалась максимальная концентрация финансовых ресурсов для финансирования чрезвычайных расходов государства (в годы Второй мировой войны, восстановления народного хозяйства и т.д.). В то же время использование такой финансовой политики в условиях нормального функционирования экономики привело к отрицательным последствиям: снижению эффективности производства, замедлению

развития социальной сферы общества, резкому ухудшению финансового положения государства

Вопрос 2. Содержание и значение финансовой политики

Успешное функционирование и развитие экономики любого государства во многом определяется возможностью реализации государственными и муниципальными органами власти возложенных на них функций по обеспечению экономической стабильности, обороноспособности государства, развитию социальной сферы, повышению уровня жизни населения. Осуществление указанных функций невозможно без формирования финансовой базы деятельности органов власти, регулирования финансовых отношений в обществе, создания финансового механизма их реализации в соответствии с целями экономического развития.

Изменение цели развития экономики обуславливает необходимость изменения финансовых отношений в ее отраслях, сферах деятельности, пересматриваются источники формирования финансовых ресурсов и формы их использования. В этих условиях государство вырабатывает соответствующую финансовую политику, представляющую собой совокупность целенаправленных мер государства в области использования финансов с целью определения наиболее эффективных, отвечающих современным условиям мероприятий для создания финансовой основы реализации экономической политики государства.

Субъектами финансовой политики являются органы законодательной (представительной) и исполнительной власти, которые определяют и утверждают основные направления развития финансовых отношений, разрабатывают конкретные пути их организации в интересах субъектов хозяйствования, населения и государства.

Объектом финансовой политики является совокупность финансовых отношений и финансовых ресурсов, образующих сферы и звенья финансовой системы государства.

Содержание финансовой политики раскрывается в ее структурных элементах, к которым относятся:

- выработка научно обоснованной концепции развития финансов;
- определение основных направлений использования финансов на перспективу и текущий период;
- разработка конкретных путей реализации основных направлений использования финансов на перспективу.

Выработка научно обоснованной концепции развития финансов осуществляется с целью выявления объективной потребности в реализации намеченных мероприятий финансовой политики и обоснования изменения существующего механизма реализации финансовых отношений. В современных условиях финансовая политика большинства государств основывается на различных концепциях государственного регулирования экономики. В зависимости от стадии экономического цикла (экономический спад, депрессия (стагнация), оживление, экономический подъем), на которой находится экономика страны, субъекты власти используют сдерживающую или стимулирующую (стабилизационную) финансовую политику.

В условиях экономического спада и депрессии происходят сокращение товарооборота, снижение платежеспособного спроса населения, доходов субъектов хозяйствования, уменьшение инвестиционной активности инвесторов, увеличение уровня безработицы, рост уровня инфляции. На этих стадиях экономического цикла государство использует стабилизационную финансовую политику, которая связана со стимулированием деловой активности субъектов хозяйствования путем снижения налогов и увеличения государственных расходов на поддержку стратегически и социально значимых отраслей экономики. В этих условиях государство мобилизует дополнительные финансовые ресурсы на финансовом рынке, поэтому политике в области управления

долговыми обязательствами государства должно уделяться повышенное внимание.

На стадиях экономического оживления и подъема повышается деловая активность субъектов хозяйствования, растет реальный объем их доходов, увеличивается товарооборот, снижается социальная напряженность в обществе. Государство получает возможность увеличивать размер мобилизуемых доходов, досрочно погашать имеющиеся долговые обязательства, проводить активную инвестиционную и инновационную политику. Финансовая политика в данных условиях имеет сдерживающий характер, что предполагает снижение государственных расходов на стадиях экономического оживления и подъема и усиление налогового бремени на стадии экономического подъема для предотвращения перегрева экономики и снижения темпов экономического роста.

Для достижения стабильности экономического развития функционирование экономики может обеспечиваться на основе действия встроенных стабилизаторов, к которым относится автоматическое изменение налоговых поступлений и трансфертных платежей в зависимости от стадии экономического цикла. Если финансовая политика строится с учетом действия встроенных стабилизаторов, то при ее разработке особое внимание следует уделять составлению прогнозов экономического и социального развития государства, построению моделей развития налоговой и бюджетной систем, внутреннего финансового рынка в зависимости от стадии экономического цикла.

Определение основных направлений использования финансов на перспективу и текущий период базируется на целях и задачах экономической политики государства, выделении в составе экономики приоритетных отраслей, определении условий развития социальной сферы, на составе полномочий государственных и муниципальных органов власти в финансово-бюджетной сфере, оценке внутреннего и международного положения государства. Учет этих факторов позволяет разработать финансовую политику, отвечающую условиям экономического развития государства. Разработка конкретных путей реализации основных направлений использования финансов предполагает выработку путей решения поставленных целей и задач, которые будут способствовать реализации основных направлений финансовой политики на определенном отрезке времени. Так, например, если ее задачей является снижение объема государственного долга Российской Федерации, то должны быть определены возможные пути реализации этой задачи, среди которых можно назвать досрочное погашение имеющихся долговых обязательств, снижение объема заимствований на внутреннем и внешнем финансовых рынках, проведение переговоров с кредиторами о возможности списания части долга. Однако следует учитывать, что разработка механизма осуществления названных мероприятий по управлению государственным долгом Российской Федерации, его правовая регламентация относятся не к финансовой политике, а к ее реализации соответственно в финансовом механизме и нормах финансового права.

Финансовую политику можно классифицировать не только по содержательному признаку, но и по другим критериям:

- по территориальному критерию выделяют общегосударственную (федеральную), региональную и местную финансовую политику. Разработка финансовой политики на каждом уровне управления позволяет в дальнейшем обеспечить финансовую основу развития как государства в целом, так и каждого территориального и муниципального образования;
- по временному критерию финансовая политика делится на финансовую стратегию и финансовую тактику. Финансовая стратегия включает крупномасштабные цели и задачи

финансовой политики, оказывающие влияние на развитие общества в целом, реализация которых всегда имеет долговременный характер.

В настоящее время к финансовой стратегии относится разработка в условиях экономического спада системы антикризисных мер по стабилизации и дальнейшему развитию экономики государства, включающих снижение налоговой нагрузки на субъекты хозяйствования, особенно в сфере среднего и малого бизнеса; дополнительную финансовую поддержку со стороны государства социально незащищенных и малообеспеченных слоев населения; дальнейшее проведение реформы пенсионного, медицинского и социального страхования в условиях экономического спада; пересмотр и поиск новых источников и механизмов финансирования как экономики в целом, так и приоритетных для государства отраслей, которые определяют специализацию российской экономики в мировой системе хозяйствования и позволяют реализовать национальные конкурентные преимущества¹.

Финансовая тактика объединяет задачи и мероприятия финансовой политики, которые относятся к определенному этапу экономического развития и должны быть реализованы в конкретном финансовом периоде. Примером финансовой тактики являются снижение налоговых ставок по отдельным видам налогов, совершенствование порядка применения специальных налоговых режимов субъектами малого предпринимательства, расширение возможностей использования ускоренной амортизации технологического оборудования, регулярная индексация социальных выплат, повышение эффективности социальных льгот и гарантий социально незащищенным, малообеспеченным слоям населения. При этом финансовые мероприятия тактического характера должны проводиться в рамках финансовой стратегии и не могут противоречить ей во избежание возникновения отрицательных последствий их воздействия на функционирование финансовой системы и экономики в целом;

- в зависимости от объектов воздействия выделяют финансовую политику в сфере финансов субъектов хозяйствования и финансовую политику в сфере [государственных и муниципальных финансов](#). В составе последней можно выделить бюджетную политику и политику в области государственного социального страхования.

Бюджетная политика государства — главная составная часть финансовой политики, поскольку она определяет условия и принципы организации финансовых отношений при формировании доходной базы бюджетов, в ходе осуществления бюджетных расходов, при организации межбюджетных отношений.

Бюджетная политика непосредственно влияет на размеры и пропорции централизуемых государством финансовых ресурсов и определяет не только текущую структуру расходов бюджетов, но и перспективы использования бюджетных средств для развития экономики и социальной сферы. Кроме того, бюджетная политика предопределяет организацию финансовых отношений между субъектами хозяйствования и государством в ходе осуществления налоговой политики, проведения государственной инвестиционной политики, при выработке бюджетной политики в отношении приоритетных отраслей и видов деятельности.

Основные цели и задачи бюджетной политики на текущий финансовый год и среднесрочную перспективу определяются в ежегодном Бюджетном послании Президента РФ Федеральному Собранию.

При выработке целей и задач социальной политики государства важное место отводится разработке политики в области государственного социального страхования на принципах, соответствующих рыночным условиям хозяйствования. При этом государство оценивает возможную степень участия субъектов хозяйствования в ее проведении, определяет собственные финансовые возможности реализации социальных гарантий населению, корректирует направления развития государственного социального страхования, методы мобилизации и формы расходования средств государственных социальных внебюджетных фондов в соответствии с действующими условиями функционирования экономики. Политика в области государственного социального страхования позволяет сгладить воздействие неблагоприятных факторов, влияющих на трудоспособность населения, стимулировать создание безопасных условий жизни и труда, добиться улучшения состояния здоровья нации и сгладить неблагоприятное воздействие рыночных условий хозяйствования на социально незащищенные слои населения.

Финансовая политика в сфере финансов субъектов хозяйствования включает разработку (Основных мероприятий в области государственной амортизационной политики, развития приоритетных видов деятельности, регулирования деловой активности субъектов хозяйствования в соответствии с целями экономического развития государства.

Значение финансовой политики заключается в тех результатах, которые могут быть получены в ходе ее реализации как в течение финансового года, так и в более долгосрочном периоде.

В ходе разработки и осуществления целей и задач финансовой политики на ее результативность оказывают влияние следующие факторы:

- научный подход к разработке концепции финансовой политики, которая должна отвечать условиям экономического развития государства, стадии экономического цикла и положениям финансовой науки, учитывать закономерности общественного развития;
- прогнозирование возможных последствий реализации предполагаемых мероприятий при определении основных направлений использования финансов на перспективу и текущий период и в ходе разработки конкретных путей реализации основных направлений использования финансов. Обоснованность выдвигаемых мер и предстоящих решений по финансовым вопросам развития страны должна подкрепляться соответствующими расчетами, позволяющими определить не только общую стоимость затрат государства на реализацию поставленных целей и задач финансовой политики, но и оценить их финансовые последствия;
- учет накопленного опыта в ходе реализации финансовой политики в предшествующем периоде с целью выявления как ее положительных итогов, так и отрицательных последствий, которые могут негативно влиять на дальнейшее развитие экономики государства;
- четкое определение макроэкономических показателей, которые должны служить ориентиром для оценки эффективности финансовой политики, что предполагает проведение финансовой политики, нацеленной на результат;
- учет национальных и географических особенностей, оказывающих непосредственное влияние на результативность политики в области межбюджетных отношений и выбор приоритетов политики в области бюджетных расходов на региональном и муниципальном уровнях;

- комплексный подход при выработке и проведении финансовой политики, предполагающий согласование целей и задач бюджетной политики, политики в области государственного социального страхования, финансовой политики в сфере финансов субъектов хозяйствования, их взаимосвязь. При этом все составляющие элементы финансовой политики должны быть ориентированы на достижение общей цели экономического развития, а сама финансовая политика должна быть согласована и взаимосвязана с другими составляющими экономической политики государства — денежно-кредитной политикой, ценовой политикой, политикой в области страхования, валютной политикой государства;
- многовариантность финансовой политики, строящейся с учетом возможных изменений условий функционирования экономики государства. В современных условиях большое внимание уделяется развитию финансового прогнозирования и среднесрочного финансового планирования, они рассматриваются как инструмент научного предвидения, вариантного анализа, получения дополнительной информации при разработке финансовой политики;
- учет внутреннего положения и международных позиций государства, которые определяют особенности его экономического развития. Финансовая политика государства строится с учетом конкуренции на мировых рынках, предусматриваются финансовая поддержка собственных производителей и экспортеров, защита интересов национальных компаний за рубежом, возможность привлечения иностранных инвестиций в экономику государства.

Реализация финансовой политики также должна предусматривать рост финансовых ресурсов, находящихся в распоряжении субъектов хозяйствования, способствовать созданию прочной финансовой основы деятельности органов власти для реализации задач и функций, возложенных на государство, обеспечивать стабильность общественного производства с целью улучшения экономического положения государства и социальной защиты населения.

На построение финансовой политики государства оказывает влияние и тип экономики. Так, в условиях централизованной плановой экономики, при использовании административно-командной системы управления финансовая политика осуществляется с целью максимально возможной мобилизации финансовых ресурсов на макроуровне и подчинения финансово-хозяйственной деятельности субъектов хозяйствования интересам государства. Финансовая политика строится в условиях директивного финансового планирования и централизованного распределения финансовых ресурсов между отраслями экономики и организациями в соответствии с основными показателями государственного плана.

В рыночной экономике основными целями проведения финансовой политики являются сглаживание неблагоприятных последствий рыночных условий хозяйствования для субъектов хозяйствования и населения, обеспечение развития отраслей экономики (например, образования, культуры, национальной обороны) и видов деятельности, которые имеют стратегическое значение, но не могут развиваться в условиях конкурентной среды, достижение баланса финансовых интересов органов государственной власти, органов местного самоуправления, субъектов хозяйствования и населения. Перечисленные цели характерны и для современной финансовой политики Российской Федерации.

¹ Подробнее см.: Концепция долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года, утвержденная Распоряжением Правительства РФ от 17.11.2008 № 1662-р, Основные направления деятельности Правительства РФ на период до 2012 года, утвержденные Распоряжением Правительства РФ от 17.11.2008 № 1663-р.

Вопрос 3. Финансовая политика Российской Федерации на современном этапе

Современная финансовая политика является составной частью экономической политики Российской Федерации, основные цели и задачи которой разрабатываются и реализуются Президентом РФ, исполнительными органами государственной власти РФ и утверждаются законодательными органами государственной власти РФ в ходе рассмотрения и утверждения бюджетов бюджетной системы Российской Федерации на очередной финансовый год.

Органы государственной власти субъектов РФ и органы местного самоуправления строят финансовую политику на соответствующей территории с учетом целей и задач финансовой политики Российской Федерации. Поскольку именно финансовая политика на федеральном уровне является определяющей по отношению к политике, проводимой на региональном и местном уровнях, этот факт обуславливает необходимость рассмотрения ее особенностей на современном этапе.

Финансовая политика Российской Федерации в настоящее время определяется положениями Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года, Основных направлений деятельности Правительства Российской Федерации на период до 2012 года, Бюджетного послания Президента РФ Федеральному Собранию РФ «О бюджетной политике в 2009-2011 годах»¹, Программы антикризисных мер Правительства Российской Федерации на 2009 год.

В соответствии с перечисленными документами современная финансовая политика Российской Федерации нацелена на формирование финансовой основы для «перехода от экспортно-сырьевой модели к инновационному социально ориентированному типу экономического развития, создания необходимых предпосылок для поддержания в долгосрочном периоде высоких темпов экономического роста и макроэкономической стабильности»² повышения благосостояния населения. В ее составе главное место отводится бюджетной политике, которая играет определяющую роль в формировании финансовой базы развития государства и обеспечении достойных условий жизни для его граждан. Через бюджетную систему РФ проходят средства, эквивалентные более трети ВВП, что позволяет обеспечить финансирование предоставления важнейших государственных и муниципальных услуг и выполнение возложенных на все органы государственной власти и органы местного самоуправления функций. В свою очередь бюджетная политика подразделяется на политику мобилизации доходов в бюджеты, политику в области расходов бюджетов и политику в сфере межбюджетных отношений.

Главной стратегической задачей бюджетной политики РФ на современном этапе является обеспечение условий для поддержания макроэкономической стабильности и долгосрочной сбалансированности бюджетной системы РФ при безусловном финансовом обеспечении проводимых в условиях перехода к новому типу экономического развития структурных реформ, нацеленных на повышение качества жизни населения и реализацию конкурентных преимуществ нашего государства в сферах энергетики, транспорта,

аграрного сектора, переработки природных ресурсов и высокотехнологичных производств в мировой экономике. В связи с этим к основным задачам бюджетной политики РФ на среднесрочную перспективу относятся:

- активное использование долгосрочного и среднесрочного бюджетного планирования, позволяющего сформулировать стратегические приоритеты бюджетной политики государства исходя из целей и задач экономической политики, оценить объем необходимых финансовых ресурсов для их реализации, определить возможные источники этих ресурсов. Для осуществления этой задачи на практике предусматривается интегрирование краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного бюджетного планирования, в ходе которого все составные части текущей бюджетной политики базируются на ориентирах, выработанных в ходе долгосрочного планирования. В свою очередь долгосрочные финансовые прогнозы должны регулярно корректироваться с учетом фактических условий развития экономики, изменения приоритетных задач и внешних факторов (темпов роста мировой экономики, ситуации на мировых рынках сырья, продовольствия и капитала);
- внедрение программно-целевого метода в бюджетный процесс, предполагающего ориентацию бюджетных расходов на достижение конечных социально-экономических результатов. Для реализации этого принципа необходимо разработать механизм перехода от системы управления бюджетными ресурсами к управлению результатами³. На текущем этапе следует обеспечить взаимосвязь между докладами о результатах и основных направлениях деятельности субъектов бюджетного планирования, долгосрочными программами, ведомственными целевыми программами и обоснованиями бюджетных ассигнований. При этом каждая программа должна предусматривать конкретные цели ее реализации и показатели оценки их достижения на всех этапах осуществления программы с тем, чтобы своевременно вносить изменения или отказаться от ее реализации при невозможности достижения установленных целей. Кроме того, следует пересмотреть механизм формирования и реализации ведомственных целевых программ, которые должны в основном использоваться для реструктуризации и повышения эффективности исполнения расходных обязательств;
- повышение эффективности использования бюджетных средств, достигаемое как с помощью долгосрочного бюджетного планирования, которое позволяет предупредить необоснованный рост расходов бюджета, так и путем внедрения системы мониторинга эффективности расходов бюджета и оценки эффективности использования бюджетных средств, передаваемых государственным корпорациям, унитарным предприятиям и бюджетным учреждениям;
- завершение перехода от сметного финансирования бюджетных учреждений и прямого предоставления значительной части бюджетных услуг к принципу их оплаты в соответствии с получаемыми обществом результатами. Для реализации этой задачи проводится инвентаризация действующей сети получателей бюджетных средств с точки зрения соответствия их функций и задач государственным нуждам. Предполагается прежде всего осуществить перевод на добровольной основе части бюджетных учреждений, в том числе функционирующих в сферах здравоохранения и образования, в иные организационно-правовые формы (в частности, в автономные учреждения), обладающие большей самостоятельностью в использовании финансовых ресурсов и

получающие бюджетные средства за результаты своей деятельности, а также, при поэтапном сокращении бюджетной составляющей их финансирования, активно использовать государственные и муниципальные задания, многолетние государственные и муниципальные контракты, внедрить такие формы финансового обеспечения предоставления государственных (муниципальных) услуг, как нормативно-подушевое финансирование и государственный (муниципальный) социальный заказ ;

- повышение результативности государственной социальной политики, предусматривающее разработку и реализацию на всех уровнях бюджетной системы целевых программ, направленных на улучшение качества жизни социально незащищенных категорий граждан, в том числе за счет обеспечения доступности и качества государственного образования и здравоохранения, усиление адресности социальной помощи, сокращение дифференциации населения по уровню доходов и имущественной дифференциации;
- совершенствование механизма оплаты труда в бюджетной сфере, обеспечивающее соответствие уровня заработной платы работников этой сферы среднему уровню оплаты труда в коммерческом секторе соответствующей отрасли, повышение производительности труда и качества оказываемых бесплатных социальных услуг. В ходе реализации этой задачи предусматривается внедрение в российскую практику активно используемого за рубежом принципа оплаты труда по результатам, что, в свою очередь, предполагает разработку нормативов, обеспечивающих взаимосвязь заработной платы работников и результатов их деятельности, позволяющих оценить степень эффективности полученных результатов, а также использование разнообразных инструментов контроля эффективности деятельности работников бюджетной сферы;
- формирование механизмов привлечения частного, в том числе иностранного капитала, к осуществлению важнейших инфраструктурных проектов национального масштаба. Предполагается, что в средне- и долгосрочной перспективе одним из эффективных институтов взаимодействия государства и частного бизнеса станет создание государственно-частных партнерств с целью софинансирования проектов, связанных с развитием инфраструктуры для различных отраслей промышленности и повышением конкурентоспособности российского бизнеса.

Рассматривая отдельно составные части бюджетной политики Российской Федерации, следует остановиться на основных направлениях политики мобилизации денежных средств в бюджеты бюджетной системы РФ, основу которой составляет налоговая политика. Проведение в нашей стране налоговой реформы уже имеет определенные положительные результаты. К ее позитивным итогам можно отнести повышение собираемости налогов при снижении налоговой нагрузки на субъекты хозяйствования

вследствие отмены оборотных налогов, снижения за последние годы ставки налога на прибыль с 35% до 20%, ставки НДС — с 20% до 18%, единого социального налога — с 38,5% до 26%, введения единой твердой ставки налога на доходы физических лиц (что в свою очередь способствовало снижению масштабов уклонения от уплаты налогов), создание условий для более низкой налоговой нагрузки на малый бизнес. Изменение подходов к налогообложению организаций, функционирующих в отдельных секторах экономики, смягчило различия в инвестиционной привлекательности отраслей, создало условия для стимулирования инновационной деятельности и диверсификации экономики.

Основная цель современной налоговой политики — дальнейшее совершенствование налоговой системы, которая должна быть необременительной для субъектов хозяйствования как по уровню изъятия доходов в форме налоговых платежей, так и в части процедур расчета и уплаты налогов, упорядочения налоговой отчетности и налоговых проверок; справедливой и одинаковой для всех экономических агентов; благоприятной для инвестиционной активности и развития бизнеса.

В среднесрочной перспективе налоговая политика, обеспечивая необходимый для выполнения расходных обязательств объем доходов бюджетов, должна создавать благоприятные условия для модернизации экономики, осуществления инвестиций в создание новых производств и повышение производительности труда, а также стимулы для инвестиций граждан и организаций в образование, здравоохранение, улучшение жилищных условий и добровольное пенсионное страхование.

Для реализации поставленных задач в рамках проведения налоговой политики в ближайшее время предполагается:

постепенное реформирование единого социального налога (ЕСН), направленное на предотвращение дальнейшего снижения эффективной налоговой ставки, а с 2010 г. замена ЕСН страховыми взносами, уплачиваемыми работодателями в государственные внебюджетные фонды;

совершенствование налогообложения добычи нефти в части изменения критериев предоставления налоговых каникул и применения территориального понижающего коэффициента к ставке налога на добычу полезных ископаемых; повышение эффективности налога на прибыль организаций, в том числе в части принятия к вычету расходов на цели образования с учетом потребности работодателя в квалифицированной рабочей силе, а также на цели здравоохранения, пенсионного обеспечения и оплаты процентов по ипотечным кредитам сотрудников соответствующих организаций;

постепенное повышение ставок акцизов с целью придания большей значимости этому виду налоговых доходов в составе доходов бюджетов; совершенствование процедур исчисления и возмещения налога на добавленную стоимость (НДС), установление равных условий для организаций независимо от их организационно-правовой формы при применении освобождения от налогообложения НДС социально значимых услуг и расширение перечня освобождений от налогообложения этим налогом некоторых дополнительных видов услуг в области социального обслуживания и культуры;

повышение эффективности социальных налоговых вычетов по налогу на доходы физических лиц;

проведение мероприятий по повышению качества налогового администрирования, включая устранение административных барьеров, препятствующих добросовестному исполнению налоговых обязанностей, эффективное использование инструментов, противодействующих уклонению от уплаты налогов.

Текущая политика в области расходов бюджетов в настоящее время характеризуется отраслевой направленностью, что обусловлено выделением в составе экономики ряда отраслей, развитие которых на современном этапе имеет первостепенное значение. К ним относятся образование, здравоохранение, транспорт, национальная оборона. Эти отрасли могут успешно развиваться только в условиях высоких темпов роста

экономики, эффективной инвестиционной и долговой политики государства, что непосредственно влияет на содержание задач политики в области расходов бюджетов. В настоящее время задачами этой составляющей бюджетной политики являются:

в образовании:

- расширение практики программно-целевого планирования бюджетных и внебюджетных средств, направляемых на развитие образования;
- планирование расходов федерального бюджета на финансирование высшего профессионального образования с учетом прогнозов потребности в соответствующих специалистах на рынке труда. В соответствии с Программой антикризисных мер Правительства РФ на 2009 г. предполагается финансирование «бюджетных мест» по наиболее востребованным техническим специальностям и снижение объема бюджетного финансирования по специальностям в области экономики и управления, гуманитарных наук;

- адресный характер предоставления стипендий студентам;
- постепенное замещение финансирования текущего содержания сети учреждений профессионального образования финансированием конкретных образовательных услуг, оказываемых населению;

- активное использование системы образовательных субсидий и кредитов при усилении государственной поддержки студентов в условиях экономического спада, в том числе за счет установления низкого процента по кредиту (в 2009 г. — не более 11,5% в год)⁵ и возможной фиксации платы за получение образования в рублях на весь период обучения для студентов, обучающихся с полным возмещением затрат;
- выработка оптимального механизма софинансирования учреждений начального и среднего профессионального образования за счет средств бюджетов субъектов РФ и внебюджетных источников;

в здравоохранении:

- вывод из системы государственного финансирования медицинских учреждений, не обеспеченных государственными заданиями;
- переход от сметного принципа финансирования медицинских учреждений к оплате за оказанный объем и качество медицинской помощи на основе утверждения стандартов медицинских услуг;

- создание механизма государственно-частного партнерства в области финансирования платных медицинских центров;

- предоставление государственной финансовой поддержки в строительстве медицинских центров при крупных организациях, в которых будет осуществляться полное медицинское обслуживание сотрудников организации и их семей;

в транспортной отрасли:

- определение приоритетных объектов финансирования за счет бюджетных средств и привлечение частных инвестиций в отрасль для дальнейшего развития транспортной инфраструктуры;

- стимулирование спроса на услуги транспортного комплекса, техническое перевооружение и приобретение современных транспортных средств, в том числе за счет государственных инвестиций в строительство и развитие объектов транспортной инфраструктуры и привлечения внебюджетных средств при софинансировании таких объектов;

в оборонном комплексе:

- расширение практики предоставления инвестиционного налогового кредита организациям оборонно-промышленного комплекса (ОПК) при выполнении гособоронзаказа;

- повышение эффективности государственной финансовой поддержки организаций ОПК в форме предоставления субсидий из федерального бюджета;
- создание прозрачной системы финансирования Вооруженных Сил РФ с целью эффективного контроля за целевым использованием бюджетных средств, направляемых на финансирование национальной обороны;

в инвестиционной сфере:

- определение стратегических приоритетов государственной инвестиционной политики и финансирование федеральных целевых программ, направленных на реализацию крупномасштабных инвестиционных, научно-технических и (или) структурных проектов, которые позволят обеспечить инновационное развитие экономики;
- стимулирование частных инвестиций в инновационные проекты, в том числе путем предоставления государственной поддержки реализации программ инновационного развития компаний, финансовой поддержки реализации программ технологического перевооружения организаций и т.д.;

- повышение эффективности механизма ответственности государственных заказчиков и соответствующих должностных лиц за достижение целей федеральных целевых программ

в инновационной сфере;

в области управления государственным долгом Российской Федерации:

- последовательное снижение объема государственного долга РФ и величины процентных расходов федерального бюджета путем проведения эффективной политики по минимизации стоимости обслуживания долга на основе удлинения срока заимствований, снижения доходности по государственным ценным бумагам, использования возможностей досрочного погашения долговых обязательств при сохранении высокого кредитного рейтинга России и обеспечении своевременного и полного выполнения финансовых обязательств перед инвесторами.

Современная политика в сфере межбюджетных отношений реализуется в соответствии с положениями Основных направлений деятельности Правительства РФ на период до 2012 года и Бюджетного послания Президента РФ Федеральному Собранию РФ от 23 июня 2008 г. «О бюджетной политике в 2009-2011 годах». Стратегическими задачами политики в сфере межбюджетных отношений являются: предоставление гражданам независимо от места их проживания равного доступа к основным бюджетным услугам и социальным гарантиям; создание условий для заинтересованности органов государственной власти субъектов РФ и органов местного самоуправления в оценке и использовании налогового потенциала соответствующей территории и для эффективной реализации закрепленных за ними полномочий. Для решения перечисленных задач в сфере межбюджетных отношений в ближайшее время необходимо реализовать следующие меры:

- оптимизировать механизм предоставления межбюджетных трансфертов бюджетам субъектов РФ из федерального бюджета с учетом использования передовых принципов [организации бюджетного процесса](#) на региональном уровне, в том числе принципа бюджетирования, ориентированного на результат;

- провести дальнейшее выравнивание бюджетной обеспеченности по основным социальным гарантиям;
- сформировать стимулы к повышению качества управления региональными и муниципальными финансами;
- укрепить бюджетную дисциплину и разработать механизм обеспечения ответственности органов государственной власти субъектов РФ и органов местного самоуправления за проводимую бюджетную политику, выполнение финансовых обязательств перед населением, бюджетными учреждениями, кредиторами⁶.

Важной составной частью финансовой политики Российской Федерации на современном этапе является политика в области государственного социального страхования, которая связана с функционированием государственных внебюджетных фондов, обеспечивающих реализацию обязательного пенсионного страхования, обязательного медицинского страхования и социальную защиту населения при временной нетрудоспособности. Эффективная реализация этой составляющей финансовой политики в первую очередь влияет на социальное развитие общества, улучшение условий жизни и благосостояние населения⁷.

В настоящее время социальная политика должна обеспечить формирование условий для роста экономики государства, что обуславливает необходимость решения следующих основных задач политики в области государственного социального страхования и в целом социальной защиты населения:

- повышение эффективности социальной поддержки отдельных групп населения, в том числе путем усиления адресности региональных программ государственной социальной помощи, совершенствования процедур проверки нуждаемости граждан, внедрения современных социальных технологий оказания помощи, в том числе системы социальных контрактов;
- поддержание финансовой устойчивости системы социального страхования, что предусматривает сохранение стабильности доходов государственных социальных внебюджетных фондов в условиях замены единого социального налога страховыми взносами, уплачиваемыми работодателями и работниками, с целью достижения уровня пенсий, обеспечивающих достойный уровень жизни⁸, предоставления качественной медицинской помощи и социальных выплат по временной нетрудоспособности;
- формирование устойчивого механизма пенсионного обеспечения, рассчитанного на длительную перспективу, что на текущем этапе предполагает упорядочение источников финансирования пенсий, развитие негосударственного пенсионного обеспечения, более эффективное управление пенсионными накоплениями;
- осуществление поэтапного перехода на одноканальную модель финансирования медицинской помощи в системе обязательного медицинского страхования, предусматривающую перенос основной нагрузки финансирования медицинских учреждений с бюджетных источников на организации и работающее население — плательщиков страховых взносов;
- повышение эффективности системы государственной поддержки семьи, в том числе за счет дальнейшего развития системы предоставления пособий, связанных с рождением и воспитанием детей;
- использование механизма софинансирования социальных выплат за счет бюджетов бюджетной системы РФ, средств работодателей и работников, что будет способствовать поддержанию стабильности финансовой базы реализации социальных гарантий населению;

- применение методов финансирования учреждений социальной сферы по принципу «деньги следуют за потребителем», который предполагает использование принципов нормативноподушевого финансирования, применение страховых механизмов мобилизации финансовых ресурсов в социальную сферу и использование государственного социального заказа;
- законодательное урегулирование порядка финансирования выплат накопительной части трудовой пенсии и досрочного пенсионного обеспечения по условиям труда;
- усиление контроля за целевым и эффективным расходованием средств государственных внебюджетных фондов, совершенствование системы регулирования, контроля и надзора в сфере формирования и инвестирования пенсионных накоплений.

Практическое осуществление указанных задач политики в области государственного социального страхования позволит обеспечить социальную стабильность общества и социальную защиту малообеспеченных и нетрудоспособных слоев населения и последовательно реализовывать государственные социальные гарантии, установленные в Конституции РФ.

Рассмотрев основные цели и задачи финансовой политики Российской Федерации на современном этапе, следует отметить, что ее успешная реализация непосредственно зависит от последовательного проведения намеченных реформ, способности быстро реагировать на изменение условий экономического развития с целью корректировки тактических направлений финансовой политики, а также от своевременного отражения ее направлений и особенностей реализации в правовой базе и элементах финансового механизма.

¹ Бюджетное послание Президента РФ Федеральному Собранию РФ от 23 июня 2008 г. «О бюджетной политике в 2009-2011 годах».

² См. п. 1.3, 1.4, 4.2 Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года.

³ Последнее предусматривает замену финансирования затрат государственных и муниципальных унитарных предприятий и бюджетных учреждений на финансирование целевых программ, конкурсные принципы распределения бюджетных ресурсов, расширение практики привлечения негосударственных организаций к выполнению услуг, финансируемых за счет средств бюджетов бюджетной системы РФ.

⁴ Подробнее см.: Бюджетную стратегию РФ на период до 2023 года.

⁵ См.: Пункт 3 Программы антикризисных мер Правительства Российской Федерации на 2009 год.

⁶ Подробно о совершенствовании межбюджетных отношений в РФ см. Бюджетное послание Президента РФ Федеральному Собранию РФ от 23 июня 2008 г. «О бюджетной политике в 2009-2011 годах».

⁷ В настоящее время долгосрочная политика в области государственного социального страхования и социальной защиты населения определяется положениями Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года и Бюджетной стратегии РФ на период до 2023 года.

⁸ Согласно рекомендации Международной организации труда коэффициент замещения для трудовой пенсии, определяемый как соотношение между начальным уровнем пенсий и уровнем оплаты труда работника перед имходом на пенсию, должен составлять не менее 40% (в России в 2007 г. коэффициент замещения составлял 23%).

Вопрос 4. Финансовый механизм, его роль в реализации финансовой политики

Реализация целей и задач финансовой политики осуществляется с помощью применения различных приемов организации финансовых отношений на централизованном и децентрализованном уровнях, которые в совокупности определяют содержание механизма достижения целей и задач финансовой политики или финансового механизма.

Финансовый механизм — совокупность видов, форм организации финансовых отношений, специфических методов формирования и использования [финансовых ресурсов](#) и способов их количественного определения¹.

Вид организации финансовых отношений является исходным, первичным элементом финансового механизма, поскольку определяет способ их выражения и проявления в соответствующих финансовых ресурсах. В финансовой науке выделяют виды финансовых ресурсов, каждый из которых является результатом распределительного процесса как на макроуровне, так и при формировании денежных доходов и накоплений в рамках отдельной организации. На практике в сфере государственных и муниципальных финансов в процессе мобилизации доходов в бюджеты органов государственной власти и органов местного самоуправления и бюджеты государственных внебюджетных фондов используются конкретные виды налоговых платежей (налог на прибыль организаций, налог на доходы физических лиц, НДС, акцизы и т.д.) и виды неналоговых поступлений (доходы от использования и продажи имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности, часть прибыли унитарных предприятий, доходы от платных услуг, оказываемых бюджетными учреждениями, таможенные пошлины и таможенные сборы, и т.д.). В ходе предоставления бюджетных средств используются конкретные виды бюджетных расходов — на финансирование соответствующих отраслей экономики, на содержание аппарата управления, на реализацию целевых программ, на обслуживание долговых обязательств субъектов власти на всех уровнях бюджетной системы РФ и прочие расходы. В сфере финансов субъектов хозяйствования примерами видов финансовых ресурсов коммерческих организаций являются взносы учредителей в денежной форме в уставный (складочный) капитал организации, прибыль, амортизационные отчисления, а некоммерческих организаций — доходы от оказания платных услуг, доходы от сдачи имущества в аренду, взносы учредителей, членские взносы и т.д.

Под формой организации финансовых отношений понимается внешний порядок их организации, т.е. установление механизма аккумуляции, перераспределения и использования финансовых ресурсов и условий его реализации на практике. В ходе организации бюджетных отношений используются различные формы предоставления бюджетных средств и привлечения средств в бюджет (ст. 6 БК РФ) и поступления средств в процессе межбюджетного распределения и перераспределения финансовых ресурсов (гл. 16 БК РФ). При формировании налоговых доходов бюджета и порядок их образования будут включаться регламентируемые нормами налогового права источник уплаты налога и налоговая база, процентные ставки, система налоговых льгот и санкций, а также порядок уплаты налога. На микроуровне используются различные формы финансового

обеспечения воспроизводственного процесса: самофинансирование, кредитование и государственное финансирование.

Методами организации финансовых отношений в финансовой науке называются способы формирования финансовых ресурсов и практического осуществления операций, связанных с финансами. Можно выделить четыре основных метода формирования финансовых ресурсов:

- 1) финансовый метод используется для формирования финансовых ресурсов преимущественно на безвозвратной и безвозмездной основе. Финансовым методом, как правило, формируются собственные финансовые ресурсы коммерческих и некоммерческих организаций (аккумуляция взносов в некоммерческих организациях соответствующих организационно-правовых форм, формирование амортизационных отчислений и прибыли в коммерческих организациях происходит на безвозмездной и безвозвратной основах);
- 2) метод кредитования связан с предоставлением денежных средств на условиях срочности, возвратности и платности. На макроуровне этот метод используется в ходе предоставления бюджетных кредитов и бюджетных ссуд другому бюджету (ст. 6 БК РФ), а на микроуровне — при получении юридическими лицами кредитов банков, бюджетных кредитов (ст. 93 БК РФ), налоговых кредитов, доходов в результате выпуска долговых ценных бумаг коммерческими организациями;
- 3) налоговый метод подразумевает аккумуляцию денежных средств для финансового обеспечения деятельности государства и (или) муниципальных образований в форме денежных платежей (налогов) юридических и физических лиц на обязательной, принудительной и безвозмездной основах. В условиях функционирования рыночной экономики налоговый метод является преобладающим при формировании финансовой базы деятельности органов государственной власти и местного самоуправления. Однако при его использовании следует обеспечивать необходимый баланс между объемом аккумулируемых с помощью налогов финансовых ресурсов на макроуровне и размером финансовых ресурсов, остающихся в распоряжении организаций и населения с целью обеспечения финансовой устойчивости организаций и финансовой защиты населения от различных экономических и социальных рисков;
- 4) страховой метод предполагает формирование финансовых ресурсов за счет поступления страховых взносов. Его использование в рыночной экономике, характеризующейся проявлением многих элементов стихийности в ходе ее функционирования, непосредственно связано с особенностями осуществления финансовой деятельности субъектами хозяйствования и органами власти в условиях, когда возрастает возможность наступления непредвиденных событий в социально-экономической жизни общества. В этой ситуации страховые фонды, созданные в денежной форме, позволяют обеспечить устойчивое функционирование экономики и социальной сферы при наступлении различного рода непредвиденных событий, имеющих негативное влияние на финансово-хозяйственную деятельность субъектов хозяйствования, [бюджетную систему государства](#) и социальное обеспечение населения.

Методы практического осуществления операций, непосредственно связанных с формированием и использованием финансовых ресурсов, которые также входят в состав финансового механизма, можно рассматривать в разрезе отдельных функциональных элементов управления финансами (методы финансового планирования и

прогнозирования, методы оперативного управления финансами, методы финансового контроля) (см. гл. 3, 4, 6 учебника).

Способы количественного определения параметров финансового механизма, имеющих мерные характеристики (налоговые ставки, объем каждого вида финансовых ресурсов в фондовой и нефондовой форме, объем бюджетных ассигнований и прочие количественные параметры), являются наиболее мобильной частью финансового механизма. К способам количественного определения параметров финансового механизма относятся способы исчисления бюджетных доходов, способы определения необходимого объема финансовой помощи соответствующим бюджетам, способы начисления амортизации и т.п. Необходимость их постоянного изменения и совершенствования диктуется переменой государственного устройства, состава финансовых полномочий на соответствующем уровне управления, методов хозяйствования, условий экономического и социального развития государства и прочими факторами. Такие изменения, как правило, обусловлены целями и задачами финансовой политики государства на современном этапе.

Финансовый механизм является инструментом осуществления финансовой политики государства, регионов и муниципальных образований. Используя различные элементы финансового механизма, органы власти стремятся обеспечить реализацию целей финансовой политики, решение ее стратегических и тактических задач. При этом корректировка элементов финансового механизма происходит путем изменения соответствующих норм финансового права, в которых установлены четкие правила функционирования каждого структурного элемента финансового механизма. Таким образом, перестройка финансового механизма в соответствии с ходом экономического и социального развития государства обязательно регламентируется соответствующими нормативными и правовыми документами.

Финансовый механизм включает множество взаимосвязанных, соединенных между собой элементов, соответствующих разнообразию финансовых отношений в обществе. С целью их упорядочения, структурирования, приведения в определенную систему финансовый механизм принято классифицировать по различным признакам.

В зависимости от состава сфер и звеньев финансовой системы, функционирование которых обеспечивает финансовый механизм, он включает финансовый механизм субъектов хозяйствования (в его состав входят финансовый механизм коммерческих организаций, финансовый механизм некоммерческих организаций и финансовый механизм индивидуальных предпринимателей и механизм государственных и муниципальных финансов (включает бюджетный механизм и финансовый механизм функционирования государственных внебюджетных фондов).

Внутри каждого из перечисленных звеньев финансового механизма используются разнообразные критерии его дальнейшего деления. Так, например, в бюджетном механизме, в зависимости от экономического содержания разных групп бюджетных отношений, выделяют три звена: механизм мобилизации денежных средств в федеральный, региональные и местные бюджеты; механизм расходования бюджетных средств путем их предоставления юридическим и физическим лицам; механизм межбюджетного распределения и перераспределения денежных средств.

В соответствии с государственным устройством Российской Федерации в финансовом механизме выделяют три звена: финансовый механизм Российской

Федерации, финансовый механизм субъектов РФ и финансовый механизм органов местного самоуправления. Такое деление обусловлено компетенцией органов государственной власти и органов местного самоуправления в области регулирования финансовых отношений, регламентируемой Конституцией РФ, Бюджетным кодексом РФ (БК РФ) и Налоговым кодексом РФ (НК РФ).

По воздействию на общественное производство в составе финансового механизма выделяют следующие функциональные звенья: механизм мобилизации и использования финансовых ресурсов; механизм финансового регулирования общественного производства; механизм финансового стимулирования общественного производства.

В составе каждого из перечисленных механизмов используются различные источники формирования и методы мобилизации финансовых ресурсов, их состав, методы распределения, формы расходования финансовых ресурсов, принципы организации финансово-хозяйственной деятельности и построения финансовых отношений. Учитывая эти особенности, можно регулировать воздействие отдельных элементов финансового механизма на общественное производство и его конкретные сферы, инициировать ускорение развития соответствующих отраслей экономики, видов деятельности, добиваясь в конечном итоге реализации целей и задач финансовой политики.

Изменение соответствующих элементов финансового механизма в зависимости от условий экономического и социального развития общества предопределяет возможности его количественного и качественного воздействия на экономику и социальную сферу.

Количественное воздействие финансового механизма выражается через объем и пропорции мобилизации субъектами хозяйствования и органами власти финансовых ресурсов и их распределения между сферами и звеньями финансовой системы государства. В зависимости от изменений соотношения объема финансовых ресурсов на централизованном и децентрализованном уровнях, величины налоговых поступлений в бюджет соответствующего уровня, размера государственных закупок, объемов финансирования организаций и отраслей экономики регулируются развитие экономики и деятельность ее субъектов, осуществляется воздействие на общественное производство, социально-культурное развитие общества, его научно-технический потенциал.

Качественное воздействие финансового механизма связано с использованием таких методов формирования и направлений использования финансовых ресурсов, форм организации финансовых отношений, которые позволяют их рассматривать в качестве стимулов развития как отдельного субъекта хозяйствования, так и экономики в целом. К таким элементам финансового механизма можно отнести снижение налоговых ставок, условия предоставления налоговых льгот, установление предельного размера бюджетного дефицита, предельного объема государственного долга РФ, субъектов РФ и муниципального долга, условия предоставления бюджетных кредитов организациям различных организационно-правовых форм, порядок применения различных финансовых санкций и прочие формы и методы организации финансовых отношений стимулирующего характера.

Эффективность используемого финансового механизма определяется взаимосвязанным, согласованным, комплексным функционированием всех его элементов. Основными условиями эффективности функционирования финансового механизма являются:

- объективная обоснованность финансового механизма, который должен быть

сформирован с учетом объективных закономерностей развития экономики государства. Только при таком условии использование элементов финансового механизма может обеспечить экономическую стабильность, сбалансированность бюджетов всех уровней, эффективное ведение финансово-хозяйственной деятельности субъектами хозяйствования, социальную защиту и благосостояние населения;

- соответствие условиям развития экономики и методам хозяйствования. В условиях централизованной плановой экономики использовался только директивный финансовый механизм, обеспечивающий организацию финансовых отношений, распределение и использование финансовых ресурсов в интересах государства. В настоящее время с переходом к рыночным основам функционирования экономики введен иной механизм организации финансовых отношений, предполагающий широкое применение разнообразных инструментов финансового регулирования и стимулирования экономического развития: налоговый механизм строится с учетом не только его фискальной функции, но также способствует регулированию и стимулированию отдельных видов деятельности и отраслей экономики; механизм социального страхования способствует смягчению негативного воздействия элементов рыночной экономики путем финансового обеспечения реализации государственных социальных гарантий нетрудоспособным и малоимущим слоям населения; бюджетный механизм характеризуется использованием принципиально новых методов мобилизации и форм использования бюджетных средств, принципов бюджетного планирования и финансирования, методов осуществления финансового контроля;
- связь финансового механизма с факторами производства и экономическими интересами субъектов финансовых отношений: использование элементов финансового механизма должно способствовать удовлетворению потребностей всех участников общественного воспроизводства в финансовых ресурсах, достижению их устойчивого развития и реального экономического эффекта от проводимых финансовых операций;
- взаимосвязь составных элементов финансового механизма, их взаимное регулирование, которое в конечном итоге определяет последовательность осуществления финансовых операций, состав субъектов финансовых отношений, порядок их организации на практике. Соблюдение указанных требований и подходов к организации и функционированию финансового механизма является залогом его успешного использования в ходе управления финансами на централизованном и децентрализованном уровнях

2. Практикум по теме. Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы.

Задание № 1..

Установите соответствие между проводимыми государством мероприятиями и видами государственной политики.

1. Бюджетно-налоговая политика	а) понижение нормы обязательных банковских резервов
2. Монетарная политика	б) установление максимальных цен на отдельные товары
3. Снижение действия парадокса бережливости	в) ограничение выплат заработной платы наличными в кассах предприятий

	г) повышение пенсии на 10%

Задание № 2

Установите соответствие между финансовым термином и его определением.

1. Финансовые ресурсы	а) запасы сырья, материалов, продовольствия у субъектов хозяйствования, публично-правовых образований
2. Фонды денежных средств	б) совокупность денежных доходов, поступлений, накоплений, находящаяся в собственности или распоряжении различных экономических субъектов
3. Резервный фонд в составе фондов денежных средств	в) обособленные денежные средства, предназначенные для компенсации убытков(неполученных доходов) или покрытия кассовых разрывов
	г) денежные средства, обособленные на отдельном банковском счете или в финансовых документах, предназначенные для финансирования расходов на заранее определенные цели

Задание № 3

К полномочиям главного распорядителя бюджетных средств относятся ...

- а) распределение лимитов бюджетных обязательств
- б) ведомственный контроль бюджетополучателей
- в) составление бюджетной росписи
- г) утверждение программы государственных заимствований
- д) составление проекта бюджета

Задание № 4

Дискреционная фискальная политика основана на ...

- а) принятии точечных мер с целью воздействия на экономический рост
- б) невмешательстве государства в экономику
- в) сознательном вмешательстве государства в экономику
- г) действии встроенных стабилизаторов
- д) автоприспособлении экономики к фазам деловой конъюнктуры

Задание № 5

В состав налоговых доходов федерального бюджета в РФ включаются ...

- а) налог на прибыль организации
- б) налог на доходы физических лиц
- в) сбор за пользование объектами водных биологических ресурсов
- г) налог на имущество организации
- д) налог на добавленную стоимость

Задание 6

Экстенсивный тип экономического роста обеспечивает такие факторы, как...

- а) рост расходов на повышение квалификации работников
- б) увеличение добавленной стоимости вследствие выпуска принципиально новой продукции
- в) замещение труда капиталом за счет применения трудосберегающих технологий
- г) расширение площади пахотных земель
- д) рост числа занятых

Задание № 7

Экономика находится в состоянии долгосрочного равновесия. Кривая совокупного спроса задана формулой $Y=5000-200P$, краткосрочная кривая совокупного предложения задана формулой $P=5$ при потенциальном ВВП, равном 4000 ед. Если государство обеспечит рост совокупного спроса на 300 ед., то уровень равновесного ВВП в условиях краткосрочного равновесия составит...

Задание № 8

В соответствии с теоремой Хаавельно увеличение государственных расходов на 10 млн экю при условии их финансирования за счет повышения налогов приведет к ...

- а) росту совокупного выпуска на величину больше 10 млн экю в зависимости от величины мультипликатора автономных расходов
- б) уменьшению совокупного выпуска на величину, больше 10 млн экю в зависимости от величины мультипликатора автономных расходов
- в) росту совокупного выпуска на 10 млн экю
- г) уменьшению совокупного выпуска на 10 млн экю

Задание № 9

Установите правильную последовательность результатов повышения ставок подоходного налога в рамках сдерживающей бюджетно-налоговой политики, направленной на снижение инфляции.

- сокращение совокупного спроса
- сокращение потребительских расходов
- сокращение располагаемого дохода домохозяйств
- снижение темпа инфляции

Задание № 10

Установите соответствие между видом экономического субъекта и источниками формирования его финансовых ресурсов.

1. Домохозяйства	__оборотная кассовая наличность
2. Коммерческие и некоммерческие	__трудовая и предпринимательская

организации	деятельность; Имущество, находящееся в собственности
3. Публично-правовые образования	__предпринимательская и иная приносящая доход деятельность, уставный (складочный) капитал, периодические или единовременные взносы собственников
	__валовой внутренний продукт (валовой региональный продукт), часть национального богатства

Задание № 11

Доходы бюджетов субъектов РФ формируются за счет...(не менее двух вариантов)

- а) земельного налога
- б) экспортных таможенных пошлин
- в) части прибыли государственных унитарных предприятий, учредителем которых является субъект РФ
- г) дотаций из федерального бюджета
- д) налога на доходы физических лиц

Задание № 12

Для финансового регулирования используются...(не менее двух вариантов)

- а) дотации из местных бюджетов в федеральный бюджет
- б) субвенции из бюджета субъекта РФ в федеральный бюджет
- в) субвенции из федерального бюджета в бюджет субъекта РФ
- г) дотации из местного бюджета в бюджет субъекта РФ
- д) субсидии из бюджета субъекта РФ в местный бюджет

Задание № 13

Установите соответствие между отдельными группами экономических законов и отдельными законами.

1. Специфические экономические законы	А) закон стоимости
2. Особенные экономические законы	Б) закон возрастания потребностей
3. Общие экономические законы	В) закон сохранения энергии
	Г) закон распределения по труду

Задание № 14

Основными инструментами проведения сдерживающей денежно-кредитной политики являются...(не менее двух вариантов ответов)

- а) повышение ключевой (целевой) ставки центрального банка
- б) снижение ключевой (целевой) ставки центрального банка
- в) покупка центральным банком государственных ценных бумаг
- г) снижение нормы резервных требований
- д) повышение нормы резервных требований

Задание № 15

Пути финансового регулирования экономики являются...(не менее двух вариантов ответов)

- а) социальная политика государства
- б) социальная политика территории
- в) амортизационная политика предприятия
- г) амортизационная политика предприятия
- д) налоговая политика государства

ЗАДАНИЕ № 16

Причинами инфляции издержек в импортозависимой экономике могут стать...(не менее двух вариантов)

- а) рост цен на энергоносители
- б) рост государственных расходов в экономике, функционирующей в условиях полной занятости
- в) дефицитное финансирование государственных расходов за счет роста государственного долга
- г) ослабление национальной валюты
- д) избыточная эмиссия денег

Задание № 17

Установите соответствие между видами стимулирующей макроэкономической политики и их инструментами.

1. Бюджетно-налоговая политика	А) уменьшение трансфертов
2. Кредитно-денежная политика	Б) осуществление прямых дотаций
3. Инвестиционная политика	В) увеличение государственных расходов
	Г) снижение нормы резервных требований

Задание № 18

При расчете величины потребительских расходов в экономике следует включить в нее стоимость приобретенных домашними хозяйствами...(не менее двух ответов)

- а) товаров длительного пользования
- б) жилья
- в) антиквариата
- г) услуг
- д) ценных бумаг

Задание № 19

Экономика находится в состоянии долгосрочного равновесия. Кривая совокупного спроса задана формулой $Y=350-20p$ при потенциальном ВВП, равном 300 ед. Если инфляция достигнет 40%, то уровень равновесного ВВП составит _____ ед.

Задание № 20

Эластичность спроса на труд тем выше, чем...(не менее двух вариантов)

- а) незначительнее роль профсоюза на рынке труда
- б) тяжелее заменить труд другим фактором производства
- в) меньше доля издержек на заработную плату в общей сумме издержек производства
- г) выше эластичность предложения дополняющих факторов производства
- д) выше ценовая эластичность спроса на товар, производимый данным трудом

Задание № 21

Установите соответствие между типами рыночных структур и характерными для них чертами или используемыми для их анализа моделями.

1. Дуополия	А)фирма может использовать свое преимущественное положение и покупать товары по более выгодным ценам
2. Монополия	Б)значение показателя индекса Херфиндаля-Хиршмана $H=10000$
3. Двойная монополия	В)статический анализ взаимодействия фирм проводится с помощью модели Курно
	Г)для анализа применяется метод зеркального наложения карт кривых безразличия покупателя и продавца и построение кривой сделок («коробка Эджуорта»)

Задание № 22

Установите соответствие между видами стимулирующей макроэкономической политики и их инструментами

1. Бюджетно- налоговая политика	А)Уменьшение трансфертов
2. Кредитно- денежная политика	Б)Осуществление прямых дотаций
3. Инвестиционная политика	В)Увеличение государственных расходов
	Г) Снижение нормы резервных требований

4. Материалы текущего контроля успеваемости, сформированности компетенций и необходимые оценочные средства.

Кейсы для контроля компетенций

Кейс № 1

Спрос и предложение на сигареты описываются уравнениями: $P_d = 50 - Q_d$ и $P_s = 10 + Q_s$, где P_d – цена спроса, P_s – цена предложения, Q_d – объем спроса, Q_s – объем предложения. Государство, имея возможность регулирования рыночного ценообразования, решило использовать косвенный метод регулирования – ввести налог в размере 2 ден. единицы с каждой единицы проданного товара.

№	Задание	Решение
1.1	Подобное вмешательство государства в рыночное ценообразование приведет к сдвигу кривой _____ и _____ равновесного объема продаж.	<p>Укажите не менее двух вариантов ответов</p> <input type="checkbox"/> сокращению <input type="checkbox"/> предложения вправо вниз <input type="checkbox"/> увеличению <input type="checkbox"/> предложения влево вверх
1.2	Подобное вмешательство государства в процесс рыночного ценообразования преследует цель...	<p>Укажите один вариант ответа</p> <input type="checkbox"/> Поддержать производителей сигарет <input type="checkbox"/> Снижение производства и потребления сигарет

		<input type="checkbox"/> Увеличения производства и потребления сигарет <input type="checkbox"/> Поддержать потребителей сигарет
1.3	В результате государственного вмешательства в процессе рыночного ценообразования путем выделения налога бюджет будет пополнен на сумму _____ ден. единиц	<p><i>Введите ответ (целое число)</i></p> <input type="text"/>

Кейс № 2.

В государстве Ардения уровень инфляции за последние три года составил соответственно: 100%, 130% и по итогам текущего года – 150%. Реальный уровень объема производства за рассматриваемый период снизился в пять раз и стабилизировался в этой точке. Величина государственного долга на начало последнего в рассматриваемом периоде года равна 200 аграм, номинальная ставка процента по которому равна 35%.

Состояние бюджета характеризуется тем, что номинальные государственные расходы без платежей по обслуживанию долга выросли на 100% и по итогам последнего года составили 50 агров, номинальные налоговые поступления снизились и составили за последний год 80 агров.

№	Задание	Решение
2.1	Экономическая ситуация, сложившаяся в Ардении, называется...	<p><i>Укажите не менее двух вариантов ответов</i></p> <input type="checkbox"/> естественной инфляцией <input type="checkbox"/> стагнацией <input type="checkbox"/> спадом <input type="checkbox"/> стагфляцией
2.2	в изменении итогов экономической деятельности за тот или иной период времени существуют номинальные и реальные стоимостные величины. К последним относятся...	<p><i>Укажите один вариант ответа</i></p> <input type="checkbox"/> Доходы государственного бюджета от таможенных пошлин, уплачиваемые по внешнему долгу проценты, выплаты материнского капитала в будущем, на период трех лет <input type="checkbox"/> Уровень безработицы, темп инфляции, значение коэффициенты Оукена <input type="checkbox"/> Общие расходы государственного бюджета, поступления от уплаты косвенных налогов, изменение пенсий и социальных пособий относительно прошлых периодов с учетом индекса инфляции <input type="checkbox"/> Общая величина доходов государственного бюджета, величина процентов, идущих на обслуживание внешнего долга, изменение заработной платы наемных работников без учета изменения уровня цен

№	Задание	Решение
2.3	Номинальная величина сальдо государственного бюджета данной страны в текущем году равна ___ агров.	<p><i>Введите ответ (целое число)</i></p> <div style="border: 1px solid black; height: 20px; width: 100%;"></div>

Кейс № 3.

Небольшое островное государство по итогам последних пяти лет имеет следующие макроэкономические показатели: прирост реального ВВП – 7% в год с последним значением 40 денежных единиц, снижение уровня безработицы – 15% за рассматриваемый период, снижение индекса цен с 1,15 до 1,05, снижение номинальных ставок по банковским депозитам и кредитам - в среднем на 10 % при повышении реальных на 1%, уменьшение объемов внешнего и внутреннего долгов.

№	Задание	Решение
3.1	Правительство, чтобы обезопасит страну от глубокого экономического спада в будущем, решило реализовать антициклическую политику, в связи с чем налоговые ставки в стране _____ общего объема налоговых поступлений.	<p><i>Укажите один вариант ответа</i></p> <p><input type="checkbox"/> Растут при снижении</p> <p><input type="checkbox"/> Растут при увеличении</p> <p><input type="checkbox"/> Снижаются при увеличении</p> <p><input type="checkbox"/> Снижаются при снижении</p>
3.2	К текущим и прогнозным характеристикам экономической ситуации в стране можно отнести следующие утверждения...	<p><i>Укажите не менее двух вариантов ответов</i></p> <p><input type="checkbox"/> Уровень безработицы в стране за последние годы значительно снизился и продолжает стремиться к показателю, близкому к значению естественной безработицы</p> <p><input type="checkbox"/> Расходы государственного бюджета на социальную политику, поддержку реального и банковского секторов экономики непрерывно растут</p> <p><input type="checkbox"/> Если темпы экономического роста будут значительно увеличиваться, правительство будет вынуждено прибегнуть к жесткой рестрикционной политике, так как чрезмерный рост может быть опасен</p> <p><input type="checkbox"/> Данная экономическая ситуация не требует вмешательства государства, поскольку рыночная</p>

		система в фазах оживления и подъема полностью самодостаточна
3.3	Если известно, что чистый доход из заграницы равен 5 денежным единицам, то номинальный валовой национальный доход будет равен _____ денежным единицам.	<p><i>Введите ответ (целое число)</i></p> <div style="border: 1px solid black; height: 20px; width: 100%;"></div>

Кейс № 4.

Экономическая ситуация в стране Тагория уже несколько лет характеризуется следующими признаками: значительный и все увеличивающийся дефицит государственного бюджета при размещении дополнительных госзаказов, снижающиеся объемы ВВП и налоговых поступлений, в том числе за счет налоговых льгот и «каникул», растущие затраты на оказание социальной поддержки населению, в том числе на выплаты пособий по безработице, медленно повышающаяся ставка рефинансирования. Правительству пока удается избегать серьезной девальвации отечественной денежной единицы – бекта – за счет интенсивных валютных интервенций. Сбережения населения за последние три года уменьшились в два раза, национальный доход – на четыре пятых, что в совокупности с остальными экономическими трудностями привело к ощутимому снижению объема инвестиций - с трех миллиардов бектов до 500 миллионов. Докризисное значение мультипликатора инвестиций было равно 2,5. Все негативные тенденции, наблюдаемые в экономике страны, продолжают усугубляться.

№	задание	Решение
4.1	Рассматриваемая экономика находится на этапе экономического цикла, называемом	<p><i>Укажите один вариант ответа</i></p> <p><input type="checkbox"/> Пиком</p> <p><input type="checkbox"/> Подъемом</p> <p><input type="checkbox"/> Депрессией</p> <p><input type="checkbox"/> спадом</p>

4.2	К характеристикам экономической ситуации и государственной антикризисной политике относятся следующие высказывания	<p><i>Укажите не менее двух вариантов ответов</i></p> <input type="checkbox"/> В стране наблюдается высокий уровень безработицы <input type="checkbox"/> Укрепление денежной единицы возможно за счет исключительно валютных инвестиций <input type="checkbox"/> Государство стремится защитить население от последствий экономической депрессии <input type="checkbox"/> государство реализует рестрикционную экономическую политику
4.3	Докризисное значение предельной склонности к сбережению (MPS_0) составило	<p><i>Введите ответ(целое число)</i></p> <input style="width: 150px; height: 20px;" type="text"/>

Тема 5. Финансовый контроль

1. Теоретический материал по теме

1. Бюджетные полномочия органов государственного (муниципального) финансового контроля
2. Объекты государственного (муниципального) финансового контроля
3. Полномочия органов внутреннего государственного (муниципального) финансового контроля
4. Виды бюджетных нарушений.

Вопрос 1. Бюджетные полномочия органов государственного (муниципального) финансового контроля

Федеральным законом № 406-ФЗ обеспечивается возможность реализации полномочий органов внутреннего государственного (муниципального) финансового контроля по анализу осуществления главными администраторами бюджетных средств внутреннего финансового контроля и внутреннего финансового аудита – они обязаны предоставлять информацию и документы, запрашиваемые соответствующими органами внутреннего государственного (муниципального) финансового контроля. Так, согласно новой редакции п. 3 ст. 157 БК РФ Росфиннадзор осуществляет анализ исполнения бюджетных полномочий органов государственного (муниципального) финансового контроля, являющихся органами (должностными лицами) исполнительной власти субъектов РФ (местных администраций). Органы государственного (муниципального) финансового контроля, являющиеся органами (должностными лицами) исполнительной власти субъектов РФ (местных администраций), обязаны предоставлять информацию и документы, запрашиваемые Росфиннадзором в целях осуществления указанного полномочия.

Согласно п. 4 ст. 157 БК РФ на Росфиннадзор, а также на органы государственного (муниципального) финансового контроля, являющиеся органами (должностными лицами) исполнительной власти субъектов РФ (местных администраций), возложена обязанность проводить анализ осуществления главными администраторами бюджетных средств внутреннего финансового контроля и внутреннего финансового аудита.

При этом главные администраторы средств федерального бюджета, главные администраторы средств бюджета субъекта РФ, главные администраторы средств местного бюджета обязаны предоставлять информацию и документы, запрашиваемые соответственно Росфиннадзором, органом государственного (муниципального) финансового контроля, являющимся органом (должностными лицами) исполнительной власти субъекта РФ (местной администрации), в целях осуществления полномочия по проведению анализа осуществления главными администраторами бюджетных средств внутреннего финансового контроля и внутреннего финансового аудита.

Федеральным законом № 406-ФЗ уточнено, что не могут являться объектами такого контроля Счетная палата РФ, контрольно-счетные органы субъектов РФ и муниципальных образований.

Кроме того, Федеральным законом № 406-ФЗ уточнены полномочия главных распорядителей (распорядителей) бюджетных средств, главных администраторов (администраторов) доходов бюджета и главных администраторов (администраторов) источников финансирования дефицита бюджета по осуществлению внутреннего финансового контроля и внутреннего финансового аудита.

Согласно внесенным изменениям главный распорядитель (распорядитель) бюджетных средств осуществляет внутренний финансовый контроль, направленный:

- на соблюдение *установленных в соответствии с бюджетным законодательством Российской Федерации, иными нормативными правовыми актами, регуливающими бюджетные правоотношения*, внутренних стандартов и процедур составления и исполнения бюджета по расходам, включая расходы на закупку товаров, работ, услуг для обеспечения государственных (муниципальных) нужд, составления бюджетной отчетности и ведения бюджетного учета этим главным распорядителем бюджетных средств и подведомственными ему распорядителями и получателями бюджетных средств;
- на подготовку и организацию мер по повышению экономности и результативности использования бюджетных средств.

Главный администратор (администратор) доходов бюджета осуществляет внутренний финансовый контроль, направленный на соблюдение *установленных в соответствии с бюджетным законодательством РФ, иными нормативными правовыми актами, регуливающими бюджетные правоотношения*, внутренних стандартов и процедур составления и исполнения бюджета по доходам, составления бюджетной отчетности и ведения бюджетного учета этим главным администратором доходов бюджета и подведомственными администраторами доходов бюджета.

В свою очередь, главный администратор (администратор) источников финансирования дефицита бюджета также осуществляет внутренний финансовый контроль, направленный на соблюдение *установленных в соответствии с бюджетным законодательством РФ, иными нормативными правовыми актами, регуливающими бюджетные правоотношения*, внутренних стандартов и процедур составления и исполнения бюджета по источникам финансирования дефицита бюджета, составления бюджетной отчетности и ведения бюджетного учета этим главным администратором источников финансирования дефицита бюджета и подведомственными администраторами источников финансирования дефицита бюджета.

Вопрос 2. Объекты государственного (муниципального) финансового контроля

Федеральным законом № 406-ФЗ в ст. 266.1 БК РФ внесены изменения, позволяющие органам государственного (муниципального) финансового контроля осуществлять контроль:

- за достижением главными распорядителями (распорядителями) и получателями средств бюджета, которым предоставлены межбюджетные трансферты, бюджетные кредиты, предоставленные из другого бюджета бюджетной системы РФ, достижения ими показателей результативности использования указанных средств, соответствующих целевым показателям и индикаторам, предусмотренным государственными (муниципальными) программами;
- за соблюдением юридическими лицами условий договоров (соглашений) о предоставлении средств из бюджета, а также государственных (муниципальных) контрактов;
- за соблюдением юридическими лицами целей, порядка и условий предоставления кредитов и займов, обеспеченных государственными и муниципальными гарантиями, целей, порядка и условий размещения средств бюджета в ценные бумаги таких юридических лиц.

Обеспечение деятельности контрольных органов

Федеральным законом № 406-ФЗ установлена обязанность объектов контроля не воспрепятствовать законной деятельности должностных лиц органов внутреннего государственного (муниципального) финансового контроля. Так, согласно новой редакции п. 3 ст. 266.1 БК РФ объекты контроля и их должностные лица обязаны своевременно и в полном объеме представлять в органы государственного (муниципального) финансового контроля по их запросам информацию, документы и материалы, необходимые для осуществления государственного (муниципального) финансового контроля, предоставлять должностным лицам органов государственного (муниципального) финансового контроля допуск указанных лиц в помещения и на территории объектов контроля, выполнять их законные требования.

Непредставление или несвоевременное представление объектами контроля в органы государственного (муниципального) финансового контроля названных выше информации, документов и материалов, а равно их представление не в полном объеме или представление недостоверных информации, документов и материалов, воспрепятствование законной деятельности должностных лиц органов государственного (муниципального) финансового контроля влечет за собой ответственность, установленную законодательством РФ.

Напомним, что непредставление запрашиваемых документов является административным правонарушением, ответственность за совершение которого установлена ст. 19.7 КоАП РФ. Кроме того, как мы видим, в положения Бюджетного кодекса добавлена норма, предусматривающая обязанность объектов контроля не препятствовать законной деятельности должностных лиц органов внутреннего государственного (муниципального) финансового контроля, ответственность за нарушение которой предусмотрена ст. 19.4.1 КоАП РФ.

Полномочия органов внешнего государственного (муниципального) финансового контроля по осуществлению внешнего государственного (муниципального) финансового контроля

В силу внесенных изменений при осуществлении полномочий по внешнему государственному (муниципальному) финансовому контролю органами внешнего государственного (муниципального) финансового контроля проводятся проверки, ревизии, *анализ*, обследования, *мониторинг* в ходе осуществления ими в установленном порядке контрольных и экспертно-аналитических мероприятий в соответствии с федеральными законами от 05.04.2013 № 41-ФЗ «О Счетной палате Российской Федерации» и от 07.02.2011 № 6-ФЗ «Об общих принципах организации и деятельности контрольно-счетных органов субъектов Российской Федерации и муниципальных образований».

Кроме того, исключена обязанность органов внешнего контроля направлять объектам контроля акты контрольных мероприятий и заключения. Тем самым положения Бюджетного кодекса приведены в соответствие с федеральными законами № 41-ФЗ и 6-ФЗ.

Также уточнено, что уведомления о применении бюджетных мер принуждения должны направляться финансовым органам, уполномоченным в соответствии с Бюджетным кодексом, иными актами бюджетного законодательства РФ принимать решения о применении бюджетных мер принуждения. Ранее предусматривалось, что такие уведомления направляются органам и должностным лицам, уполномоченным в соответствии с Бюджетным кодексом, иными актами бюджетного законодательства РФ принимать решения о применении бюджетных мер принуждения.

Вопрос 3. Полномочия органов внутреннего государственного (муниципального) финансового контроля

На основании п. 3 ст. 269.2 БК РФ порядок осуществления полномочий органами внутреннего государственного (муниципального) финансового контроля по внутреннему государственному (муниципальному) финансовому контролю определяется соответственно федеральными законами, нормативными правовыми актами Правительства РФ, высшего исполнительного органа государственной власти субъекта РФ, муниципальными правовыми актами местных администраций.

Федеральным законом № 406-ФЗ уточнено, что утверждаемый порядок должен содержать в том числе права и обязанности должностных лиц органов внутреннего государственного (муниципального) финансового контроля, права и обязанности объектов контроля (их должностных лиц), в том числе по организационно-техническому обеспечению проверок, ревизий и обследований, осуществляемых должностными лицами органов внутреннего государственного (муниципального) финансового контроля.

Представления и предписания органов государственного (муниципального) финансового контроля

Согласно новой редакции п. 2 ст. 270.2 БК РФ под представлением понимается документ *органа внутреннего государственного (муниципального) финансового контроля*, который должен содержать информацию о выявленных нарушениях бюджетного законодательства РФ и иных нормативных правовых актов, регулирующих бюджетные правоотношения, *нарушениях условий договоров (соглашений) о предоставлении средств из бюджета, государственных (муниципальных) контрактов, целей, порядка и условий предоставления кредитов и займов, обеспеченных государственными и муниципальными гарантиями, целей, порядка и условий размещения средств бюджета в ценные бумаги объектов контроля*, а также требования о принятии мер по устранению причин и условий

данных нарушений или требования о возврате предоставленных средств бюджета, обязательные для рассмотрения в установленные в названном документе сроки или в течение 30 календарных дней со дня его получения, если срок не указан.

В свою очередь, предписанием является документ органа внутреннего государственного (муниципального) финансового контроля, содержащий обязательные для исполнения в поименованный в предписании срок требования об устранении нарушений бюджетного законодательства РФ и иных нормативных правовых актов, регулирующих бюджетные правоотношения, нарушений условий договоров (соглашений) о предоставлении средств из бюджета, государственных (муниципальных) контрактов, целей, порядка и условий предоставления кредитов и займов, обеспеченных государственными и муниципальными гарантиями, целей, порядка и условий размещения средств бюджета в ценные бумаги объектов контроля и (или) требования о возмещении причиненного Российской Федерации, субъекту РФ, муниципальному образованию ущерба.

Неисполнение предписаний органа внутреннего государственного (муниципального) финансового контроля о возмещении причиненного Российской Федерации, субъекту РФ, муниципальному образованию ущерба является основанием для обращения уполномоченного соответственно нормативным правовым актом Правительства РФ, нормативным правовым актом высшего исполнительного органа государственной власти субъекта РФ, муниципальным правовым актом местной администрации государственного (муниципального) органа в суд с исковыми заявлениями о возмещении ущерба, причиненного Российской Федерации, субъекту РФ, муниципальному образованию.

Как мы видим, федеральным законом значительно расширена область применения представлений и предписаний. Напомним, что ранее как представление, так и предписание могли быть направлены исключительно в случаях установления нарушения бюджетного законодательства РФ и иных нормативных правовых актов, регулирующих бюджетные правоотношения. Кроме того, положения Бюджетного кодекса теперь регламентируют порядок направления представлений и предписаний исключительно органами внутреннего государственного (муниципального) финансового контроля.

Что же касается органов внешнего государственного (муниципального) финансового контроля, в силу п. 3.1 ст. 270.2 БК РФ составление и направление ими представлений и предписаний теперь регламентируются исключительно положениями федеральных законов № 41-ФЗ и 6-ФЗ.

Бюджетные меры принуждения

Напомним, что бюджетная мера принуждения за совершение бюджетного нарушения применяется финансовыми органами и Федеральным казначейством (их должностными лицами) на основании уведомления о применении бюджетных мер принуждения органа государственного (муниципального) финансового контроля.

К финансовому органу, главному администратору (администратору) доходов, главному распорядителю (распорядителю, администратору) расходов, главному администратору (администратору) источников финансирования бюджета, совершившему бюджетное нарушение, применяются следующие виды бюджетных мер принуждения (п. 2 ст. 306.2 БК РФ):

1) бесспорное взыскание суммы средств, предоставленных из одного бюджета бюджетной системы РФ другому бюджету бюджетной системы РФ;

- 2) бесспорное взыскание суммы платы за пользование средствами, предоставленными из одного бюджета бюджетной системы РФ другому бюджету бюджетной системы РФ;
- 3) бесспорное взыскание пеней за несвоевременный возврат средств бюджета;
- 4) приостановление (сокращение) предоставления межбюджетных трансфертов (за исключением субвенций);
- 5) передача уполномоченному по соответствующему бюджету части полномочий главного распорядителя, распорядителя и получателя бюджетных средств.

Необходимо отметить, что ранее действовавшая редакция п. 2 ст. 306.2 БК РФ предусматривала лишь возможность применения указанных бюджетных мер принуждения.

Кроме того, в связи с проблемами в правоприменительной практике Федеральным законом № 406-ФЗ приостанавливается до 01.01.2017 применение бюджетной меры принуждения в виде назначения уполномоченного по бюджету. Данное ограничение вызвано тем, что исполнение части полномочий главного распорядителя, распорядителя и получателя бюджетных средств (составление и исполнение бюджетной сметы, принятие и (или) исполнение бюджетных обязательств, доведение лимитов бюджетных обязательств) осуществляется в увязке с основной (отраслевой) деятельностью получателя бюджетных средств. Передача таких полномочий повлечет вмешательство лица, которому они переданы, в оперативную деятельность соответствующего государственного органа, учреждения. При этом в случае допущения финансовым органом нарушения исполнения им полномочий главного распорядителя, распорядителя и получателя бюджетных средств невозможно обеспечить независимость уполномоченных должностных лиц финансового органа от объекта контроля.

В дальнейшем предлагается заменить данную меру на введение жестких условий санкционирования оплаты денежных обязательств нарушителей, осуществляемого органами Федерального казначейства.

В новой редакции представлен и п. 5 ст. 306.2 БК РФ, расшифровывающий понятие «уведомление о применении бюджетных мер принуждения». Теперь под ним понимается документ органа государственного (муниципального) финансового контроля, обязательный к рассмотрению финансовым органом, содержащий основания для применения предусмотренных Бюджетным кодексом бюджетных мер принуждения *и суммы средств, использованных с нарушением условий предоставления (расходования) межбюджетного трансферта, бюджетного кредита или использованных не по целевому назначению*. То есть Федеральным законом № 406-ФЗ расширена область применения данного документа.

При выявлении в ходе контрольного мероприятия бюджетных нарушений орган внешнего государственного (муниципального) финансового контроля направляет не позднее 30 календарных дней со дня окончания контрольного мероприятия уведомление о применении бюджетных мер принуждения финансовому органу.

При выявлении в ходе проверки (ревизии) бюджетных нарушений орган внутреннего государственного (муниципального) финансового контроля направляет финансовому органу не позднее 60 календарных дней после дня окончания проверки (ревизии) уведомление о применении бюджетных мер принуждения в порядке, установленном в соответствии с п. 3 ст. 269.2 БК РФ.

Бюджетные меры принуждения подлежат применению в течение 30 календарных дней после получения финансовым органом уведомления о применении бюджетных мер принуждения.

Отсутствие в уведомлении о применении бюджетных мер принуждения оснований для применения бюджетных мер принуждения или его формирование и направление в финансовый орган с нарушениями порядка, установленного в соответствии с п. 3 ст. 268.1 или п. 3 ст. 269.2 БК РФ, является основанием для принятия финансовым органом решения об отказе в применении бюджетных мер принуждения.

Вопрос 4. Виды бюджетных нарушений

Федеральным законом № 406-ФЗ внесены следующие изменения.

Нецелевое использование бюджетных средств.

Уточнены санкции за нецелевое использование бюджетных средств, выразившееся в нецелевом использовании финансовыми органами (главными распорядителями (распорядителями) и получателями средств бюджета, которому предоставлены межбюджетные трансферты) межбюджетных субсидий, субвенций и иных межбюджетных трансфертов, имеющих целевое назначение, а также кредитов бюджетам бюджетной системы РФ. Совершение такого нарушения теперь может повлечь за собой бесспорное взыскание суммы средств, полученных из другого бюджета бюджетной системы РФ, *в размере средств, использованных не по целевому назначению*, и (или) в размере платы за пользование ими либо приостановление (сокращение) предоставления межбюджетных трансфертов (за исключением субвенций).

Нарушение условий предоставления бюджетного кредита.

Нарушение финансовым органом условий предоставления бюджетного кредита, предоставленного одному бюджету бюджетной системы РФ из другого бюджета бюджетной системы РФ, если это действие не связано с нецелевым использованием бюджетных средств, влечет бесспорное взыскание *суммы средств, использованных с нарушением условий предоставления* бюджетного кредита, и (или) платы за пользование ими и (или) приостановление предоставления межбюджетных трансфертов (за исключением субвенций).

Нарушение условий предоставления (расходования) межбюджетных трансфертов.

Федеральным законом № 406-ФЗ расширена область применения ст. 306.8 БК РФ. Теперь она предусматривает ответственность за нарушение не только условий предоставления межбюджетных трансфертов, но и условий их расходования. Согласно новой редакции данной статьи нарушение финансовым органом (главным распорядителем (распорядителем) и получателем средств бюджета, которому предоставлены межбюджетные трансферты) условий предоставления (расходования) межбюджетных трансфертов, если это действие не связано с нецелевым использованием бюджетных средств, влечет бесспорное взыскание суммы средств, использованных с нарушением условий предоставления (расходования) межбюджетного трансферта, и (или) приостановление (сокращение) предоставления межбюджетных трансфертов (за исключением субвенций).

В заключение еще раз отметим, что Федеральным законом № 406-ФЗ внесены существенные изменения в нормы Бюджетного кодекса, регулирующие вопросы осуществления государственного (муниципального) финансового контроля. Указанные изменения, в частности, направлены:

- на приведение положений Бюджетного кодекса в соответствие с положениями федеральных законов № 41-ФЗ и 6-ФЗ в части полномочий Счетной палаты РФ и контрольно-счетных палат субъектов РФ и муниципальных образований;
- на возможность реализации полномочий органов внутреннего государственного (муниципального) финансового контроля по анализу осуществления главными администраторами бюджетных средств внутреннего финансового контроля и внутреннего финансового аудита;
- на уточнение полномочий органов внутреннего государственного (муниципального) финансового контроля;
- на уточнение полномочий главных распорядителей (распорядителей) бюджетных средств, главных администраторов (администраторов) доходов бюджета и главных администраторов (администраторов) источников финансирования дефицита бюджета по осуществлению внутреннего финансового контроля и внутреннего финансового аудита.

2. Практикум по теме. Фонд заданий для проведения семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы

Финансовый контроль – это совокупность действий и операций по проверке финансов и связанных с ними вопросов деятельности субъектов хозяйствования и управления с применением специфических форм и методов его организации.

Таблица 1

Сущность и цель финансового контроля

Значение контроля в системе государственных функций	Контроль – это осуществление функции управления, суть которой заключается в том, чтобы проверять, наблюдать, отслеживать то или иное явление. Государственный контроль является обязательным и необходимым условием эффективного функционирования экономической системы любого государства. Одной из составляющих такого контроля выступает государственный и муниципальный финансовый контроль, т. е. установленная правовыми нормами система осуществляемых публичными органами контрольных мероприятий, направленных на мониторинг и соблюдение узаконенных интересов государства и муниципальных образований в финансовой сфере. По сути, такой контроль направлен на обеспечение соблюдения узаконенных интересов государства в финансовой сфере.
Цель финансового контроля в системе государственных функций	Практическая цель финансового контроля – гарантировать бесперебойное, эффективное финансовое обеспечение деятельности государства и органов местного самоуправления. С экономической точки зрения финансовый контроль – это совокупность действий и операций по проверке финансовых и связанных с ними вопросов деятельности субъектов хозяйствования и управления с применением специфических форм и методов его организации. Кроме того, в юридической и экономической науке под финансовым контролем нередко понимают осуществляемую с использованием специфических организационных форм и методов деятельность государственных и муниципальных органов, наделенных законом соответствующими полномочиями в целях установления законности и достоверности финансовых операций, объективной оценки экономической эффективности финансово-хозяйственной деятельности,

увеличения доходных поступлений в бюджет и сохранности государственной и муниципальной собственности. Финансовый контроль нацелен на выявление всех случаев нарушений финансовой дисциплины, под которой понимается установленный финансовым законодательством порядок образования, распределения и использования денежных фондов Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и местного самоуправления.

В экономически развитых странах финансовый контроль делится на две сферы: государственный, - цель которого – максимизировать поступления в казну и минимизировать государственные издержки управления; негосударственный – минимизирует свои отчисления в пользу государства и другие издержки с целью повышения нормы прибыли на вложенный капитал.

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

Самостоятельным звеном финансового контроля является финансовый контроль независимых аудиторских служб.

Формы контроля можно классифицировать по следующим критериям:

регламенту осуществления (обязательный, инициативный);

времени проведения (предварительный, текущий, последующий); субъектам контроля (президентский, аудиторский, внутрифирменный, ведомственный, контроль финансово-кредитных органов);

объектам контроля (бюджетный, налоговый, кредитный, страховой, валютный).

Методы проведения контроля: проверки, обследования, анализ финансово-вого состояния, наблюдения, ревизии.

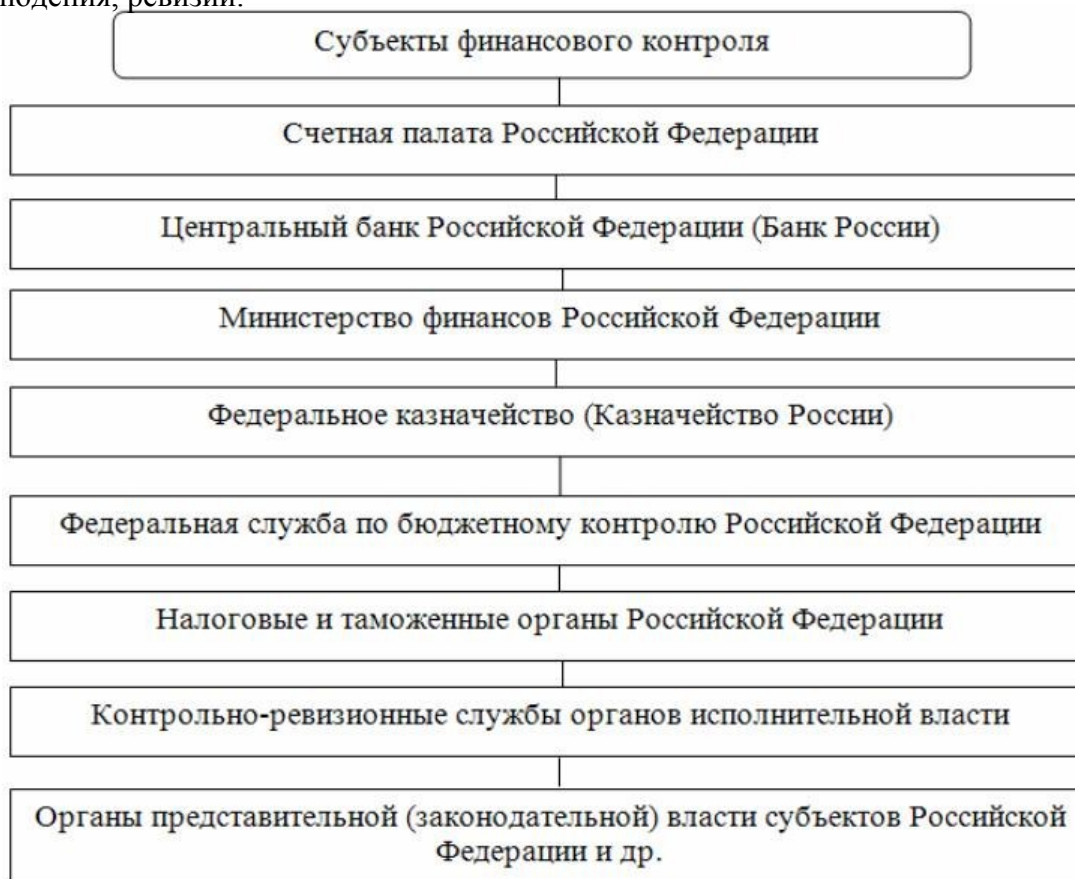


Рис.. Субъекты финансового контроля

Контрольные вопросы:

1. Для чего необходим государственный финансовый контроль? Назовите цели, задачи, принципы финансового контроля.
2. Назовите органы, осуществляющие государственный и ведомственный финансовый контроль.
3. Охарактеризуйте сферу полномочий счетной палаты федерального собрания РФ, ее задачи и формы контроля?
4. Как осуществляется президентский контроль за финансами?
5. Назовите методы и формы финансового контроля.
6. Как взаимосвязаны финансовый контроль и финансовая дисциплина?
7. Охарактеризуйте деятельность в области финансового контроля Министерства финансов РФ. Расскажите об аудиторской проверке на предприятиях.

Практические задания

Задание 1. Определите, в компетенцию каких органов входят следующие полномочия по осуществлению финансового контроля:

- проводить документальные ревизии и проверки финансово-хозяйственной деятельности организаций по заданиям правоохранительных органов;
- проводить оценку обоснованности доходных статей и расходных статей проектов федерального бюджета и бюджетов федеральных внебюджетных фондов;
- осуществлять предварительный и текущий контроль;
- осуществлять контроль за соблюдением законодательства о налогах и сборах;
- приостанавливать операции по счетам лиц в банках и налагать арест на имущество лиц;
- осуществлять меры по предотвращению, выявлению, пресечению коррупции в налоговых органах;
- организовывать проведение внутривозвратного контроля;

Задание 2. Определите, какие из указанных отношений находятся за пределами законности, а какие — за пределами финансовой дисциплины:

- а) директор завода Иванов в целях обеспечения своевременной выплаты заработной платы рабочим дал указания главному бухгалтеру произвести не полную уплату налога на прибыль предприятия за налоговый период;
- б) в целях восполнения дефицита местного бюджета городская налоговая инспекция образовала совместное предприятие с иностранной туристической фирмой;
- в) при проведении ревизии финансово-хозяйственной деятельности одного из управлений Министерства транспорта РФ акт о проведении ревизии был подписан ревизионной группой и главным бухгалтером;
- г) в ходе ревизии было обнаружено несоответствие бюджетной росписи расходам, утвержденным бюджетом.

Задание 3. Выберите правильный ответ. Продолжительность документальной проверки составляет:

не более 10 дней; не более 30 дней; не более 45 дней.

Какие документы оформляются по результатам ревизии? Кто, по Вашему мнению, может продлить срок ревизии:

- руководитель ревизуемого предприятия (организации); — должностное лицо, назначившее ревизию;
- должностное лицо, возглавляющее ревизионную группу;
- главный бухгалтер предприятия;
- прокурор.

Задание 4. Каковы меры, применяемые к нарушителям бюджетного и налогового законодательства? В чем заключаются общие и индивидуальные черты данных мер? При ответе приведите 2 примера.

Задание 5. Проверка, осуществленная органом налоговой инспекции, показала, что в организации отсутствует учет объектов налогообложения, что повлекло за собой сокрытие дохода за проверяемый период в размере 101 тыс. рублей.

Какому виду ответственности подлежит данная организация и какое взыскание на нее может быть наложено? Какой орган правомочен наложить это взыскание?

Задание 6. Управление Федерального казначейства по N-ской области, осуществляя текущий контроль за ведением операций с бюджетными средствами, подвергло проверке ОАО «Химмаш». В ходе проверки бухгалтерских документов орган, проводящий проверку, обратился с просьбой в банк «Уралан» предоставить справки о состоянии счетов данного предприятия. В указанный трехдневный срок документы банком не были предоставлены. Орган, проводящий проверку, принял следующее решение:

- приостановить операций по счетам предприятия в банке на 20 дней;
- внести в ЦБ РФ представление о лишении банка лицензии на совершение банковских операций;
- наложить штраф на руководителя предприятия.

Правильно ли поступил орган казначейства? Дайте подробный анализ сложившейся ситуации.

Задание 7. На занятии по финансовому праву студент на вопрос, какие виды финансового контроля он знает, дал следующий ответ:

- наблюдение;
- собеседование;
- ревизия;
- документальная проверка;
- обследование;
- фактический анализ;
- реальная сверка.

Проанализируйте ответ студента и выскажите Ваше мнение по заданному вопросу.

Задание 8. Покажите, в чем сущность финансового контроля как части государственного контроля и как функции финансовой деятельности. Дайте соотношение понятий «контроля» и «надзора». В чем проявляется финансовый контроль как надзорная деятельность и как контроль в чистом виде?

Задание 9. Жительница города организовала на личной усадьбе разведение кроликов и нутрий, из шкурок которых шила меховые изделия для продажи на рынке. Будучи зарегистрирована как индивидуальный предприниматель, она ежегодно подавала декларацию о доходах. За прошедший год она не платила авансовых платежей и не подала декларацию, мотивируя это тем, что годовой доход составил ниже облагаемого уровня. Когда же налоговый инспектор пришел обследовать усадьбу-хозяйство, она непустила его во двор, спустив собак. При этом она сказала, что больше меховых изделий не шьет, дохода не имеет, а в соответствии со ст. 25 Конституции РФ ее жилище неприкосновенно и никто не вправе в него войти. Как должен поступить налоговый инспектор в указанной ситуации? Кто имеет право не подавать декларацию о доходах? Каковы контрольные функции налогового инспектора?

3. Материалы текущего контроля успеваемости, сформированности компетенций и необходимые оценочные средства.

1. Основной целью финансового контроля над деятельностью организации со стороны государства является обеспечение:

- а) фискальных интересов государства;
 - б) эффективности управления финансами предприятия; (Правильный ответ)
 - в) профилактики наиболее значимых финансовых рисков;
 - г) оценки финансовой деятельности.
2. Перечислите органы управления финансами в РФ:
- а) Государственная Дума; (Правильный ответ)
 - б) Минфин;
 - в) Центральный банк;
3. Орган управления финансами в РФ, отвечающий за утверждение федерального бюджета, – это:
- а) Федеральное собрание;
 - б) Минфин;
 - в) Федеральная налоговая служба РФ; (Правильный ответ)
 - г) Федеральная таможенная служба РФ.
4. К компетенции Министерства финансов РФ в сфере управления финансами относятся:
- а) установление предельного размера внешнего долга;
 - б) установление предельного размера внутреннего долга;
 - в) составление проекта федерального бюджета; (Правильный ответ)
 - г) исполнение федерального бюджета.
5. Финансовый механизм, разрабатываемый для финансовых отношений, в которых непосредственно участвует государство:
- а) директивный; (Правильный ответ)
 - б) административный;
 - в) государственный;
 - г) регулирующий.
6. Назовите орган, осуществляющий независимый финансовый контроль:
- а) физические лица на добровольной основе;
 - б) аудиторские фирмы;
 - в) органы государственной власти; (Правильный ответ)
 - г) общественные организации.
7. Совокупность государственных мероприятий по использованию финансовых отношений для выполнения государством своих функций – это:
- а) финансовый механизм;
 - б) финансовые отношения;
 - в) финансовая политика; (Правильный ответ)
 - г) фискальная политика.
8. Тип финансовой политики, предполагающий минимальное вмешательство государства в экономику:
- а) классическая;
 - б) регулирующая кейнсианская;
 - в) регулирующая неоклассическая;
 - г) планово-директивная. (Правильный ответ)
9. Назовите тип финансовой политики, используемый в современных странах:
- а) классическая;
 - б) регулирующая кейнсианская;
 - в) регулирующая неоклассическая;
 - г) планово-директивная. (Правильный ответ)
10. К основным направлениям классической финансовой политики относятся:
- а) невмешательство государства в экономику;
 - б) сохранение свободы конкуренции;

- в) государственное регулирование цикличности развития экономики; (Правильный ответ)
- г) государственное регулирование социальных отношений в целях обеспечения полной занятости.
11. Перечислите органы, осуществляющие финансовый контроль:
- а) законодательные органы власти;
- б) Правительство РФ;
- в) Счетная палата РФ;
- г) все ответы верные. (Правильный ответ)
12. Финансовая политика, предполагающая использование государственных расходов как основного инструмента вмешательства государства в экономику, называется:
- а) классическая;
- б) регулирующая кейнсианская; (Правильный ответ)
- в) регулирующая неоклассическая;
- г) планово-директивная.
13. К методам управления финансами в РФ относятся:
- а) финансовое планирование; (Правильный ответ)
- б) финансовое стимулирование;
- в) амортизация;
- г) все перечисленные.
14. Орган управления финансами в РФ, отвечающий за составление федерального бюджета, называется:
- а) Федеральное собрание; (Правильный ответ)
- б) Минфин;
- в) Государственная налоговая служба РФ;
- г) Государственный таможенный комитет РФ.
15. К компетенции Федерального собрания в сфере управления финансами относятся:
- а) установление предельного размера внешнего долга;
- б) установление предельного размера внутреннего долга;
- в) составление проекта федерального бюджета; (Правильный ответ)
- г) исполнение федерального бюджета.
16. Назовите методы, используемые в финансовом контроле:
- а) проверки; (Правильный ответ)
- б) ревизии; (Правильный ответ)
- в) экспертиза;
- г) анализ.
17. Финансовый механизм, разрабатываемый для финансовых отношений, в которых непосредственно не затрагиваются интересы государства, называется:
- а) директивный; (Правильный ответ)
- б) административный;
- в) государственный;
- г) регулирующий.
18. Система установленных государством форм, видов и методов организации финансовых отношений – это:
- а) финансовый механизм;
- б) финансовые отношения;
- в) финансовая политика; (Правильный ответ)
- г) фискальная политика.
19. Финансовая политика, предполагающая максимальное вмешательство государства в экономику, называется:

- а) классическая;
 - б) регулирующая кейнсианская;
 - в) регулирующая неоклассическая; (Правильный ответ)
 - г) планово-директивная.
20. Финансовая политика, использовавшаяся в странах бывшего соцлагеря, называется:
- а) классическая;
 - б) регулирующая кейнсианская; (Правильный ответ)
 - в) регулирующая неоклассическая;
 - г) планово-директивная.
21. К основным направлениям регулирующей кейнсианской финансовой политики относятся:
- а) невмешательство государства в экономику;
 - б) сохранение свободы конкуренции;
 - в) государственное регулирование цикличности развития экономики; (Правильный ответ)
 - г) государственное регулирование социальных отношений в целях обеспечения полной занятости.
22. Финансовая политика, рассматривающая сбережения как основной источник производственных инвестиций, называется:
- а) классическая;
 - б) регулирующая кейнсианская;
 - в) регулирующая неоклассическая;
 - г) планово-директивная. (Правильный ответ)
23. Вид финансового контроля, осуществляемый правоохранительными органами, называется:
- а) государственный;
 - б) правовой; (Правильный ответ)
 - в) независимый;
 - г) общественный.
24. Финансовый контроль, проводимый по месту нахождения контролирующего органа, называется:
- а) обследование;
 - б) экспертиза;
 - в) проверка; (Правильный ответ)
 - г) нет правильного ответа.
25. К задачам финансового контроля относятся:
- а) обеспечение соблюдения действующего финансового законодательства; (Правильный ответ)
 - б) выявление резервов роста доходов базы бюджетов и прибыли предприятия;
 - в) регулирование экономических и социальных процессов финансовыми методами;
 - г) все перечисленное верно.

Тема 6. Финансовое планирование и прогнозирование

1. Теоретический материал по теме.

1. Основы финансового планирования и прогнозирования в свете Федерального закона « О стратегическом планировании в Российской Федерации.»
 2. Корпоративное финансовое планирование
 3. Финансовое планирование и прогнозирование в странах с развитой экономикой
- В экономической литературе планирование рассматривается как деятельность по принятию решений, ориентированных на будущее. Но оно может иметь и более общее

определение, основанное на понятии "планомерность", которая означает объективную необходимость и возможность согласования деятельности хозяйствующих субъектов. Таким образом, планирование - это практическая реализация планомерности, т. е. осознанная деятельность по достижению сбалансированности и пропорциональности. Применительно к финансовому планированию - это деятельность по достижению сбалансированности и пропорциональности движения денежных потоков и финансовых ресурсов. Сбалансированность при этом означает оптимальное соотношение между финансовыми ресурсами, находящимися в распоряжении государства, и доходами, остающимися у хозяйствующих субъектов.

Пропорциональность - рациональное соотношение между величиной дохода до и после уплаты налогов по предприятиям, отраслям экономики, субъектам РФ. Через увеличение или уменьшение этого соотношения государство может стимулировать либо ограничивать темпы их развития. Финансовое планирование - составная часть планирования экономики. Оно базируется на системе макроэкономических показателей, получающих отражение в прогнозе социально-экономического развития, и направлено на сбалансированность движения финансовых ресурсов, денежных и материальных потоков. Относительная обособленность отдельных звеньев системы финансов предопределяет необходимость разработки системы финансовых планов, отражающих особенности форм и методов образования и использования денежных фондов хозяйствующих субъектов, отраслевой экономики и территориальное перераспределение финансовых ресурсов.

Главный объект финансового планирования - финансовые потоки и финансовые ресурсы, получающие в плане количественное выражение. Движение средств конкретного денежного фонда выражается и закрепляется в соответствующих финансовых планах, которые объединены в единую систему. Центральное место в системе финансовых планов принадлежит бюджетному плану, в котором отражаются движение бюджетного фонда, структура его доходов и расходов.

В последние годы принят ряд мер по расширению горизонтов бюджетного планирования. Так, федеральный бюджет на 2007, 2008 и 2009 гг. был составлен на трехлетний период. К сожалению, в условиях финансового кризиса переход к составлению федерального бюджета на 2016 г. был временно приостановлен, хотя усиление программного среза формирования бюджета настоятельно требует расширения его горизонтов на 3-5-летний период. Тем не менее, следует учитывать, что ст. 174 БК РФ требует от субъектов федерации и муниципальных образований составления среднесрочного финансового плана (СФП) по заданному перечню показателей. При этом субъекты федерации и муниципальные образования имеют право, составляя трехлетний бюджет, СФП не составлять.

Движение социальных внебюджетных фондов - Пенсионного фонда РФ (ПФР), Фонда социального страхования (ФСС), Фондов обязательного медицинского страхования (ФОМС) - отражается соответственно в их финансовых планах (сметах) доходов и расходов. В доходной части отражаются суммы установленные в процентах от фонда оплаты труда страховые взносы юридических и физических лиц; средства федерального бюджета; доходы от размещения временно свободных средств фондов; суммы недоимки, пеней, штрафов и др. За счет эффективного расходования средств внебюджетных фондов решается ключевая задача управления финансами - повышение уровня и качества жизни граждан. Средства внебюджетных фондов используются для выплаты пенсий, пособий по

временной нетрудоспособности, беременности и родам, санаторно-курортного лечения, оплаты медицинских услуг, предоставляемых гражданам, развития медицинской науки, улучшения материально-технического обеспечения здравоохранения и других целей. Внебюджетные фонды тесно связаны между собой и бюджетным фондом.

Страховой фонд (резервный фонд) необходим для возмещения потерь в масштабе всего общества, отдельных регионов, муниципальных образований и отдельной личности. В доходной части плана отражаются взносы предприятий, организаций, отдельных граждан, поступления средств из других фондов (бюджетного направления), в расходной - возмещение убытков от стихийных бедствий, выплаты страховых сумм страхователям. План формирования и использования страхового фонда позволяет более маневренно и эффективно использовать средства, учитывать потребности хозяйствующих субъектов.

Важное место в обеспечении пропорциональности и сбалансированности общественного воспроизводства, регулировании денежного обращения занимает Сводный финансовый баланс (СФБ). Этот документ разрабатывается Минэкономразвития России при активном участии Минфина РФ и других учреждений (институтов) финансовой системы. В СФБ отражается формирование и использование ресурсов, планируемых в составе бюджетного фонда, внебюджетных фондов, страхового, ссудного фондов, денежных фондов предприятий и организаций, денежных средств граждан. Балансовый метод позволяет определить дефицит финансовых ресурсов в масштабе страны, субъектов РФ, местных администраций; объединяет в единую систему все финансовые планы; его показатели принимаются за основу при составлении бюджетного, кредитного и других финансовых планов.

Непосредственно взаимосвязан со Сводным финансовым балансом другой синтетический баланс - Баланс денежных доходов и расходов населения. В нем отражается движение денежных ресурсов населения в наличной и безналичной форме: заработная плата; доходы от индивидуальной трудовой деятельности; пенсии и пособия; стипендии; доходы от обмена товарами между группами населения; оплата товаров и услуг; налоги и добровольные взносы; сбережения во вкладах и займах и др. Данный Баланс определяет пропорции между доходами и расходами населения, отражает изменения соотношения между оплатой труда и пенсионным обеспечением, увеличение (снижение) объемов товарного предложения. Поэтому Баланс денежных доходов и расходов населения имеет большое значение для планирования наличного денежного оборота, розничного товарооборота, налоговых поступлений, кредитных ресурсов. Он составляется Минэкономразвития России с участием Минфина России, Банка России, других органов финансовой системы по стране в целом и по субъектам РФ.

Показатели финансовых планов - исходная база для анализа и оценки финансового положения государства, информационная основа для перспективного планирования. Система финансовых планов позволяет выявить объективные взаимосвязи и долговременные тенденции изменения структуры источников финансовых ресурсов (доходов физических и юридических лиц), а также факторы, определяющие развитие этих тенденций в будущем.

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

Финансовое прогнозирование предшествует стадии составления финансовых планов, отражает концепцию финансовой политики на определенный период развития общества. Цель финансового прогнозирования - определение реально возможного объема финансовых ресурсов, источников их формирования и направлений использования на соответствующий период. Прогнозы позволяют органам финансовой системы намечать и анализировать разные варианты развития и совершенствования системы финансов, формы и методы реализации финансовой политики.

Финансовое прогнозирование предполагает применение различных методов: построение экономических моделей, описывающих динамику показателей финансовых планов в зависимости от факторов, определяющих экономические процессы; корреляционно-регрессионный анализ; метод непосредственной экспертной оценки и др. В основе прогнозирования макроэкономических показателей, движения финансовых потоков и финансовых ресурсов по экономике в целом, а также субъектов РФ лежит Концепция долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 г. и основные направления деятельности Правительства РФ на период до 2012 г.

Финансовое программирование - это метод финансового планирования, предполагающий программно-целевой подход, в основу которого положены четко сформулированные цели и средства их достижения. Программирование предполагает: установление приоритетов государственных расходов по направлениям; повышение эффективности и результативности расходования государственных средств. Выбор варианта программы зависит, прежде всего, от экономических (ресурсных) факторов, при этом учитываются не только масштабы, значение и сложность достижения цели, но и размеры имеющихся заделов, ожидаемый суммарный эффект, потенциальные потери от недостижения цели. Программирование как важный метод согласования кратко- и долгосрочных целей и мер в области финансовой политики активно используется в современной практике финансового планирования.

Финансовое программирование применяется в индустриальных странах с 1960-х гг. Суть его заключается в составлении "скользящих" планов расходов. Каждый год план корректируется на основе ожидаемого исполнения показателей плана текущего года. Показатели при этом передвигаются ("скользят") по шкале на год, следующий за отчетным, вперед. Плановые показатели первого предстоящего года являются директивными (обязательными), а последующих лет - ориентировочными.

Финансовое программирование, применяемое в разных странах, имеет свои особенности:

- в США это система планирования - программирование - разработка бюджета;
- в Англии - система программного анализа и обзора;
- в Германии - конъюнктурно-нейтральный бюджет;
- во Франции - система рационализации выбора бюджетных решений;
- в Швеции - система многоцелевого бюджетного планирования.

В настоящее время в Российской Федерации широко используются целевые комплексные программы, которые представляют собой систему научно-исследовательских, организационно-хозяйственных и других мероприятий, направленных на достижение поставленных целей, сбалансированных по ресурсам, расходам, исполнителям.

Эффективное, ответственное и прозрачное управление общественными финансами является базовым условием для повышения уровня и качества жизни населения, устойчивого экономического роста, модернизации экономики и социальной сферы, обеспечения обороноспособности и достижения других стратегических целей социально-экономического развития страны.

Основными результатами реализации бюджетных реформ, базовые направления которых были сформулированы в одобренных Правительством Российской Федерации программных документах (Концепция реформирования межбюджетных отношений в Российской Федерации в 1999 - 2001 гг., Программа развития органов федерального казначейства на 2000 - 2004 гг., Программа развития бюджетного федерализма в Российской Федерации на период до 2005 г., Концепция реформирования бюджетного процесса в Российской Федерации в 2004 - 2006 гг., Концепция повышения эффективности межбюджетных отношений и качества управления государственными и муниципальными финансами в Российской Федерации в 2006 - 2008 гг.), стали:

- внедрения инструментов бюджетирования, ориентированного на результат, включая переход от сметного финансирования учреждений к финансовому обеспечению заданий на оказание государственных (муниципальных) услуг;

- переход от годового к среднесрочному финансовому планированию, утверждению федерального бюджета и бюджетов государственных внебюджетных фондов на очередной финансовый год и плановый период в формате "скользящей трехлетки";

- установление правил и процедур размещения заказов на поставку товаров, выполнение работ, оказание услуг для государственных (муниципальных) нужд;

- создание системы мониторинга качества финансового менеджмента, осуществляемого главными распорядителями средств федерального бюджета, субъектами Российской Федерации и муниципальными образованиями с использованием инструментов конкурсной поддержки бюджетных реформ.

Внедрение программно-целевого метода государственного управления, разработка долгосрочной бюджетной стратегии существенно повышают требования к качеству документов государственного стратегического планирования, позволяющего использовать преимущества планирования и осуществления приоритетных направлений деятельности публичных правовых образований в длительном периоде, учитывая основные тенденции социально-экономического развития с учетом новых задач и вызовов.

Для этого необходимо установить четкую очередность и механизм разработки документов государственного стратегического планирования, систему взаимного учета и ограничений, определив конкретный порядок их рассмотрения и утверждения.

Кроме того, государственное стратегическое планирование должно учитывать реальные финансовые возможности бюджетной системы в долгосрочной перспективе, что формирует дополнительные требования к данной процедуре, в т. ч. .:

Создание условий для повышения качества финансового менеджмента главных администраторов бюджетных средств, государственных и муниципальных учреждений за счет:

- развития методологии финансового менеджмента в секторе государственного и муниципального управления, а также критериев оценки (мониторинга) его качества;

- оказания методической поддержки главным администраторам средств федерального бюджета, органам государственной власти субъектов Российской Федерации

Федерации и органам местного самоуправления в повышении качества финансового менеджмента;

Вопрос 1. Основы финансового планирования и прогнозирования в свете федерального закона «О стратегическом планировании в Российской Федерации»

Основные понятия

1) **стратегическое планирование** - деятельность участников стратегического планирования по целеполаганию, прогнозированию, планированию и программированию социально-экономического развития Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований, отраслей экономики и сфер государственного и муниципального управления, обеспечения национальной безопасности Российской Федерации, направленная на решение задач устойчивого социально-экономического развития Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований и обеспечение национальной безопасности Российской Федерации;

2) **государственное управление** - деятельность органов государственной власти по реализации своих полномочий в сфере социально-экономического развития Российской Федерации и обеспечения национальной безопасности Российской Федерации;

3) **муниципальное управление** - деятельность органов местного самоуправления по реализации своих полномочий в сфере социально-экономического развития;

4) **целеполагание** - определение направлений, целей и приоритетов социально-экономического развития и обеспечения национальной безопасности Российской Федерации;

5) **прогнозирование** - деятельность участников стратегического планирования по разработке научно обоснованных представлений о рисках социально-экономического развития, об угрозах национальной безопасности Российской Федерации, о направлениях, результатах и показателях социально-экономического развития Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований;

6) **планирование** - деятельность участников стратегического планирования по разработке и реализации основных направлений деятельности Правительства Российской Федерации, планов деятельности федеральных органов исполнительной власти и иных планов в сфере социально-экономического развития и обеспечения национальной безопасности Российской Федерации, направленная на достижение целей и приоритетов социально-экономического развития и обеспечения национальной безопасности Российской Федерации, содержащихся в документах стратегического планирования, разрабатываемых в рамках целеполагания;

7) **программирование** - деятельность участников стратегического планирования по разработке и реализации государственных и муниципальных программ, направленная на достижение целей и приоритетов социально-экономического развития и обеспечения национальной безопасности Российской Федерации, содержащихся в документах стратегического планирования, разрабатываемых в рамках целеполагания;

8) **мониторинг и контроль реализации документов стратегического планирования** - деятельность участников стратегического планирования по комплексной оценке хода и итогов реализации документов стратегического планирования, а также по оценке взаимодействия участников стратегического планирования в части соблюдения принципов стратегического планирования и реализации ими полномочий в сфере социально-экономического развития Российской Федерации и обеспечения национальной

безопасности Российской Федерации;

9) **система стратегического планирования** - механизм обеспечения согласованного взаимодействия участников стратегического планирования на основе принципов стратегического планирования при осуществлении разработки и реализации документов стратегического планирования, а также мониторинга и контроля реализации документов стратегического планирования в рамках целеполагания, прогнозирования, планирования и программирования с использованием нормативно-правового, информационного, научно-методического, финансового и иного ресурсного обеспечения;

10) **документ стратегического планирования** - документированная информация, разрабатываемая, рассматриваемая и утверждаемая (одобряемая) органами государственной власти Российской Федерации, органами государственной власти субъектов Российской Федерации, органами местного самоуправления и иными участниками стратегического планирования;

11) **корректировка документа стратегического планирования** - изменение документа стратегического планирования без изменения периода, на который разрабатывался этот документ стратегического планирования;

12) **методическое обеспечение стратегического планирования** - разработка и утверждение требований и рекомендаций по разработке и корректировке документов стратегического планирования;

13) **цель социально-экономического развития** - состояние экономики, социальной сферы, которое определяется участниками стратегического планирования в качестве ориентира своей деятельности и характеризуется количественными и (или) качественными показателями;

14) **задача социально-экономического развития** - комплекс взаимосвязанных мероприятий, которые должны быть проведены в определенный период времени и реализация которых обеспечивает достижение целей социально-экономического развития;

15) **результат социально-экономического развития** - фактическое (достигнутое) состояние экономики, социальной сферы, которое характеризуется количественными и (или) качественными показателями;

16) **очередной год** - год, следующий за текущим годом;

17) **отчетный год** - календарный год с 1 января по 31 декабря включительно, предшествующий текущему году;

18) **отчетный период** - отчетный год и два года, предшествующие отчетному году;

19) **среднесрочный период** - период, следующий за текущим годом, продолжительностью от трех до шести лет включительно;

20) **долгосрочный период** - период, следующий за текущим годом, продолжительностью более шести лет;

21) **стратегический прогноз Российской Федерации** - документ стратегического планирования, содержащий систему научно обоснованных представлений о стратегических рисках социально-экономического развития и об угрозах национальной безопасности Российской Федерации;

22) **прогноз научно-технологического развития Российской Федерации** - документ стратегического планирования, содержащий систему научно обоснованных представлений о направлениях и об ожидаемых результатах научно-технологического развития Российской Федерации и субъектов Российской Федерации на долгосрочный

период;

23) **прогноз социально-экономического развития Российской Федерации** - документ стратегического планирования, содержащий систему научно обоснованных представлений о внешних и внутренних условиях, направлениях и об ожидаемых результатах социально-экономического развития Российской Федерации на среднесрочный или долгосрочный период;

24) **стратегия социально-экономического развития Российской Федерации** - документ стратегического планирования, содержащий систему долгосрочных приоритетов, целей и задач государственного управления, направленных на обеспечение устойчивого и сбалансированного социально-экономического развития Российской Федерации;

25) **документы в сфере обеспечения национальной безопасности Российской Федерации** - утверждаемые (одобряемые) Президентом Российской Федерации документы стратегического планирования, определяющие стратегические приоритеты, цели и меры внутренней и внешней политики, характеризующие состояние национальной безопасности Российской Федерации;

26) **стратегия пространственного развития Российской Федерации** - документ стратегического планирования, определяющий приоритеты, цели и задачи регионального развития Российской Федерации и направленный на поддержание устойчивости системы расселения на территории Российской Федерации;

27) **отраслевой документ стратегического планирования Российской Федерации** - документ, в котором определены приоритеты, цели и задачи государственного и муниципального управления и обеспечения национальной безопасности Российской Федерации, способы их эффективного достижения и решения в соответствующей отрасли экономики и сфере государственного и муниципального управления Российской Федерации, субъекта Российской Федерации, муниципального образования;

28) **план деятельности федерального органа исполнительной власти** - документ стратегического планирования, содержащий цели, направления, индикаторы, планируемые промежуточные и окончательные результаты деятельности федерального органа исполнительной власти на среднесрочный период и предусматривающий в рамках установленных полномочий федерального органа исполнительной власти обеспечение реализации документов стратегического планирования;

29) **государственная программа Российской Федерации** - документ стратегического планирования, содержащий комплекс планируемых мероприятий, взаимоувязанных по задачам, срокам осуществления, исполнителям и ресурсам, и инструментов государственной политики, обеспечивающих в рамках реализации ключевых государственных функций достижение приоритетов и целей государственной политики в сфере социально-экономического развития и обеспечения национальной безопасности Российской Федерации;

Полномочия органов государственной власти Российской Федерации в сфере стратегического планирования

К полномочиям органов государственной власти Российской Федерации в сфере стратегического планирования относятся:

1) установление принципов организации и функционирования системы стратегического планирования;

- 2) определение порядка осуществления стратегического планирования;
- 3) определение приоритетов социально-экономической политики и целей социально-экономического развития и обеспечения национальной безопасности Российской Федерации, а также способов и источников ресурсного обеспечения их достижения;
- 4) формирование комплекса мероприятий, направленных на достижение приоритетов социально-экономической политики и целей социально-экономического развития Российской Федерации, решение задач обеспечения национальной безопасности Российской Федерации;
- 5) установление общих требований к содержанию документов стратегического планирования, к последовательности и порядку их разработки, корректировки, рассмотрения и утверждения (одобрения);

. Система стратегического планирования

Принципы стратегического планирования

1. Организация и функционирование системы стратегического планирования основываются на принципах единства и целостности, разграничения полномочий, преемственности и непрерывности, сбалансированности системы стратегического планирования, результативности и эффективности стратегического планирования, ответственности участников стратегического планирования, прозрачности (открытости) стратегического планирования, реалистичности, ресурсной обеспеченности, измеряемости целей, соответствия показателей целям и программно-целевом принципе.

2. Принцип единства и целостности означает единство принципов и методологии организации и функционирования системы стратегического планирования, единство порядка осуществления стратегического планирования и формирования отчетности о реализации документов стратегического планирования.

3. Принцип разграничения полномочий означает осуществление установленных законодательством Российской Федерации полномочий органами государственной власти Российской Федерации, органами государственной власти субъектов Российской Федерации и органами местного самоуправления муниципальных образований, в пределах которых участники стратегического планирования самостоятельно определяют цели и задачи социально-экономического развития Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований и обеспечения национальной безопасности Российской Федерации, а также пути достижения этих целей и решения этих задач.

4. Принцип преемственности и непрерывности означает, что разработка и реализация документов стратегического планирования осуществляются участниками стратегического планирования последовательно с учетом результатов реализации ранее принятых документов стратегического планирования и с учетом этапов реализации документов стратегического планирования.

5. Принцип сбалансированности системы стратегического планирования означает согласованность и сбалансированность документов стратегического планирования по приоритетам, целям, задачам, мероприятиям, показателям, финансовым и иным ресурсам и срокам реализации.

6. Принцип результативности и эффективности стратегического планирования означает, что выбор способов и методов достижения целей социально-экономического развития и обеспечения национальной безопасности Российской Федерации должен

основываться на необходимости достижения заданных результатов с наименьшими затратами ресурсов в соответствии с документами стратегического планирования, разрабатываемыми в рамках планирования и программирования.

7. Принцип ответственности участников стратегического планирования означает, что участники стратегического планирования несут ответственность за своевременность и качество разработки и корректировки документов стратегического планирования, осуществления мероприятий по достижению целей социально-экономического развития и обеспечения национальной безопасности Российской Федерации и за результативность и эффективность решения задач социально-экономического развития и обеспечения национальной безопасности Российской Федерации в пределах своей компетенции в соответствии с законодательством Российской Федерации.

8. Принцип прозрачности (открытости) стратегического планирования означает, что документы стратегического планирования, за исключением документов или их отдельных положений, в которых содержится информация, относящаяся к государственной, коммерческой, служебной и иной охраняемой законом тайне, подлежат официальному опубликованию.

9. Принцип реалистичности означает, что при определении целей и задач социально-экономического развития и обеспечения национальной безопасности Российской Федерации участники стратегического планирования должны исходить из возможности достижения целей и решения задач в установленные сроки с учетом ресурсных ограничений и рисков.

10. Принцип ресурсной обеспеченности означает, что при разработке и утверждении (одобрении) документов стратегического планирования, разрабатываемых в рамках планирования и программирования, должны быть определены источники финансового и иного ресурсного обеспечения мероприятий, предусмотренных этими документами, в пределах ограничений, определяемых документами стратегического планирования, разрабатываемыми в рамках прогнозирования.

11. Принцип измеряемости целей означает, что должна быть обеспечена возможность оценки достижения целей социально-экономического развития и обеспечения национальной безопасности Российской Федерации с использованием количественных и (или) качественных целевых показателей, критериев и методов их оценки, используемых в процессе стратегического планирования.

12. Принцип соответствия показателей целям означает, что показатели, содержащиеся в документах стратегического планирования и дополнительно вводимые при их корректировке, а также при оценке эффективности деятельности федеральных органов исполнительной власти, органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления, должны соответствовать целям социально-экономического развития и обеспечения национальной безопасности Российской Федерации.

13. Программно-целевой принцип означает определение приоритетов и целей социально-экономического развития и обеспечения национальной безопасности Российской Федерации, разработку взаимоувязанных по целям, срокам реализации государственных программ Российской Федерации, государственных программ субъектов Российской Федерации, муниципальных программ и определение объемов и источников их финансирования.

Задачи стратегического планирования

Основными задачами стратегического планирования являются:

- 1) координация государственного и муниципального стратегического управления и мер бюджетной политики;
- 2) определение внутренних и внешних условий, тенденций, ограничений, диспропорций, дисбалансов, возможностей, включая финансовые, социально-экономического развития Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований, отдельных отраслей и сфер государственного и муниципального управления, обеспечения национальной безопасности Российской Федерации;
- 3) определение приоритетов социально-экономической политики, целей и задач социально-экономического развития Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований, отдельных отраслей и сфер государственного и муниципального управления, обеспечения национальной безопасности Российской Федерации;
- 4) выбор путей и способов достижения целей и решения задач социально-экономической политики Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований и обеспечения национальной безопасности Российской Федерации, обеспечивающих наибольшую эффективность использования необходимых ресурсов;
- 5) формирование и проведение комплекса мероприятий, обеспечивающих достижение целей и решение задач социально-экономического развития Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований и обеспечения национальной безопасности Российской Федерации;
- 6) определение ресурсов для достижения целей и решения задач социально-экономической политики и социально-экономического развития Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований и обеспечения национальной безопасности Российской Федерации;
- 7) координация действий участников стратегического планирования и мероприятий, предусмотренных документами стратегического планирования, по срокам их реализации, ожидаемым результатам и параметрам ресурсного обеспечения;
- 8) организация мониторинга и контроля реализации документов стратегического планирования;
- 9) научно-техническое, информационное, ресурсное и кадровое обеспечение стратегического планирования;
- 10) создание условий, обеспечивающих вовлечение граждан и хозяйствующих субъектов в процесс стратегического планирования.

Участники стратегического планирования

1. Участниками стратегического планирования на федеральном уровне являются:

- 1) Президент Российской Федерации;
- 2) Федеральное Собрание Российской Федерации (Совет Федерации и Государственная Дума);
- 3) Правительство Российской Федерации;
- 4) Совет Безопасности Российской Федерации;
- 5) Счетная палата Российской Федерации;

- 6) Центральный банк Российской Федерации;
- 7) федеральные органы исполнительной власти;
- 8) иные органы и организации в случаях, предусмотренных нормативными правовыми актами

Полномочия участников стратегического планирования

1. Президент Российской Федерации:

- 1) осуществляет руководство государственной политикой в сфере стратегического планирования;
- 2) определяет и уточняет направления, цели и приоритеты социально-экономической политики, цели социально-экономического развития и обеспечения национальной безопасности Российской Федерации;
- 3) определяет направления достижения стратегических целей и важнейшие задачи, подлежащие решению;
- 4) определяет цели и задачи стратегического управления в Российской Федерации;
- 5) утверждает (одобряет) документы стратегического планирования в сфере обеспечения национальной безопасности Российской Федерации и по другим вопросам, находящимся в ведении Президента Российской Федерации, определяет порядок их разработки и корректировки;
- 6) определяет порядок осуществления мониторинга и контроля реализации документов стратегического планирования по вопросам, находящимся в ведении Президента Российской Федерации;
- 7) принимает иные решения в сфере стратегического планирования.

2. Палаты Федерального Собрания Российской Федерации осуществляют законодательное регулирование в сфере стратегического планирования, полномочия в соответствии с Федеральным законом от 7 мая 2013 года N 77-ФЗ "О парламентском контроле" и проводят обсуждение стратегии социально-экономического развития Российской Федерации и основных направлений деятельности Правительства Российской Федерации.

3. Правительство Российской Федерации:

- 1) определяет порядок разработки и корректировки документов стратегического планирования по вопросам, находящимся в ведении Правительства Российской Федерации, и утверждает (одобряет) такие документы;
- 2) обеспечивает в пределах полномочий Российской Федерации по предметам совместного ведения Российской Федерации и субъектов Российской Федерации во взаимодействии с органами государственной власти субъектов Российской Федерации согласование разрабатываемых органами государственной власти субъектов Российской Федерации документов стратегического планирования, в частности стратегии социально-экономического развития субъекта Российской Федерации, с документами стратегического планирования, разрабатываемыми и утверждаемыми (одобряемыми) органами государственной власти Российской Федерации;
- 3) определяет цели, задачи и показатели деятельности федеральных органов исполнительной власти, находящихся в ведении Правительства Российской Федерации;
- 4) определяет порядок осуществления мониторинга и контроля реализации документов стратегического планирования по вопросам, находящимся в ведении Правительства Российской Федерации, а также порядок подготовки отчетов (докладов) о

реализации документов стратегического планирования;

5) обеспечивает согласованность и сбалансированность документов стратегического планирования по вопросам, находящимся в ведении Правительства Российской Федерации;

6) обеспечивает методическое обеспечение стратегического планирования;

7) определяет последовательность разработки и взаимоувязку документов стратегического планирования и содержащихся в них показателей, а также порядок формирования системы целевых показателей исходя из приоритетов социально-экономического развития Российской Федерации для разработки документов стратегического планирования;

8) определяет порядок ведения федерального государственного реестра документов стратегического планирования, в том числе порядок регистрации документов стратегического планирования в федеральном государственном реестре документов стратегического планирования;

9) осуществляет контроль за соблюдением нормативных и методических требований к документам стратегического планирования Российской Федерации, включая требования к последовательности и порядку их разработки и корректировки;

10) осуществляет иные полномочия в сфере стратегического планирования в соответствии с настоящим Федеральным законом, другими федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.

4. Совет Безопасности Российской Федерации:

1) осуществляет стратегическое планирование в области обеспечения национальной безопасности Российской Федерации в соответствии с Федеральным законом от 28 декабря 2010 года N 390-ФЗ "О безопасности", Положением о Совете Безопасности Российской Федерации;

2) осуществляет иные функции в сфере стратегического планирования в соответствии с решениями Президента Российской Федерации.

5. Счетная палата Российской Федерации:

1) осуществляет полномочия в сфере стратегического планирования в соответствии с Федеральным законом от 5 апреля 2013 года N 41-ФЗ "О Счетной палате Российской Федерации";

2) осуществляет иные полномочия в сфере стратегического планирования в соответствии с законодательством Российской Федерации.

6. Центральный банк Российской Федерации:

1) осуществляет полномочия в сфере стратегического планирования в соответствии с Федеральным законом от 10 июля 2002 года N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)";

2) осуществляет иные полномочия в сфере стратегического планирования в соответствии с законодательством Российской Федерации.

7. Федеральные органы исполнительной власти:

1) разрабатывают документы стратегического планирования на федеральном уровне, осуществляют координацию и методическое обеспечение стратегического планирования в отдельных сферах государственного управления в соответствии с настоящим Федеральным законом и нормативными правовыми актами, указанными в статье 2 настоящего Федерального закона;

2) разрабатывают планы деятельности федеральных органов исполнительной власти и утверждают отчеты об их реализации;

3) осуществляют мониторинг и контроль реализации документов стратегического планирования на федеральном уровне;

4) осуществляют иные полномочия в сфере стратегического планирования в соответствии с настоящим Федеральным законом и нормативными правовыми актами, указанными в статье 2 настоящего Федерального закона.

Документы стратегического планирования

1. Документы стратегического планирования разрабатываются в рамках целеполагания, прогнозирования, планирования и программирования на федеральном уровне, на уровне субъектов Российской Федерации и на уровне муниципальных образований.

2. Координация разработки и реализации документов стратегического планирования осуществляется Президентом Российской Федерации и Правительством Российской Федерации по вопросам, находящимся в их ведении.

3. К документам стратегического планирования, разрабатываемым на федеральном уровне, относятся:

1) документы стратегического планирования, разрабатываемые в рамках целеполагания, к которым относятся:

а) ежегодное послание Президента Российской Федерации Федеральному Собранию Российской Федерации;

б) стратегия социально-экономического развития Российской Федерации;

в) стратегия национальной безопасности Российской Федерации, а также основы государственной политики, доктрины и другие документы в сфере обеспечения национальной безопасности Российской Федерации;

г) стратегия научно-технологического развития Российской Федерации;

2) документы стратегического планирования, разрабатываемые в рамках целеполагания по отраслевому и территориальному принципу, к которым относятся:

а) отраслевые документы стратегического планирования Российской Федерации;

б) стратегия пространственного развития Российской Федерации;

в) стратегии социально-экономического развития макрорегионов;

3) документы стратегического планирования, разрабатываемые в рамках прогнозирования, к которым относятся:

а) прогноз научно-технологического развития Российской Федерации;

б) стратегический прогноз Российской Федерации;

в) прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на долгосрочный период;

г) бюджетный прогноз Российской Федерации на долгосрочный период;

д) прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на среднесрочный период;

4) документы стратегического планирования, разрабатываемые в рамках планирования и программирования, к которым относятся:

а) основные направления деятельности Правительства Российской Федерации;

б) государственные программы Российской Федерации;

в) государственная программа вооружения;

- г) схемы территориального планирования Российской Федерации;
- д) планы деятельности федеральных органов исполнительной власти.

4. К документам стратегического планирования, разрабатываемым на уровне субъекта Российской Федерации, относятся:

1) документ стратегического планирования, разрабатываемый в рамках целеполагания, - стратегия социально-экономического развития субъекта Российской Федерации;

2) документы стратегического планирования, разрабатываемые в рамках прогнозирования, к которым относятся:

а) прогноз социально-экономического развития субъекта Российской Федерации на долгосрочный период;

б) бюджетный прогноз субъекта Российской Федерации на долгосрочный период;

в) прогноз социально-экономического развития субъекта Российской Федерации на среднесрочный период;

3) документы стратегического планирования, разрабатываемые в рамках планирования и программирования, к которым относятся:

а) план мероприятий по реализации стратегии социально-экономического развития субъекта Российской Федерации;

б) государственные программы субъекта Российской Федерации;

в) схема территориального планирования субъекта Российской Федерации.

5. К документам стратегического планирования, разрабатываемым на уровне муниципального образования, относятся:

1) стратегия социально-экономического развития муниципального образования;

2) план мероприятий по реализации стратегии социально-экономического развития муниципального образования;

3) прогноз социально-экономического развития муниципального образования на среднесрочный или долгосрочный период;

4) бюджетный прогноз муниципального образования на долгосрочный период;

5) муниципальная программа.

6. В соответствии с требованиями к порядку разработки, утверждения (одобрения) и содержанию документов стратегического планирования, установленными настоящим Федеральным законом, последовательность и порядок разработки документов стратегического планирования и их содержание определяются:

1) на федеральном уровне Президентом Российской Федерации и Правительством Российской Федерации согласно их компетенции;

2) на уровне субъекта Российской Федерации органами государственной власти субъекта Российской Федерации, определенными в соответствии с настоящим Федеральным законом и законодательством субъекта Российской Федерации;

3) на уровне муниципального образования органами местного самоуправления, определенными в соответствии с муниципальными нормативными правовыми актами.

7. К разработке документов стратегического планирования могут привлекаться объединения профсоюзов и работодателей, общественные, научные и иные организации с учетом требований законодательства Российской Федерации о государственной, коммерческой, служебной и иной охраняемой законом тайне.

Документы стратегического планирования, разрабатываемые в рамках

целеполагания на федеральном уровне

. Ежегодное послание Президента Российской Федерации Федеральному Собранию Российской Федерации

1. Ежегодное послание Президента Российской Федерации Федеральному Собранию Российской Федерации о положении в стране и об основных направлениях внутренней и внешней политики государства является основой для определения стратегических целей и приоритетов социально-экономического развития и обеспечения национальной безопасности Российской Федерации, определения направления достижения указанных целей, важнейших задач, подлежащих решению, а также для разработки других документов стратегического планирования.

2. Во исполнение ежегодного послания Президента Российской Федерации Федеральному Собранию Российской Федерации Президент Российской Федерации издает указы, в которых определяются стратегические цели и приоритеты социально-экономического развития и обеспечения национальной безопасности Российской Федерации, направления достижения указанных целей и решения важнейших задач в сфере социально-экономического развития и обеспечения национальной безопасности Российской Федерации, а также документы стратегического планирования, подлежащие разработке.

Стратегия социально-экономического развития Российской Федерации

1. Стратегия социально-экономического развития Российской Федерации разрабатывается каждые шесть лет на период, не превышающий периода, на который разрабатывается прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на долгосрочный период, федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции по выработке государственной политики и нормативно-правовому регулированию в сфере анализа и прогнозирования социально-экономического развития, совместно с другими участниками стратегического планирования.

2. Стратегия социально-экономического развития Российской Федерации утверждается Правительством Российской Федерации.

3. Стратегия социально-экономического развития Российской Федерации разрабатывается и корректируется на основе ежегодных посланий Президента Российской Федерации Федеральному Собранию Российской Федерации, актов Президента Российской Федерации и Правительства Российской Федерации, содержащих основные направления и цели социально-экономической политики Российской Федерации, социально-экономического развития и обеспечения национальной безопасности Российской Федерации, приоритеты и цели регионального развития Российской Федерации, с учетом прогноза социально-экономического развития Российской Федерации на долгосрочный период и бюджетного прогноза Российской Федерации на долгосрочный период.

4. Порядок разработки и корректировки стратегии социально-экономического развития Российской Федерации определяется Правительством Российской Федерации.

5. Федеральный орган исполнительной власти, осуществляющий функции по выработке государственной политики и нормативно-правовому регулированию в сфере анализа и прогнозирования социально-экономического развития, обеспечивает координацию и методическое обеспечение разработки и корректировки стратегии социально-экономического развития Российской Федерации.

6. Корректировка стратегии социально-экономического развития Российской Федерации осуществляется по решению Правительства Российской Федерации.

7. Стратегия социально-экономического развития Российской Федерации содержит:

1) оценку текущей социально-экономической ситуации и степени достижения целей социально-экономического развития Российской Федерации;

2) определение целей социально-экономического развития Российской Федерации и целевых показателей на долгосрочный период, а также условий, факторов их достижения и ограничений и рисков при их достижении с учетом задач обеспечения национальной безопасности Российской Федерации;

3) определение основных приоритетов и задач социально-экономической политики на долгосрочный период, обеспечивающих достижение целей социально-экономического развития Российской Федерации и обеспечения национальной безопасности Российской Федерации;

4) приоритеты и направления регионального развития Российской Федерации;

5) оценку позиций Российской Федерации в мировой экономике и их изменения на долгосрочный период;

6) обоснование основных реформ и программ, необходимых для достижения целей социально-экономического развития Российской Федерации;

7) основные направления, мероприятия и механизмы реализации стратегии социально-экономического развития Российской Федерации;

8) иные положения, определенные Правительством Российской Федерации.

8. Стратегия социально-экономического развития Российской Федерации является основой для формирования и корректировки перечня государственных программ Российской Федерации.

Вопрос 2. Корпоративное финансовое планирование

Финансовое планирование — инструмент управления финансами предприятия.

Финансовое планирование — это планирование всех доходов и направлений расходования денежных средств для обеспечения развития организации. Основными целями этого процесса являются установление соответствия между наличием финансовых ресурсов организации и потребностью в них, выбор эффективных источников формирования финансовых ресурсов и выгодных вариантов их использования.

В процессе финансового планирования устанавливается оптимальная пропорция между финансовыми и материальными ресурсами. Финансовое планирование в организациях взаимосвязано с планированием хозяйственной деятельности и строится на основе показателей производственного плана (объема производства, реализации, сметы затрат на производство, плана капитальных вложений и т. д.). В процессе составления проекта финансового плана осуществляется критический подход к показателям производственного плана, выявляются и используются неучтенные в них внутривозможные резервы и пути более эффективного использования производственной мощности предприятия, более рационального расходования материальных ресурсов, повышения качества продукции, расширения ассортимента и др. Вместе с тем финансовое планирование призвано определить оптимальные пропорции в сфере финансовых отношений, т. е. обеспечить рациональное соотношение между объемом, темпами роста производства и финансовыми ресурсами предприятия, между бюджетными, собственными и кредитными ресурсами, направляемыми на расширение производства.

Финансовое планирование осуществляется посредством составления финансовых планов разного содержания и назначения в зависимости от задач и объектов планирования. Исходя из этого финансовые планы следует разделить на долгосрочные, текущие и оперативные.

В долгосрочном финансовом плане определяются ключевые финансовые параметры развития организации, разрабатываются стратегические изменения в движении ее финансовых потоков. В текущем финансовом плане все разделы плана развития организации увязываются с финансовыми показателями, определяются влияние финансовых потоков на производство и продажу, конкурентоспособность организации в текущем периоде. Оперативный финансовый план включает краткосрочные тактические действия — составление и исполнение платежного и налогового календаря, кассового плана на месяц, декаду, неделю.

Задачи финансового планирования:

- выявление резервов увеличения доходов организации и способов их мобилизации;
- эффективное использование финансовых ресурсов, определение наиболее рациональных направлений развития организации, обеспечивающих в планируемом периоде наибольшую прибыль;
- увязка финансовых ресурсов с показателями производственного плана организации;
- обеспечение оптимальных финансовых взаимоотношений с бюджетом, банками и другими финансовыми структурами.

Объектами финансового планирования являются:

- движение финансовых ресурсов;
- финансовые отношения, возникающие при формировании, распределении и использовании финансовых ресурсов;
- стоимостные пропорции, образуемые в результате распределения финансовых ресурсов.

Принципы финансового планирования организаций

Выделение приоритетов. Финансовое планирование связано с реально существующей сложностью планируемых объектов и процессов. При финансовом планировании важно выделить наиболее существенные связи и зависимости, объединить их в модули, учитывающие сферы финансовой деятельности организации и являющиеся структурными элементами единого плана. Такой подход позволяет разбить процесс финансового планирования на отдельные плановые расчеты и упростить процесс разработки и реализации плана, а также контроля за его выполнением.

Прогнозирование состояния как внешней, так и внутренней, экономической, финансовой среды организации осуществляется путем систематического анализа основных факторов. Качество прогноза определяет и качество финансового плана.

Обеспечение финансовой безопасности. Финансовое планирование должно учитывать финансовые риски, связанные с принятием финансовых решений, а также возможности исключения или уменьшения рисков.

Оптимизация. В соответствии с данным принципом финансовое планирование должно обеспечить выбор допустимых и наилучших с точки зрения ограничений альтернатив использования финансовых ресурсов.

Координация и интеграция. При финансовом планировании следует учитывать интеграцию различных сфер деятельности организации.

Упорядочение. С помощью финансового планирования создается единый порядок действий всех работников организации.

Контроль. Финансовое планирование позволяет наладить эффективную систему контроля за производственно-хозяйственной деятельностью, анализ работы всех подразделений организации.

Документирование. Финансовое планирование обеспечивает документированное представление процесса финансово-хозяйственной деятельности организации.

В практике финансового планирования следует выделить три способа планирования. При первом способе планирования оно осуществляется снизу вверх, от низших уровней иерархии к высшим. Низшие структурные подразделения сами составляют детальный финансовый план своей работы и впоследствии интегрируются на верхних ступенях, образуя в итоге финансовый план организации.

При втором способе финансовое планирование осуществляется сверху вниз. В этом случае процесс финансового планирования осуществляется исходя из плана организации путем детализации его показателей сверху вниз по иерархии. При этом структурные подразделения должны преобразовать поступающие к ним финансовые планы вышестоящих уровней в планы своих подразделений.

Третий способ — встречное планирование, которое представляет собой синтез первого и второго способов финансового планирования. Этот способ предусматривает разработку финансового плана в два этапа. На первом этапе (сверху вниз) производится текущее финансовое планирование по главным целям. На втором этапе (снизу вверх) составляется окончательный финансовый план по системе детализированных показателей. При этом в окончательные финансовые планы включаются по согласованию различных уровней наиболее удачные решения.

Сущность процессов финансового планирования

Финансовое планирование — это процесс определения будущих действий по формированию и использованию [[Финансовые ресурсы/финансовых ресурсов]], в ходе которого принимаются целевые установки количественного и качественного характера, относящиеся к финансовой деятельности предприятия и определяются пути наиболее эффективного их достижения.

Цели финансового планирования:

- обеспечение воспроизводственного процесса соответствующими как по объему, так и по структуре финансовыми ресурсами;
- определение объекта планирования;
- разработка систем финансовых планов с выделением оперативных, административных и стратегических планов;
- расчет необходимых финансовых ресурсов;
- расчет объемов и структуры внутреннего и внешнего финансирования, выявление резервов и определение объемов дополнительного финансирования;
- прогноз доходов и расходов предприятия.

Финансовое планирование тесно связано и опирается на маркетинговый, производственный и другие планы предприятия, подчиняется миссии и общей стратегии предприятия.

Планирование необходимо для того:

- чтобы понимать, где, когда и для кого предприятие собирается производить и продавать продукцию;
- чтобы знать, какие ресурсы и когда понадобятся предприятию для достижения поставленных целей;
- чтобы добиться эффективного использования привлеченных ресурсов;
- чтобы предвидеть неблагоприятные ситуации, анализировать возможные риски и предусматривать конкретные мероприятия по их снижению.

Задачи финансового планирования

Важной задачей в области управления финансами предприятия является задача бюджетирования, или формирования комплексного финансового плана.

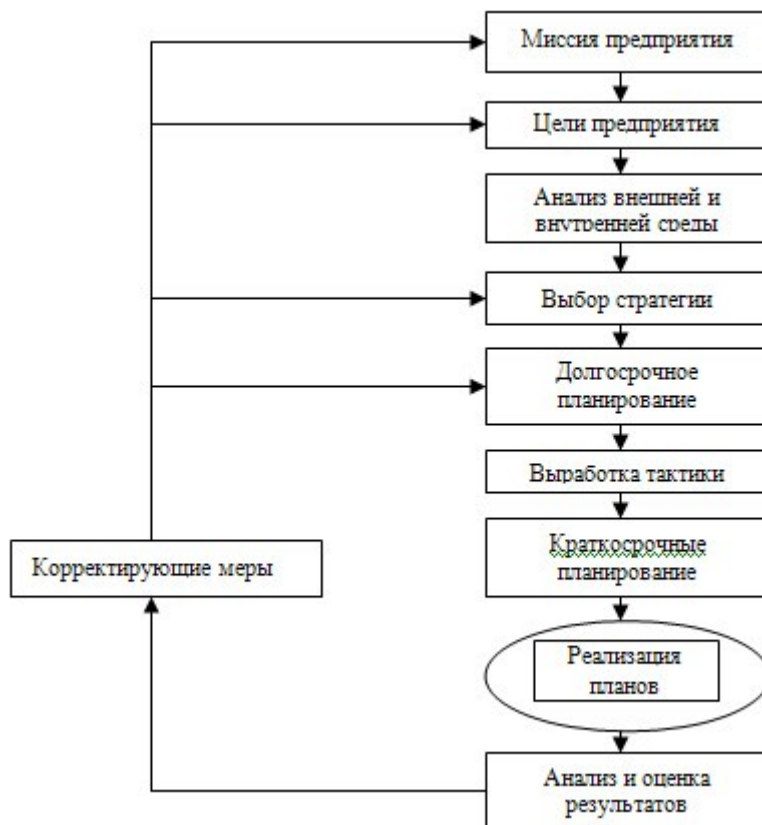
Финансовый план дает четкое понимание и возможность анализа различных вариантов достижения поставленных целей, с последующим выбором из них оптимальных по заданным критериям: прибыли, поступлений денежных средств, структуры баланса и т. д. Определяет показатели, которые будут использоваться при оценке деятельности. Обсуждает возможные изменения в планах, связанных с новой ситуацией. Корректирует планы, с учетом предложенных поправок.

В зависимости от поставленных задач различают следующие виды бюджетов, которые классифицируются по срокам на: краткосрочные (год, квартал); долгосрочные, связанные с капитальными вложениями (составляются на более длительный период).

ЭТАПЫ ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ

Основные этапы процесса финансового планирования:

1. Анализ финансового положения компании.
2. Составление прогнозных смет и бюджетов.
3. Определение общей потребности компании в финансовых ресурсах.
4. Прогнозирование структуры источников финансирования.
5. Разработка действенной системы контроля и управления.
6. Разработка процедуры корректировки составленных планов



Финансовое прогнозирование

Расчет потребности в дополнительном внешнем финансировании

Основой финансового планирования является **финансовое прогнозирование**, т. е. оценка возможных финансовых последствий принимаемых решений и внешних факторов, влияющих на результаты деятельности компании. Отправной точкой финансового прогнозирования является прогноз продаж и соответствующих им расходов; конечной точкой и целью — расчет потребностей в дополнительном финансировании.

Главная задача финансового прогнозирования состоит в определении дополнительных потребностей финансирования, которые появляются вследствие увеличения объемов реализации товаров или предоставления услуг.

Прогнозирование дополнительных финансовых потребностей

Расширение деятельности предприятия (увеличение объемов продаж) неизбежно приводит к необходимости увеличения его активов (основных и оборотных средств). Сообразно этому увеличению активов должны появиться дополнительные источники финансирования. Часть этих источников (например, кредиторская задолженность и начисленные обязательства) увеличиваются в соответствии с наращиванием объемов реализации предприятия. Разница между увеличением активов и пассивов и составляет потребность в дополнительном финансировании.

Таким образом, потребность во внешнем финансировании будет тем больше, чем больше существующие активы, темп прироста выручки и норма распределения чистой прибыли на дивиденды, и тем меньше, чем больше краткосрочные пассивы и чистая рентабельность реализованной продукции.

В процессе принятия решения о дополнительном финансировании выделяют **основные этапы прогнозирования потребностей финансирования:**

- составление прогноза продаж на основе статистических методов с использованием экономико-математических моделей, а также на основе экспертных оценок;
- составление прогноза переменных затрат;
- составление прогноза финансирования основных и оборотных активов, требуемых для достижения необходимого объема продаж;
- расчет потребностей во внешнем финансировании и изыскание соответствующих источников.

Расчет потребности во внешнем финансировании осуществляется с помощью метода процента от продаж.

В основе данного метода лежат следующие предположения:

- переменные затраты, текущие активы и текущие обязательства увеличиваются пропорционально увеличению объема продаж;
- изменение постоянных затрат связано с максимальной величиной и фактической степенью загрузки мощностей;
- процент увеличения стоимости основных средств рассчитывается под заданный процент наращивания оборота в соответствии с технологическими условиями бизнеса и с учетом наличных недогруженных основных средств на начало периода прогнозирования, степенью материального

и морального износа наличных средств производства и т. п.;

- долгосрочные обязательства и акционерный капитал берутся в прогноз неизменными;
- нераспределенная прибыль прогнозируется с учетом нормы распределения чистой прибыли на дивиденды и чистой рентабельности реализованной продукции: к нераспределенной прибыли базового периода прибавляется прогнозируемая чистая прибыль и вычитаются дивиденды.

Если у предприятия нет возможностей или желания привлекать дополнительные источники средств, возможными путями решения проблемы являются снижение нормы распределения прибыли на дивиденды и увеличение показателя чистой рентабельности продаж.

Проведя необходимые корректировки рассчитывают, сколько пассивов не хватает, чтобы покрыть необходимые активы. Это и будет необходимая сумма дополнительного внешнего финансирования.

Данной методике соответствует следующая формула для расчета потребности в дополнительном финансировании:

$$\text{Дополнительное финансирование} = A_{\phi} \alpha - P_{\phi} \alpha - P_{\pi} V_{\phi} (1 + \alpha) (1 - \delta),$$

- A_{ϕ} — изменяемые активы отчетного баланса;
- α - прогнозируемый темп роста объема продаж;
- P_{ϕ} — изменяемые пассивы отчетного баланса;
- P_{π} — чистая рентабельность продаж;
- V_{ϕ} — выручка отчетного периода;
- δ - норма распределения чистой прибыли на дивиденды.

Из формулы видно, что потребность во внешнем финансировании тем больше, чем больше нынешние активы и темп роста выручки и норма распределения чистой прибыли

на дивиденды, и тем меньше, чем больше нынешние пассивы и чистая рентабельность реализованной продукции.

Точные данные о необходимых объемах внешнего финансирования формула дает в случае, когда предприятие работает с полной загрузкой мощностей и процент увеличения стоимости основных средств совпадает с процентом увеличения объемов производства и реализации продукции.

В данную формулу могут быть заложены и будущие планируемые значения рентабельности продаж и нормы распределения прибыли на дивиденды.

Цель экспресс-методов финансового прогнозирования — расчет объемов дополнительного финансирования (или величины средств, требующих размещения) при выполнении запланированного изменения объемов деятельности.

Просчитав все это, выясняют, сколько пассивов не хватает, чтобы покрыть необходимые активы. Это и будет потребность в дополнительном внешнем финансировании. Рассчитать эту сумму можно также по формуле

$$EFN = (A/S) \cdot DS - (L/S) \cdot DS - (PM) \cdot (PS) \cdot (1 - d),$$

-A/S — изменяемые активы отчетного баланса, выраженные в процентах от продаж;

-DS — темп роста выручки или изменение объемов продаж;

-L/S — изменяемые пассивы отчетного баланса, выраженные в процентах от продаж;

-PM — рентабельность реализации фактическая (чистая прибыль фактическая / выручка фактическая);

-PS — планируемый объем реализации или прогнозная выручка;

-d — доля выплаченных дивидендов (дивиденды фактические / чистая прибыль фактическая).

Вопрос 3. Финансовое планирование и прогнозирование в странах с развитой рыночной экономикой

Планирование – один из экономических методов управления, выступающих как основное средство определения перспектив развития субъекта планирования, с расчетом необходимых ресурсов и методов достижения намеченных объемов деятельности .

Финансовое планирование – это процесс определения будущих действий по формированию и использованию финансовых ресурсов.

Целью финансового планирования является обеспечение воспроизводственного процесса соответствующими как по объему, так и по структуре финансовыми ресурсами. Финансовое планирование способствует предотвращению сверхнормативных и сверхплановых расходов товарно-материальных ценностей и финансовых ресурсов, как по отдельным видам проводимых мероприятий, так и по предприятию в целом.

Объектом финансового планирования являются доходы и накопления, их формирование и распределение, взаимоотношения со звеньями финансово-кредитной системы, фонды денежных средств, их формирование и использование, капитальные вложения и оборотные активы, планирование их объемов и источников финансирования, определение источников финансирования социальной и культурно-бытовой сфер предприятия.

Планирование связано, с одной стороны, с предотвращением ошибочных действий в области финансов, а с другой стороны с уменьшением числа неиспользованных возможностей. Основными задачами финансового планирования являются:

- обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами производственной, инвестиционной и финансовой деятельности;

- определение путей эффективного вложения капитала, оценка степени рационального его использования;
- выявление внутрихозяйственных резервов увеличения прибыли за счет экономного использования денежных средств;
- установление рациональных финансовых отношений с бюджетом, банками и контрагентами;
- соблюдение интересов акционеров и других инвесторов;
- контроль за финансовым состоянием, платежеспособностью и кредитоспособностью предприятия.

Финансовый план призван обеспечить финансовыми ресурсами предпринимательский план хозяйствующего субъекта; он оказывает большое влияние на экономику предприятия. Это обусловлено целым рядом обстоятельств. В финансовых планах происходит соизмерение намечаемых затрат для осуществления деятельности с реальными возможностями и в результате корректировки достигается материально-финансовая сбалансированность.

Также статьи финансового плана связаны со всеми экономическими показателями работы предприятия и увязаны с основными разделами предпринимательского плана: производство продукции и услуг, научно-техническое развитие, совершенствование производства и управления, повышение эффективности производства, капитального строительства, материально-техническое обеспечение, труд и кадры, прибыль и рентабельность, экономическое стимулирование и т.п. Таким образом, финансовое планирование оказывает воздействие на все стороны деятельности хозяйствующего субъекта посредством выбора объектов финансирования, направления финансовых средств и способствует рациональному использованию трудовых, материальных и денежных ресурсов.

В условиях перевода национальных экономик стран СНГ на рыночные основы хозяйствования, после распада Советского Союза, существенно изменились содержание и методика бюджетного планирования.

Возникла необходимость использования разных вариантов прогнозных расчетов, большое значение стало придаваться выбору оптимальных решений. Также как и в Российской Федерации, в Республике Беларусь, и в Казахстане, финансовое планирование сохранило свое значение как база для составления основного финансового плана, деятельности органов власти разных уровней. Ежегодно финансовые показатели утверждаются на государственном и региональном уровнях – в форме законов, на местном – в форме решений представительных органов местного самоуправления. К числу наиболее распространенных методов финансового планирования, относят методы: экономического анализа; экстраполяции; математического моделирования; индексный, балансовый и другие.

Финансовое планирование в этих странах осуществляется в несколько этапов: составление проектов бюджетов финансовыми органами разных уровней, рассмотрение проектов бюджетов в исполнительных органах власти, рассмотрение проектов бюджетов и утверждение бюджетов в законодательных и представительных органах государственной власти разных уровней и в органах местного самоуправления, поквартальное распределение финансовыми органами государственных, региональных и муниципальных уровней доходов и расходов, а также составление сводных бюджетных росписей.

Финансовое прогнозирование это обоснование показателей финансовых планов, предвидение финансового положения на тот или иной период времени . Финансовое прогнозирование – обоснованное, опирающееся на реальные расчеты предположение о направлениях развития бюджета, возможных состояниях его доходов и расходов в будущем, путях и сроках достижения этих состояний. Это неотъемлемая часть бюджетного процесса, база финансового планирования. Прогноз строится на тщательном изучении информации о состоянии бюджета на данный момент, определении в соответствии с выявленными закономерностями разных вариантов достижения предполагаемых финансовых показателей и нахождении в результате анализа наилучшего варианта развития финансовых отношений.

Прогнозирование финансов ориентирует на поиск оптимального решения задач, на выбор наилучшего из возможных вариантов. В процессе финансового прогнозирования рассматриваются различные варианты бюджетной политики государства, разные концепции развития бюджета с учетом множества экономических и социальных задач, объективных и субъективных факторов, действующих на государственном, региональном и местном уровнях. При этом непрерывность прогнозирования бюджета обуславливает систематическое уточнение финансовых показателей по мере формирования новых данных.

В процессе прогнозирования финансов выделяют следующие методы финансового планирования и прогнозирования :

1. Расчетно-аналитический метод – один из наиболее используемых в рыночной экономике методов планирования финансовых показателей. Финансовые показатели рассчитываются на основе анализа достигнутых показателей за прошлый период, индексов их развития и экспертных оценок этого развития в плановом периоде. Изучается связь финансовых показателей с производственными, коммерческими и другими показателями. Расчетно-аналитический метод используется в основном при расчете плановых показателей объема выручки, доходов, прибыли, фондов потребления и накопления предприятия.
2. Индексный метод – использует разнообразные индексы, отражающие динамику цен, уровень жизни, реальные доходы населения и т.д. Широко применяется дефлятор или индекс цен, коэффициент пересчета цен в неизменные, предназначенные для расчета доходов и расходов, так как в них, прежде всего, отражается инфляция.
3. Нормативный метод – сущность этого метода заключается в том, что на основе заранее установленных норм и технико-экономических нормативов рассчитывают потребность предприятия в финансовых ресурсах и их источниках.
4. Метод экспертных оценок – к нему прибегают, когда закономерности развития тех или иных экономических процессов еще не выявлены, аналоги отсутствуют, и приходится использовать специально выполненные расчеты специалистов-экспертов.
5. Метод экономико-математического моделирования используется при прогнозировании финансовых показателей на срок не менее чем пять лет. Экономико-математические модели позволяют найти количественное выражение взаимосвязей между финансовыми показателями и факторами, влияющими на них. Такие модели строятся на функциональной и корреляционной связи. Применение экономико-математических моделей дает возможность быстро рассчитать несколько вариантов показателей и выбрать наиболее оптимальный из них.

6. Балансовый метод – применяется при планировании распределения полученных финансовых средств. Сущностью метода является согласование расходов с источниками покрытия, во взаимосвязи всех разделов плана между собой, а также финансовых и производственных показателей. Это взаимосвязывает материальные, трудовые и финансовые ресурсы.

Финансовые ресурсы должны быть сбалансированы между собой на наиболее рациональной основе, то есть должны быть выбраны эффективные методы формирования фондов денежных средств, распределения и использования полученного дохода. Для финансового планирования особенно важно, как достигнута сбалансированность планов и какие при этом использовали источники финансовых ресурсов. Балансовый метод традиционно применяют при распределении прибыли, планировании финансовых фондов — накопления, потребления и др.

Прогнозирование финансов сводится к расчету вероятных доходов бюджета (применительно к соответствующему уровню финансовой системы: государственному, региональному, местному), определению объемов и направлений расходования финансовых средств, установлению возможных изменений в межбюджетных отношениях. Если прогнозные расчеты касаются предстоящего (планируемого) года, то они выполняются для конкретных видов доходов и расходов в соответствии с действующей в стране финансовой классификацией; если же относятся к периоду, следующему за планируемым годом, для основных параметров и структуры соответствующего бюджета.

В то же время, в Германии, Австрии и Канаде, наряду с отдельными налоговыми доходами, поступающими только в тот или иной уровень бюджетной системы, применяются и совместные налоги, распределяемые между бюджетами разных уровней (в Канаде – все на постоянной, а в Германии и Австрии – одни на постоянной, а другой на временной основе).

В странах бывшего социалистического лагеря Восточной Европы применяются самые разные методы прогнозирования и планирования. При переходе к рыночной экономике изменились сложившиеся методы прогнозирования и планирования. В основу прогноза и плана бюджетирования положена договорная система.

В Чехии и Словакии, главным в планировании и прогнозировании является хозяйственный договор, он является основой разработки, как планов предприятий, так и государственного прогноза развития национальной экономики.

В последние годы страны европейского союза перешли к разработке собственного ежегодного финансового процесса на основе стратегического многолетнего подхода. Общим для всех подходов в долгосрочном планировании, является включение прогнозных оценок доходов и расходов на несколько лет вперед после текущего года, при этом практика, связанная с долгосрочным бюджетом, существенно различается от страны к стране.

В Германии бюджетный процесс децентрализован, и макроэкономическое прогнозирование правительства осуществляется с привлечением сторонних экспертных организаций, тогда как во Франции всем процессом, включая задачи по прогнозированию, занимается Министерство финансов.

В Федеративной Республике Германия добилась высокого уровня налоговой и бюджетной прозрачности. Бюджетное управление осуществляется в соответствии с всеобъемлющей, точной и тщательно выполняемой совокупностью законов и правовых норм. Хотя

фискальная система в Германии сильно децентрализована, и различные уровни государства обладают значительной самостоятельностью, в рамках единых правовых основ проводится четкое разделение ролей и ответственности. Разумные стандарты бюджетирования, учета и отчетности распространяются на все уровни государства, а подготовка долгосрочного бюджета является неотъемлемой частью процесса, тогда как в налогово-бюджетных отчетах отражаются условные обязательства, гарантии, налоговые расходы и участие в капитале.

Широкое развитие регионального и отраслевого прогнозирования наблюдается в США, оно позволяет уточнить и оптимизировать общегосударственные прогнозы и программы по регулированию национальным производством. Прогнозирование в США считается одной из важнейших форм регулирования экономики.

На современном этапе большое внимание уделяется обеспечению надежного прогнозирования, позволяющего лучше видеть завтрашний день и принимать обоснованные решения. Поэтому прогнозированием занимаются во многих университетах и институтах США. В современное время прогнозирование ассимилировало и широко использует последние достижения экономической теории, экономико-математические методы и электронно-вычислительную технику. В США выделяются три уровня организации прогнозных исследований: прогнозирование в системе государственного регулирования; внутрифирменное прогнозирование; коммерческое прогнозирование. На уровне государственного регулирования выделяют два основных вида государственных подразделений: федеральные и штатов; местные органы власти.

Также для США характерно стратегическое планирование, суть которого состоит в выборе главных приоритетов развития национальной экономики, ведущую роль, в реализации которых играет государство. В рамках стратегического планирования определяются пути, по которым предстоит идти обществу, решаются и другие важные вопросы – на каких рынках лучше действовать, какую новейшую технологию осваивать, как обеспечить социальное единство страны, на какой сектор экономики и общественные структуры опираться. Оно обеспечивает основу для всех управленческих решений. Стратегическое планирование охватывает разработку стратегических планов на федеральном уровне, уровне штатов и организаций (фирм). Разработчики стратегического плана контролируют внешние по отношению к организации стране факторы, чтобы определить возможные угрозы для фирмы [2].

В Японии все крупные фирмы имеют плановые отделы; подготовка плана централизована, планирование осуществляется «сверху – вниз». Временной горизонт планирования обычно равен пяти годам, горизонт прогнозирования – пятнадцати годам. Процесс планирования в большинстве случаев включает четыре стадии: формулировку предпосылок, уточнение проблем, долгосрочную стратегию, среднесрочные и краткосрочные планы.

Следует обратить внимание, что в Японии, как и во Франции, существует система общенационального прогнозирования, иногда ее называют индикативным планированием. Особенность общегосударственного прогнозирования и планирования в Японии заключается в использовании системы социально-экономических прогнозов, планов и научно технологических программ как инструмента правительственного регулирования рыночной экономики.

Общепризнано, что основой японского бизнеса является планомерность, то есть все действия любого предприятия (организации) обязательно осуществляются по строгому плану. Всякое действие включает три операции: планирование, само действие и контроль. Многие исследователи утверждают, что страна буквально укутана сетью планов, и план в Японии не противоречит рынку. Большое внимание уделяется всем видам планов, особенно стратегическим, ориентированным на достижение крупных целей и развитие на долгосрочной основе.

Таким образом, можно отметить, что в условиях рыночной экономики существенно повышается значимость и актуальность финансового планирования. Очевидно, что от должной организации финансового планирования коренным образом зависит благополучие не только одного предприятия, но и всей страны в целом. Наиболее объективное и точное финансовое прогнозирование является залогом успеха внедрения и выполнения принятых методик и управленческих решений. Бизнес не может рассчитывать на процветание, не разрабатывая финансовых планов и не контролируя их выполнение. Поэтому в развитых странах планирование – один из важнейших инструментов регулирования хозяйства.

Каждая страна, с учетом специфики национальной экономики, использует определенные подходы в прогнозировании и планировании экономических и социально значимых процессов, постоянно совершенствуя эти модели, применительно к изменяющимся условиям как внутри страны, так и на мировой экономической авансцене.

2. Практикум по теме. Фонд заданий для проведения семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы

Финансовое планирование.

Сущность управления финансами

Прямые и косвенные методы государственного регулирования финансов

Органы управления финансами

Финансовое планирование и прогнозирование

Виды финансовых планов, формируемых на уровне государства и его субъектов

Планирование на уровне хозяйствующего субъекта: сущность, виды планов

Финансовый контроль

Задание для индивидуальной работы студента

Сущность управления финансами

Общая характеристика процесса управления финансами. Управление – это совокупность приемов и методов целенаправленного воздействия на объект для достижения определенного результата.

Объекты и субъекты управления.

Финансовое планирование.

Оперативное управление.

Финансовый контроль.

Прямые и косвенные методы государственного регулирования финансов

Сущность государственного регулирования финансов.

Косвенные методы государственного регулирования финансов:

- формирование и поддержание конкурентной среды в экономике и ограничение монополизации рынка;
- государственное регулирование цен естественных монополистов;
- защита контрактных отношений между субъектами рынка, обеспечивающая стабильное функционирование расчетно-платежных отношений в финансовой сфере;
- проведение эффективной таможенной политики;
- содействие развитию страхового дела и страхования предпринимательских рисков;
- содействие развитию рынка капитала.

Методы прямого административного воздействия на финансовую деятельность хозяйствующих субъектов:

- лицензирование предпринимательской деятельности, установления квот на производство некоторых товаров, установления предельных цен по ограниченной номенклатуре товаров и услуг;
- финансовое дотирование и субсидирование производства и реализации отдельных видов товаров и услуг;
- применение государственной монополии и акцизного налогообложения на отдельные виды товаров;
- проведение системы мер социальных гарантий и финансовой защиты прежде всего в отношении малообеспеченных слоев населения;
- установление льгот по налогам и различным платежам в бюджет и внебюджетные фонды для конкретных налогоплательщиков;
- применение финансовых санкций в отношении нарушителей финансовой дисциплины.

Органы управления финансами

Аппарат управления финансовой системой на общегосударственном уровне (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;

Министерство финансов РФ. 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.

Федеральное казначейство. Задачи:

- организация, осуществление и контроль исполнения бюджета Российской Федерации;
- управление доходами и расходами бюджета на счетах Федерального казначейства в банках, исходя из принципа единства кассы;
- финансовое исполнение государственных внебюджетных фондов;

- краткосрочное прогнозирование объемов государственных финансовых ресурсов и оперативное управление ими;
- управление совместно с Банком России государственным внутренним и внешним долгом и его обслуживание;
- представление законодательным и исполнительным органам отчетности о финансовых операциях Правительства РФ по бюджету, а также о состоянии бюджетной системы Российской Федерации в целом.

Счетная палата РФ. Задачи:

- организация и осуществление контроля за своевременным исполнением доходных и расходных статей федерального бюджета, бюджетов федеральных внебюджетных фондов по объемам и целевому назначению;
- определение эффективности и целесообразности расходов государственных средств и использования федеральной собственности;
- финансовая экспертиза проектов федеральных законов, нормативных правовых актов федеральных органов государственной власти, предусматривающих расходы, покрываемые за счет средств федерального бюджета, или влияющих на формирование и исполнение федерального бюджета и бюджетов федеральных внебюджетных фондов;
- регулярное предоставление Совету Федерации и Государственной Думе информации о ходе исполнения федерального бюджета и результатов проводимых контрольных мероприятий.

Финансовое планирование и прогнозирование

Сущность финансового планирования и прогнозирования.

Признаки финансового планирования (регламентированность (упорядоченный процесс); связь с обработкой информации; направленность на достижение определенных целей; временной характер).

Виды финансовых планов, формируемых на уровне государства и его субъектов

Сущность финансового планирования на государственном уровне. Объекты и субъекты планирования.

Виды финансовых планов, формируемых на уровне государства и его субъектов.

Бюджеты и внебюджетные фонды.

Перспективное финансовое планирование.

Баланс финансовых ресурсов.

Сводный финансовый баланс государства.

Баланс денежных доходов и расходов населения.

Финансовое прогнозирование: сущность, виды.

Методы прогнозирования:

- методы экспертных оценок (опрос с использованием дельфийского метода, представительский опрос и др.);
- методы обработки пространственных и временных совокупностей;
- методы ситуационного анализа и прогнозирования, в том числе методы имитационного моделирования, модели роста;
- методы пропорциональных зависимостей показателей, включая производственные функции и функции издержек. . *Планирование на уровне хозяйствующего субъекта: сущность, виды планов*

Сущность финансового планирования на уровне хозяйствующих субъектов.

Формы и методы планирования.

Типы финансовых планов. Стратегический финансовый план. Текущие финансовые планы.

Этапы финансового планирования:

1. исследование финансовых результатов деятельности предприятия;
2. разработка прогнозных вариантов финансовых отчетов на основе изменения оперативных планов;
3. определение конкретной потребности предприятия в финансовых средствах для обеспечения выполнения плановых заданий;
4. прогнозирование структуры и источников финансирования, в том числе собственных источников и внешних источников финансирования;
5. создание и поддержание системы управления финансами предприятия;
6. разработка процедур оперативного изменения сформированных планов.

Финансовый контроль

Сущность финансового контроля. Объект, субъекты и предмет контроля.

Содержание финансового контроля – это проверка:

- соблюдения требований экономических законов (оптимальности пропорций распределения и перераспределения национального дохода);
- составления и исполнения бюджетного плана (бюджетный контроль);
- эффективности использования трудовых, материальных и финансовых ресурсов предприятий и организаций, бюджетных учреждений;
- налоговых взаимоотношений.

Задачи финансового контроля:

- содействие сбалансированности между потребностью в финансовых ресурсах и размерами денежных фондов;
- обеспечение своевременности и полноты выполнения финансовых обязательств перед государственным бюджетом;
- выявление внутрипроизводственных резервов увеличения финансовых ресурсов.

Виды финансового контроля:

- в зависимости от субъектов (общегосударственный контроль, ведомственный контроль, внутрихозяйственный контроль, общественный контроль, независимый контроль);
- по времени проведения (предварительный и последующий);
- по методам проведения (проверки, обследования, надзор, экономический анализ, ревизии).

Органы государственного финансового контроля (Парламент Российской Федерации; Счетная палата Российской Федерации; Министерство финансов РФ; Контрольно-ревизионное управление Министерства Финансов РФ; Федеральное казначейство; органы государственного налогового контроля; Центральный банк РФ, Министерство государственного имущества РФ, Министерство по антимонопольной политике и поддержке предпринимательства РФ, ВЭК России, ФККЦБ России).

Органы финансового контроля на уровне хозяйствующего субъекта.

Задание 1.

Чем финансовое прогнозирование отличается от финансового планирования?

Какие виды финансового планирования вы знаете?

Дайте характеристику основным методам финансового прогнозирования и финансового планирования

Задание 2.

Назовите этапы планирования (составления) бюджетов в Российской Федерации

Какие документы и кем разрабатываются при бюджетном планировании?

Что такое «сценарные условия (макроэкономический прогноз)? На сайте Министерства экономического развития найдите этот документ. Опишите его структуру и основные показатели. Каким документом регламентируются основные показатели сценарных условий?

На какой срок составляются сценарные условия (макроэкономический прогноз) и в скольких вариантах?

Назовите основные показатели сценарных условий

Что такое «среднесрочный финансовый план»? Кто и при каких условиях составляет?

Задание 3.

На сайте Министерства экономического развития РФ найдите:

- сценарные условия на следующий плановый период;

- прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на следующий плановый период.

Определите основные показатели сценарных условий и прогноза.

Определите назначение каждого документа.

Ответьте на вопросы:

- как изменятся показатели инфляции, объема ВВП, цен на нефть в пессимистическом и оптимистическом вариантах?

- каким образом прогнозируются основные характеристики федерального бюджета?

- какие социально-экономические тенденции прогнозируются в плановом периоде?

Задание 4.

Какие классификации финансовых планов вы знаете?

Охарактеризуйте формы финансовых планов

Задание 5.

Ответьте на вопросы:

Что такое «доклады о результатах и основных направлениях деятельности субъектов бюджетного планирования (ДРОНДы)»?

Кто и для чего их разрабатывает?

Какова структура доклада о результатах и основных направлениях деятельности субъектов бюджетного планирования?

Приведите примеры докладов о результатах и основных направлениях деятельности субъектов бюджетного планирования.

Задание 6.

Ответьте на вопросы:

Что такое «федеральная целевая программа»?

Какие государственные программы вы знаете?

Задание для самостоятельной работы

Дайте определение следующим основным понятиям: объект управления, субъект управления, управление финансами, косвенные методы государственного регулирования, цели управления государственными финансами, инструменты управления финансами, органы управления финансами, финансовый менеджер, финансовое планирование, финансовое прогнозирование, финансовый план, перспективное финансовое планирование, баланс финансовых ресурсов, баланс денежных доходов и расходов населения, стратегический финансовый план, текущий финансовый план, долгосрочный финансовый план, краткосрочный финансовый план, финансовый раздел бизнес-плана, финансовый контроль, государственный финансовый контроль, негосударственный финансовый контроль, внутрифирменный финансовый контроль, аудиторский контроль, внешний аудит, внутренний аудит, предварительный финансовый контроль, текущий финансовый контроль, последующий финансовый контроль, проверка, обследование, надзор, анализ финансового состояния, наблюдение, ревизия.

Начертите схему, отражающую органы управления финансами во всех сферах и звеньях финансовой системы России; покажите на схеме и охарактеризуйте взаимосвязь между разными органами управления финансами.

Выберите два любых органа управления финансами из двух разных сфер финансовой системы России и сформируйте перечень всех законодательных и других нормативных актов, составляющих правовую основу их деятельности. На основе анализа подобранных нормативных актов оцените состояние имеющейся правовой базы деятельности соответствующих органов управления и сделайте обоснованные выводы.

На базе изучения законодательных и других нормативных актов (инструкций, приказов, распоряжений и др.) необходимо отобразить в специальной таблице основные функции, права и обязанности следующих органов:

1. Счетной палаты РФ;
2. Министерства финансов РФ (в том числе в разрезе Департаментов государственного контроля, аудита, Федерального казначейства);
3. Федеральных органов налоговой полиции.

Сделайте выводы, какие функции перечисленных органов дублируют друг друга и как, на Ваш взгляд, следовало бы устранить дублирование. Эти выводы оформите в виде аналитической справки.

Проверьте Ваши знания и понимание темы с помощью следующих вопросов:

1. Каковы цели управления финансами?
2. В чем состоит различие между косвенными и прямыми методами государственного регулирования финансов?
3. Обоснуйте сферы применения тех или иных инструментов управления финансами.
4. Чем обусловлено участие различных органов исполнительной власти в управлении финансами?
5. В чем заключается информационное обеспечение управления финансами?
6. Чем определяется особая роль Федерального казначейства в управлении финансами?
7. Какие государственные институты участвуют в управлении финансами?
8. Какова роль финансового планирования в общей системе планирования?
9. В чем состоит различие понятий «финансовое планирование» и «финансовый план»?

10. Какие методы финансового планирования применяются в настоящее время на практике?

11. В чем состоит роль и значение финансовых прогнозов?

Примерные темы и содержание учебно-исследовательских работ

Основные направления бюджетной и налоговой политики

Макроэкономические показатели как информационная база финансово-бюджетного прогнозирования и планирования

Прогнозирование платежного баланса страны

Послание Президента Российской Федерации – основа бюджетной политики государства

Прогнозы и программы экономического и социального развития страны и территорий

Основные показатели социально-экономического развития, используемые в практике финансово-бюджетного планирования и прогнозирования (ВВП, объемы производства и товарооборота, темпы инфляции, денежные доходы и расходы населения) Среднесрочный финансовый план субъекта Российской Федерации (муниципального образования)

3. Материалы текущего контроля успеваемости, сформированности компетенций и необходимые оценочные средства.

Раздел «Организация государственного (муниципального) планирования и прогнозирования в Российской Федерации»

Задача 1.

Определите размер профицита или дефицита бюджета субъекта РФ в текущем году при следующих условиях:

-расходы бюджета субъекта РФ в текущем году составят 0,76 млрд. руб.;

- доходы бюджета субъекта РФ в прогнозируемом периоде увеличатся по сравнению с текущим годом на 20 % и составят 840 млн. руб.

Задача 2.

Определите изменение расходов бюджета субъекта РФ в прогнозируемом году (в процентах) по сравнению с текущим годом при следующих условиях:

10. в прогнозируемом году профицит бюджета субъекта РФ составит 2 % от объема его доходов;

11. расходы бюджета субъекта РФ в текущем году составят 6 млрд. руб.;

12. доходы бюджета субъекта РФ в прогнозируемом году составят 8,4 млрд. руб.

Задача 3.

Определите предельный объем расходов бюджета субъекта Российской Федерации, который может быть утвержден законом субъекта Российской Федерации при следующих условиях:

3. планируемый общий объем доходов бюджета – 7,1 млрд. руб.;

4. дотации из федерального бюджета – 100 млн. руб.

Задача 4.

Определите предельный объем расходов местного бюджета в соответствии с Бюджетным кодексом Российской Федерации при следующих условиях:

- прогнозируемый объем доходов бюджета – 100 млн. руб., из них: дотации из бюджета субъекта Российской Федерации – 10 млн. руб.,

- поступления налоговых доходов по дополнительным нормативам отчислений – 8 млн.руб.

Задача 5.

Определите размер дефицита (профицита) бюджета субъекта РФ в текущем году при следующих условиях:

-расходы бюджета субъекта РФ в текущем году составят 1,5 млрд. руб.;

- доходы бюджета субъекта РФ в прогнозируемом периоде увеличатся по сравнению с текущим годом на 15 % и составят 2 млрд. руб.

Задача 6.

Определите изменение расходов бюджета субъекта РФ в прогнозируемом году (в процентах) по сравнению с текущим годом при следующих условиях:

6. в прогнозируемом году профицит бюджета субъекта РФ составит 4 % от объема его доходов;

7. расходы бюджета субъекта РФ в текущем году составят 7 млрд. руб.;

8. доходы бюджета субъекта РФ в прогнозируемом году составят 9,7 млрд. руб.

Задача 7.

Определите предельный объем расходов бюджета субъекта Российской Федерации, который может быть утвержден законом субъекта Российской Федерации при следующих условиях:

-планируемый общий объем доходов бюджета – 9,5 млрд. руб.;

-дотации из федерального бюджета – 350 млн. руб.

Задача 8.

Определите предельный объем расходов местного бюджета в соответствии с Бюджетным кодексом Российской Федерации при следующих условиях:

-прогнозируемый объем доходов бюджета – 360 млн. руб., из них: дотации из бюджета субъекта Российской Федерации – 15 млн. руб.,

- поступления налоговых доходов по дополнительным нормативам отчислений – 3 млн.руб..

Задача 9.

Определите размер профицита или дефицита бюджета субъекта РФ в текущем году при следующих условиях:

-расходы бюджета субъекта РФ в текущем году составят 3,5 млрд. руб.;

- доходы бюджета субъекта РФ в прогнозируемом периоде увеличатся по сравнению с текущим годом на 10 % и составят 4 млрд. руб.

Задача 10.

Определите в процентах изменение расходов бюджета субъекта РФ в прогнозируемом году по сравнению с текущим годом при следующих условиях:

-в прогнозируемом году профицит бюджета субъекта РФ составит 3 % от объема его доходов;

-расходы бюджета субъекта РФ в текущем году составят 6 млрд. руб.;

-доходы бюджета субъекта РФ в прогнозируемом году составят 8,3 млрд. руб.

Задача 11.

Определите предельный объем расходов бюджета субъекта Российской Федерации, который может быть утвержден законом субъекта Российской Федерации при следующих условиях:

-планируемый общий объем доходов бюджета – 8,7 млрд. руб.;

-дотации из федерального бюджета – 270 млн. руб.

Задача 12.

Определите предельный объем расходов местного бюджета в соответствии с Бюджетным кодексом Российской Федерации при следующих условиях:

- прогнозируемый объем доходов бюджета – 410 млн. руб., из них: дотации из бюджета субъекта Российской Федерации – 25 млн. руб.,
- поступления налоговых доходов по дополнительным нормативам отчислений – 7 млн.руб..

Задача 13.

Определите предельный объем расходов местного бюджета в соответствии с Бюджетным кодексом Российской Федерации при следующих условиях:

- прогнозируемый объем доходов бюджета – 190 млн. руб.,
- =из них: дотации из бюджета субъекта Российской Федерации – 9 млн. руб.,
- поступления налоговых доходов по дополнительным нормативам отчислений – 5 млн.руб..

Тест по разделу «Государственное (муниципальное) финансовое планирование и прогнозирование»

1. Бюджетное планирование обеспечивает:

1. рациональное соотношение между величиной дохода до уплаты налога и после уплаты, по предприятиям, отраслям хозяйства, регионам, субъектам федерации;
2. оптимальное соотношение между финансовыми ресурсами, находящимися в распоряжении государства, и доходами, остающимися в руках хозяйствующих субъектов;
3. нет правильного ответа.

2. Специфика долгосрочного бюджетного планирования заключается в том, что ...

1. Долгосрочный бюджетный план служит основой для формирования многолетней бюджетной политики, но он никогда не принимается как закон.
2. Долгосрочный бюджетный план оформляется законом и является обязательным к исполнению.
3. В одних странах долгосрочный бюджетный план оформляется законом и является обязательным к исполнению, а в других – он служит основой для формирования многолетней бюджетной политики и носит рекомендательный характер.

3. Исходными макроэкономическими показателями для составления проекта бюджета являются:

1. Объем ВВП ;
2. Темп роста ВВП ;
3. Объем национального богатства;
4. Уровень инфляции;

4. К компетенции органов государственной власти субъектов РФ в части бюджетного планирования и прогнозирования относится:

1. определение основ составления, рассмотрения проектов бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ;
2. установление порядка составления и рассмотрения проектов бюджетов субъектов РФ;
3. определение основ формирования доходов, осуществления расходов из бюджетов всех уровней;
4. составление и рассмотрение проекта федерального бюджета;

5. составление и рассмотрение проектов бюджетов субъектов РФ и консолидированных бюджетов субъектов РФ; 6. распределение доходов от региональных налогов и сборов между региональным бюджетом и местными бюджетами;

5. К компетенции органов местного самоуправления в части бюджетного планирования и прогнозирования относится:

1. установление порядка составления, рассмотрения проектов местных бюджетов;
2. определение основ составления, рассмотрения проектов бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ;
3. определение основ формирования доходов, осуществления расходов из бюджетов всех уровней;
4. распределение доходов от региональных налогов и сборов между региональным бюджетом и местными бюджетами;
5. составление и рассмотрение проектов местных бюджетов.

6. Составление бюджета базируется на следующих документах:

1. концепция социально – экономического развития и основные направления экономической и социальной политики РФ;
2. балансы доходов и расходов коммерческих предприятий и организаций;
3. прогноз социально – экономического развития соответствующей территории;
4. основные направления бюджетной и налоговой политики соответствующей территории;
5. прогноз сводного финансового баланса по соответствующей территории;
6. план развития государственного или муниципального сектора экономики соответствующей территории.

7. Минэкономразвития РФ представляет в Минфин РФ следующие показатели :

1. динамику и структуру используемого ВВП;
2. прогноз инфляции;
3. среднегодовая стоимость имущества организаций, подлежащего амортизации;
4. объем платных услуг населению;
5. инвестиции в основной капитал по всем источникам финансирования в том числе за счет средств федерального бюджета;

8. Для формирования федерального бюджета главные распорядители средств федерального бюджета представляют в Минфин РФ:

1. предложения (с необходимыми расчетами) о соотношении между величиной прожиточного минимума трудоспособного населения и минимального размера оплаты труда (МРОТ);
2. данные о распределении предельных объемов бюджетного финансирования в планируемом году по показателям КОСГУ;
3. предложения по порядку индексации (повышению) оплаты труда работников бюджетных организаций;
4. предложения о проведении структурных организационных преобразований в соответствующих сферах деятельности с учетом адресного предоставления субвенций, субсидий, трансфертов и реальных возможностей федерального бюджета;

9. Какие органы государственной власти осуществляют составление проекта бюджета?

1. Правительство РФ;

2. Президент РФ;
3. Министерство Финансов РФ;
4. Казначейство;
5. Счетная Палата;
6. Центральный Банк.

10. Одновременно с проектом бюджета на очередной финансовый год и плановый период составляются:

1. прогноз консолидированного бюджета соответствующей территории; □ адресная инвестиционная программа; план развития государственного или муниципального сектора экономики; структура внутреннего государственного или муниципального долга и программа внутренних заимствований, предусмотренных на очередной финансовый год для покрытия дефицита бюджета;
2. прогноз социально – экономического развития соответствующей территории;
3. основные направления бюджетной и налоговой политики соответствующей территории;
4. программа предоставления государственных или муниципальных гарантий;
5. прогноз сводного финансового баланса; 6. оценка ожидаемого исполнения бюджета за текущий финансовый год.

1.

Критерии оценки выполнения теста

Отличный результат	Выполнение более 90% тестовых заданий (2 балла)
Хороший результат	Выполнение от 65% до 90% тестовых заданий (1 балл)
Удовлетворительный результат	Выполнение более 50% тестовых заданий (0,5 балла)
Неудовлетворительный результат	Уровень 51 % выполнения тестовых заданий не достигнут

Тест по разделу "Корпоративное финансовое планирование и прогнозирование"

1. Какие внутренние и внешние факторы влияют на качество финансового планирования?
 - порядок налогообложения
 - система расчетов с контрагентами
 - масштаб бизнеса
 - условия кредитования
 - цены на продукты и ресурсы
2. В чем состоит дилемма тактики финансового планирования?
 - выбор между безопасностью и доходностью
 - все перечисленное
 - выбор между интересами менеджеров и акционеров
 - выбор между ликвидностью и рентабельностью
3. В каких плановых документах отражается информация о накопленной (нераспределенной) прибыли фирмы?
 - баланс

все перечисленное

план денежных потоков

план прибыли

4. В чем состоит требование к вертикальной структуре капитала?

все перечисленное

Собственный капитал > Заемный капитал

Активы = Пассивы

Собственный капитал > Внеоборотные активы

5. В чем состоит требование к горизонтальной структуре баланса?

Выручка > Затраты

все перечисленное

СК > ЗК

СК > ВНА

6. Более высокому удельному весу ВНА в составе имущества предприятия должен соответствовать:

все перечисленное

более высокая прибыль

меньшая доля собственного капитала в пассивах

большая доля собственного капитала в пассивах

7. Что может оправдать решения, ведущие к ухудшению структуры капитала (снижению финансовой устойчивости)?

увеличение рентабельности собственного капитала

все перечисленное

«дешевый» кредит (ставка ниже рентабельности активов)

быстрое развитие бизнеса

8. Что может оправдать решения о финансировании, которые приводят к снижению финансовой устойчивости?

положительный эффект финансового рычага

все перечисленное

безвыходная ситуация

недостаток собственных средств

9. Как может быть выражено в широком смысле условие ликвидности как задача финансового планирования?

притоки финансовых средств больше или равны оттокам финансовых средств

притоки финансовых средств меньше или равны оттокам финансовых средств

притоки финансовых средств равны оттокам финансовых средств

10. Нормативы оборачиваемости текущих активов устанавливаются при расчете оборотного капитала в рамках прогнозирования денежных потоков на базе следующих управленческих решений:

на сколько дней создавать запасы сырья и материалов, готовой продукции на складе

какую отсрочку платежа можно получить у поставщиков

какова средняя длительность производственных процессов

какую отсрочку платежа предоставлять клиентам

какую можно обеспечить минимальную длительность производственных процессов

11. Какой из перечисленных ниже источников финансирования являются долгосрочными?

товарный кредит

овердрафт

собственный капитал

кредиторская задолженность

12. В каких плановых документах отражается информация о выручке, затратах, доходах и расходах фирмы?

баланс

все перечисленное

план прибыли

план денежных потоков

13. В чем суть «золотого» правила финансирования?

Собственный капитал > Заемный капитал

Выручка > Затраты

все перечисленное

Собственный капитал > Внеоборотные активы

14. Какой из перечисленных ниже источников относится к внутреннему финансированию?

овердрафт

кредиторская задолженность

накопленная прибыль

товарный кредит

15. Какие из перечисленных ниже позиций являются заемными источниками финансирования?

кредиторская задолженность

уставный капитал

накопленная прибыль

добавочный капитал

16. Отметьте основное условие для принятия решения об использовании дополнительных кредитов

выручка > себестоимость

доходы > расходы

ставка по кредиту < рентабельности активов

притоки > оттоки

17. Что представляют собой взаимосвязи предприятия с поставщиками и с потребителями?

товарные потоки

кооперация

все перечисленное

бартер

18. Что связывает предприятие с рынками сбыта, закупок, финансов и государством?

все перечисленное

потоки финансовых ресурсов

товарные потоки

денежные потоки

19. Что составляет цель финансового планирования?

согласование денежных притоков и оттоков

обеспечение ликвидности
обеспечение прибыли и рентабельности
все перечисленное
20. Отметьте финансовое условие роста стоимости бизнеса.
притоки > оттоки
ставка по кредиту < рентабельности активов
выручка > затраты
все перечисленное

21. Что составляет цель финансового планирования?

согласование денежных притоков и оттоков
обеспечение ликвидности
обеспечение прибыли и рентабельности
все перечисленное

22. Что относится к капитальным (единовременным, инвестиционным) затратам?

все перечисленное
создание (увеличение) запасов сырья и материалов
затраты на приобретение сырья и материалов
амортизационные отчисления

23. В каких плановых документах отражается информация о внесении собственного капитала фирмы?

план прибыли
пассивы баланса
все перечисленное
активы баланса

24. К коэффициентам ликвидности относятся:

коэффициент текущей ликвидности
коэффициент финансовой зависимости
уровень собственного капитала
коэффициент абсолютной ликвидности
коэффициент промежуточной ликвидности

25. Финансовую устойчивость предприятия характеризуют следующие коэффициенты:

величина возврата на инвестиции
коэффициент финансовой зависимости $ZK/(СК+ЗК) < 0,5$
коэффициент финансовой автономии $СК/(СК+ЗК) > 0,5$
коэффициент финансовой активности или плечо финансового рычага $ZK/СК < 1$
уровень собственного капитала $СК/ЗК > 1$
средняя процентная ставка, по которой предприятие может привлекать заемный капитал

26. Что такое чистый денежный доход Net cash flow?

разница между притоками и оттоками денежных средств
разница между доходами и расходами
разница между выручкой и себестоимостью
все перечисленное

Тема 7. Публичные финансы

1. Теоретический материал по теме

1. Бюджетное устройство и бюджетная система
2. Принципы построения бюджетной системы
3. Полномочия участников бюджетного процесса
4. Принципы системы бюджетного процесса
5. Стадии бюджетного процесса.

Вопрос 1. Бюджетное устройство и бюджетная система

Понятия бюджетного устройства и бюджетной системы. Можно выделить два подхода к понятию бюджетной системы. Первая точка зрения заключается в том, что под бюджетной системой подразумеваются все отношения, связанные с бюджетом, включая доходы, расходы, полномочия участников бюджетного процесса, а также межбюджетные отношения и др. За пределами бюджетной системы в этом случае (не всегда) остается только бюджетный процесс, а также правовое регулирование ответственности за нарушения бюджетного законодательства. Такой подход, характерный для экономических исследований, можно назвать макросистемным, так как здесь понятие бюджетной системы расширяется до размера всех государственных финансов, зачастую включая в себя налоговую систему, децентрализованные финансы. Настоящий материал построен на ином, традиционном, подходе, который заключается в том, что бюджетная система государства (публично-территориального образования) объединяет собой бюджеты всех публично-территориальных образований, расположенных на его территории либо подпадающих под юрисдикцию данного государства.

С точки зрения системного анализа разница между макроподходом к бюджетной системе и традиционным подходом заключается в наборе элементов, которые составляют ту и другую системы. Для "расширенной" бюджетной системы в качестве ее элементов рассматриваются не только бюджеты, но и бюджетные доходы (в том числе налоги), расходы, участники бюджетного процесса и т.д. В целом для данного подхода характерна неопределенность в отношении элементов, включаемых в бюджетную систему, состав которых разнится у разных исследователей. Другой, традиционный подход в большей степени характерен для юридической науки, которая всегда отличается склонностью к ясности и недвусмысленности понятий. В этом случае элементами бюджетной системы являются исключительно бюджеты. Следует заметить, что и здесь элементный состав может меняться. В частности, в настоящее время появление наднациональных образований (Европейский союз, Союз Беларуси и России), имеющих свои бюджеты, диктует необходимость их рассмотрения как новых элементов бюджетной системы.

Организация бюджетной системы, ее структура и принципы построения связаны с понятием **бюджетного устройства**. Межбюджетные отношения, то есть отношения по предоставлению финансовой помощи и выравниванию уровня обеспеченности бюджетов достаточным объемом доходов для реализации компетенции, непосредственно связаны с бюджетным устройством и могут изучаться в качестве раздела бюджетного устройства.

республик в составе СССР, в свою очередь, делились на республиканские (центральные) бюджеты и областные, районные, поселковые и другие бюджеты в соответствии с административно-территориальным делением. Единый государственный бюджет <2>позволял осуществлять балансирование доходов и расходов между всеми входящими в его состав бюджетами, что исключало какой-либо их дефицит, юридические коллизии и споры, связанные с межбюджетными отношениями. Вместе с исчезновением Союза ССР

были упразднены государственный и союзный бюджет, и роль балансирующего центра по умолчанию взял на себя федеральный бюджет, будучи первоначально по своей природе республиканским бюджетом.

Количество уровней бюджетной системы, как правило, связано с административно-территориальным устройством. Из федеративных государств примером такой бюджетной системы, помимо Российской Федерации, является Федеративная Республика Германия, где имеется федеральный бюджет, бюджеты регионов (земель), составляющих федерацию, и местные бюджеты. Китай при унитарном устройстве имеет бюджеты пяти иерархических уровней:

- 1) бюджет центрального правительства (государственный)
- 2) бюджеты провинций, а также бюджеты автономных районов и муниципалитетов, подчиненных непосредственно центральному правительству;
- 3) бюджеты городов, имеющих административно-территориальное деление на районы и префектуры;
- 4) бюджеты уездов и городов, не имеющих административно-территориального деления на районы и префектуры;
- 5) бюджеты поселков, национальных поселков и небольших городов . Также и Республика Франция, будучи унитарным государством, имеет бюджетную систему четырех уровней: общенациональный бюджет, региональные бюджет, бюджеты департаментов и, наконец, местные бюджеты.

В литературе можно встретить упоминание о том, что бюджетная система, в свою очередь, является частью финансовой системы государства . Кроме этого, бюджеты и бюджетная система в целом являются частью системы народно-хозяйственного (социально-экономического) планирования, представляя собой финансовый план-прогноз. Этот план должен соответствовать и приниматься во исполнение общего плана социально-экономического развития. Существование бюджетной системы как подсистемы более общей системы (финансовой системы и системы стратегического планирования) определяет такие ее свойства, как федерализм (характеризующий сложные отношения центра и регионов с большей долей независимости регионов) и унитаризм (характерный для иерархически выстроенной, централизованной системы). В научной литературе имеется аргументированное мнение, что определяющим для бюджетной системы Российской Федерации будет свойство унитаризма.

Государственные внебюджетные фонды - не совсем обычный элемент бюджетной системы. Противоречие заложено уже в наименовании: данный элемент является частью бюджетной системы, имеет собственный бюджет, но называется внебюджетным. На самом деле государственные внебюджетные фонды по своей природе теснейшим образом встроены в бюджетную систему и не способны к самостоятельному функционированию вне системы, которая является постоянным "донором", позволяющим балансировать расходы фондов.

"Внебюджетная" природа государственных внебюджетных фондов проявляется исключительно в противопоставлении с бюджетными фондами, которые представляют собой обособленные в рамках бюджета целевые расходы и закрепленные в бюджете для их покрытия доходные источники . Государственные внебюджетные фонды также представляют собой обособленные целевые расходы социального характера , но не включаемые в бюджет, и являются преемниками бюджета социального страхования,

который входил в качестве составной части в государственный бюджет Союза ССР. Следует заметить, что за рубежом расходы на социальное страхование принято называть "социальными бюджетами".

В настоящее время в Российской Федерации существуют следующие государственные внебюджетные фонды: Пенсионный фонд Российской Федерации, Фонд социального страхования Российской Федерации, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования, а также, на уровне субъектов Российской Федерации, территориальные фонды обязательного медицинского страхования (статья 144 БК РФ) . Бюджеты государственных внебюджетных фондов не включаются в консолидированные бюджеты, но их проекты проходят обязательное согласование в федеральном (региональном) министерстве, отвечающем за вопросы социальной политики и социального страхования. Принято решение о том, что кассовое исполнение всех государственных внебюджетных фондов осуществляется Федеральным казначейством, в силу чего государственные внебюджетные фонды будут лишены права самостоятельно открывать банковские счета. Органы управления государственными внебюджетными фондами являются главными распорядителями и распорядителями бюджетных средств. Составление и утверждение государственных внебюджетных фондов синхронизированы с составлением и утверждением федерального бюджета и бюджетов субъектов Российской Федерации.

Источниками формирования государственных внебюджетных фондов служат налоговые и неналоговые доходы бюджетов бюджетной системы, установленные статьей 146 БК РФ. Существует законодательный запрет как на изъятие средств фондов, так и на направление их на иные цели, не связанные с задачами фондов.

Статус Пенсионного фонда Российской Федерации как страховщика по обязательному пенсионному страхованию установлен Федеральным законом от 15 декабря 2001 г. N 167-ФЗ "Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации", на основании которого он действует. Некоторые полномочия Пенсионного фонда Российской Федерации установлены Федеральным законом от 24 июля 2002 г. N 111-ФЗ "Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации". Фонд социального страхования Российской Федерации и Федеральный фонд обязательного медицинского страхования действуют на основании актов Правительства Российской Федерации .

Вопрос 2. Принципы построения бюджетной системы.

"Принцип" (от лат. principium - основа, начало) - это основное, исходное изложение какой-нибудь теории, учения мировоззрения, теоретической программы . Иначе говоря, принцип является первоосновой какого-либо явления, процесса, научного подхода и т.д.

Понятие принципа связано с понятиями идеи, правила, нормы, но не совпадает с ними, так как носит основополагающий характер.

Принципы права - абстрактное выражение смысла некоего множества правовых норм" . "Принципы права в отличие от конкретных юридических норм больше зависят от состояния правовых знаний. Они возникают лишь на определенном этапе правогенеза, непосредственно связанном с появлением развитого юридического мышления, в то время как правовые нормы в ряде случаев возникали стихийно, в ходе повседневной практической деятельности людей. Принципы права исторически появились значительно позже иных его норм, первоначально существовавших в виде юридических обычаев" .

Первостепенное значение имеет юридическое закрепление принципов права, придание им силы .

Нормы права не могут противоречить принципам по смыслу. Это не означает, что из самих принципов права выводятся новые нормы; принципы могут выступать как инструмент для нормотворчества и правоприменения, в качестве "фильтра", отсекающего неправовые нормы. Применение определенных принципов права задает конкретные методы и даже неразрывно с ними связано.

Правовые принципы, получившие юридическое закрепление, представляют собой уже не только основополагающие начала, но также средство поддержания порядка, первоначально установленного плана в той или иной сфере правового регулирования. Порядок как единственно допустимое состояние предметов и явлений в соответствующей сфере получает благодаря принципам устойчивость иммунитет к внешним деструктивным воздействиям.

Принципы, применяемые в конкретных отраслях права, представляют собой систему из нескольких уровней, что соответствует "многослойности" правового регулирования.

Применительно к бюджетному праву не подвергается сомнению применение общеправовых и, в первую очередь, конституционных (вытекающих из конституции) принципов единства, законности, гласности, справедливости, разделения властей, федерализма (унитарности), соблюдения баланса интересов личности, общества, государства.

Действие общеправовых принципов финансового права также распространяется на бюджетное право как подотрасль финансового права.

Специфика бюджетных правоотношений вызвала необходимость установления более специализированных принципов, которые нашли свое закрепление в главе пятой БК РФ. Из числа этих принципов можно выделить те принципы, которые относятся к установлению доходов бюджета, бюджетному процессу и, наконец, к построению бюджетной системы.

Важнейшее значение для построения бюджетной системы имеют два принципа: единства бюджетной системы и самостоятельности бюджетов, входящих в бюджетную систему.

Единство бюджетной системы является доминирующим принципом для бюджетной системы, определяющим само ее существование как целого. Единство бюджетной системы вытекает из основополагающего принципа единства, который является, как указано выше, конституционным и общеправовым, а в бюджетном праве трансформируется сразу в несколько принципов (единство бюджетной системы, единство кассы). **Принцип единства бюджетной системы**, согласно БК РФ, реализуется через несколько направлений:

- единство бюджетного законодательства;
- применение единых принципов организации и функционирования бюджетной системы и бюджетного процесса;
- применение единых форм бюджетной документации и бюджетной отчетности;
- единая бюджетная классификация;
- единые санкции за нарушение бюджетного законодательства;
- единый порядок ведения бюджетного учета и составления отчетности бюджетов Российской Федерации и казенных учреждений;
- единый порядок установления и исполнения расходных обязательств;
- единый порядок формирования доходов и осуществления расходов бюджетов;
- единый порядок исполнения судебных актов по обращению взыскания на средства бюджетов бюджетной системы Российской Федерации.

Кроме перечисленных составных частей единства бюджетной системы, установленных БК РФ, следует сказать и о едином порядке предоставления финансовой помощи из бюджетов различных уровней, который частично выражается еще в одном принципе построения бюджетной системы - **принципе равенства бюджетных прав субъектов Российской Федерации, муниципальных образований** (статья 31.1 БК РФ). Данный принцип говорит о единстве определения форм, объема и порядка межбюджетных трансфертов

(финансовой помощи). Принцип равенства бюджетных прав дублирует некоторые положения принципа единства, в частности требование единого порядка установления и исполнения расходных обязательств, формирования налоговых и неналоговых доходов бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов.

Существование принципа равенства бюджетных прав субъектов Российской Федерации и муниципальных образований свидетельствует о приоритете федерального бюджета над иными бюджетами бюджетной системы, так как уравниваются бюджетные права субъектов и органов местного самоуправления перед Российской Федерации. Таким образом, федеральный бюджет априори неравен и доминирует над бюджетами субъектов Российской Федерации и местными бюджетами. Конституционные нормы также подтверждают данное обстоятельство, так как субъекты Российской Федерации представляют собой части одного целого - Российской Федерации, и невозможно найти разумные аргументы в пользу того, что часть больше целого или равна целому.

Существование легально закрепленного принципа равенства бюджетных прав субъектов Российской Федерации и муниципальных образований свидетельствует также о проблеме, связанной с фактической диспропорцией в межбюджетных отношениях, которая является постоянной заботой органов управления публичными финансами. Неоднородность экономической и политической карты Российской Федерации накладывает отпечаток на распределение финансовой помощи из федерального центра. Например, выделяются регионы, расположенные в районах Крайнего Севера, северо-кавказские республики. Объективно требуют повышенного внимания малозаселенные районы восточной границы Российской Федерации.

Самостоятельность бюджетов, таким образом, подчиняясь единству, выражается в **принципе самостоятельности бюджетов** и допускается, согласно БК РФ, в следующих пределах:

- право и обязанность органов государственной власти и органов местного самоуправления самостоятельно обеспечивать сбалансированность соответствующих бюджетов и эффективность использования бюджетных средств;
- право и обязанность органов государственной власти и органов местного самоуправления самостоятельно осуществлять бюджетный процесс (за установленными законом исключениями, в частности в случае введения режима временной финансовой администрации);
- право органов государственной власти и органов местного самоуправления устанавливать в соответствии с законодательством о налогах и сборах налоги и сборы, доходы от которых подлежат зачислению в соответствующие бюджеты бюджетной системы Российской Федерации <1>;

<1> Такое полномочие вовсе не является бюджетным, а целиком лежит в сфере налоговых правоотношений, и значит, никак не связано с реализацией самостоятельности бюджетов.

- право органов государственной власти и органов местного самоуправления, в соответствии с БК РФ, самостоятельно определять формы и направления расходования средств бюджетов (за исключением расходов, финансовое обеспечение которых осуществляется за счет межбюджетных субсидий и субвенций из других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации) <1>;

<1> Данное полномочие реализуется в бюджетном процессе на стадиях составления и утверждения проекта бюджета и, таким образом, дублирует право и обязанность органов государственной власти и органов местного самоуправления самостоятельно осуществлять бюджетный процесс.

- недопустимость установления расходных обязательств, подлежащих исполнению за счет доходов и источников финансирования дефицитов других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, а также расходных обязательств, подлежащих исполнению одновременно за счет двух и более бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, за счет средств консолидированных бюджетов или без определения бюджета, за счет которого должно осуществляться исполнение соответствующих расходных обязательств. Нельзя не заметить, что все права, вытекающие из самостоятельности бюджетов, одновременно являются обязанностями для соответствующих органов власти. Более правильным было бы сказать, что обязанностям соответствуют необходимые для их реализации права.

Правила о недопустимости установления расходных обязательств без определения бюджета, за счет которого они исполняются, а также недопустимость установления расходных обязательств, исполняющихся за счет нескольких бюджетов, действуют с оговорками. Во-первых, расходные обязательства на легальной основе могут передаваться на исполнение иному бюджету, с обязательной передачей необходимых источников покрытия расходов, и, во-вторых, законно установленное расходное обязательство в любом случае должно быть исполнено, невзирая на абсолютное отсутствие средств местного бюджета или бюджета субъекта Российской Федерации, и тогда исполнение берет на себя федеральный бюджет. В этом случае не действует правило о недопустимости исполнения расходных обязательств за счет двух и более бюджетов, что следует из практики Конституционного Суда Российской Федерации.

Конституционный Суд Российской Федерации неоднократно высказывался о том, что бюджетная самостоятельность субъектов Российской Федерации во всяком случае реализуется ими во взаимосвязи с конституционными принципами функционирования бюджетной системы Российской Федерации как **единой** системы, имеющей своим предназначением эффективное распределение и перераспределение финансовых ресурсов, посредством которого происходит финансовое обеспечение функций, возложенных на каждый из уровней публичной власти в Российской Федерации, и недостаточность собственных доходных источников на уровне субъектов Российской Федерации или муниципальных образований влечет необходимость осуществления бюджетного регулирования в целях сбалансирования соответствующих бюджетов <1>.

Следующим принципом, который связан с построением бюджетной системы, является **принцип разграничения доходов, расходов и источников финансирования дефицитов бюджетов между бюджетами бюджетной системы Российской Федерации.**

Данный принцип, в соответствии с БК РФ, означает, во-первых, закрепление доходов, расходов и источников финансирования дефицита бюджетной системы за бюджетами бюджетной системы Российской Федерации и, во-вторых, определение полномочий органов государственной власти (органов местного самоуправления) и органов управления государственными внебюджетными фондами по формированию доходов бюджета, источников финансирования дефицита бюджетов и установлению и исполнению расходных обязательств публично-правовых образований.

Существом данного принципа является пропорциональное распределение полномочий (компетенции) между органами государственной власти Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и органами местного самоуправления и закрепление за ними необходимых для исполнения полномочий доходных источников.

Опыт правильного распределения полномочий и источников требует самостоятельного рассмотрения и непосредственно связан с понятием фискального (бюджетного) федерализма.

В Российской Федерации распределение расходов по территориальному признаку, в первую очередь, связано с конституционными положениями о предметах ведения Российской Федерации, предметах совместного ведения Российской Федерации и субъектов Федерации <1>. Принцип разграничения доходов, расходов и источников финансирования дефицита бюджета в части полномочий по финансированию расходных обязательств, относящихся к предметам совместного ведения Российской Федерации и субъектов Российской Федерации, реализован Федеральным законом от 6 октября 1999 г. N 184-ФЗ "Об общих принципах организации законодательных (представительных) и исполнительных органов государственной власти субъектов Российской Федерации". Этим Законом установлено, что полномочия Российской Федерации по предметам ее ведения, а также полномочия по предметам совместного ведения Российской Федерации и ее субъектов, могут передаваться последним для осуществления на основании федеральных законов. Финансовое обеспечение переданных таким образом полномочий осуществляется за счет субвенций из федерального бюджета или бюджетов государственных внебюджетных фондов Российской Федерации. Аналогичный порядок установлен для отношений между бюджетами субъектов Российской Федерации и местными бюджетами.

Распределение доходных источников во исполнение принципа разграничения доходов, расходов и источников финансирования дефицита между бюджетами бюджетной системы Российской Федерации утверждено БК РФ (главы 7 - 9). При этом в доходы федерального бюджета поступают суммы от федеральных налогов и сборов, определенные неналоговые доходы, а в доходы бюджетов субъектов Российской Федерации - суммы от региональных налогов, определенные неналоговые доходы, а также часть федеральных налогов по установленным БК РФ нормативам. В доходы местных бюджетов также поступают не только доходы от местных налогов и определенные неналоговые доходы, но также часть федеральных налогов и региональных налогов по нормативам, установленным БК РФ. В случае принятия соответствующего закона субъекта Российской Федерации в федеральный бюджет может поступать часть получаемых субъектом Российской Федерации федеральных налогов.

Итак, законодательно установленными принципами, которые действуют в отношении построения бюджетной системы, являются принципы: единства бюджетной системы; самостоятельности бюджетов; равенства бюджетных прав субъектов Российской Федерации и муниципальных образований; разграничения доходов, расходов и источников финансирования дефицитов бюджетов между бюджетами бюджетной системы Российской Федерации.

Помимо принципов построения бюджетной системы, установленных БК РФ, имеются не закрепленные законодательством Российской Федерации принципы, известные из зарубежного опыта правового регулирования построения бюджетной системы, а также из доктринальных источников.

Прежде всего речь идет о **принципах гармонизации и субсидиарности**, концепция которых подробно разработана в германском праве.

Принцип гармонизации связан с тем, что каждый субъект федерации нуждается как во взаимодействии с центром, так и с другими субъектами федерации. Принцип гармонизации именуют также принципом "верности федерации", что особенно актуально для Федеративной Республики Германия, которая исторически прошла трудный и долгий

путь объединения. В условиях разделения задач и функций "верность федерации" является связующим звеном и корректирующим (гармонизирующим) началом, который позволяет придать одинаковый вектор всем элементам бюджетной системы. Принцип гармонизации можно связать также и с принципом баланса интересов федерации и регионов, когда каждый должен принимать во внимание взаимные интересы (пассивная составляющая принципа), и, наконец, с необходимостью оказания взаимной помощи (активная составляющая принципа), как от регионов центру, так и от центра регионам.

Принцип subsidiarности впервые был сформулирован в энциклике Римского Папы Пия XI "Quadragesimo anno", и его смысл, как отмечает А.С. Автономов, "сводится к тому, что не следует передавать решения вопросов объединениям более широкого состава, если эти вопросы могут быть решены объединениями более узкого состава" <1>. В другой интерпретации принцип subsidiarности звучит таким образом: нарушением правильного устройства будет передача большему по размерам и сложности сообществу тех функций, которые могут быть обеспечены нижестоящими и подчиненными структурами. Никогда не следует поручать более крупной единице того, что может быть сделано более мелкой <2>.

Можно сказать, что применительно к бюджетному праву принцип subsidiarности непосредственно касается распределения расходной компетенции между бюджетами бюджетной системы. Принадлежность расходных обязательств должна вытекать из распределения полномочий, которое должно выполняться в соответствии с принципом subsidiarности.

Способы регулирования межбюджетных отношений. Приобретают ли элементы - бюджеты новые функции в силу включения их в бюджетную систему? На этот вопрос следует ответить положительно.

В большей степени для федерального бюджета, но также для бюджетов субъектов Российской Федерации и даже для местных бюджетов характерна функция межбюджетного регулирования в отношении нижестоящих бюджетов, которая возникает исключительно как следствие нахождения этих бюджетов в бюджетной системе. Объективная необходимость финансового выравнивания обеспеченности территорий требует изучения соответствующего опыта правового регулирования, как отечественного, так и зарубежного.

Первым направлением межбюджетного регулирования является правильное (в соответствии с принципом subsidiarности) распределение компетенции и необходимых доходов между центром и регионами.

Вторым направлением регулирования межбюджетных отношений является предоставление финансовой помощи, которое должно осуществляться по прозрачной и объективной методике в определенных законом случаях и формах .

Финансовая помощь, предоставляемая, как правило , из бюджетов вышестоящего уровня нижестоящим бюджетам, делится по формам на субсидии, дотации и субвенции, а также по цели: на инвестиционную (для реализации инвестиционных проектов), текущую, выравнивающую и стимулирующую.

Дотации на выравнивание бюджетной обеспеченности, субсидии и субвенции именуется межбюджетными трансфертами, которые представляют собой средства, предоставляемые одним бюджетом другому бюджету бюджетной системы Российской Федерации. Помимо

дотаций, субсидий и субвенций допускаются иные межбюджетные трансферты, не соответствующие трем указанным формам.

Дотации представляют собой межбюджетные трансферты, предоставляемые на безвозмездной и безвозвратной основе без установления направлений и (или) условий их использования.

Субсидии предоставляются в целях софинансирования расходов за счет двух и более бюджетов. Субвенции передаются в случае возложения на бюджеты выполнения расходных обязательств, закрепленных за вышестоящим бюджетом. В отличие от дотаций субсидии и субвенции имеют целевой характер, но как и дотации являются безвозмездными и безвозвратными. Вместе с тем субсидии, предоставляемые для инвестиций, могут сопровождаться передачей имущества или имущественных прав на создаваемую собственность. Как правило, дотации, субсидии и субвенции выступают в качестве текущей финансовой помощи.

Еще одной формой межбюджетных отношений является бюджетный кредит, который предоставляется из одного бюджета другому бюджету бюджетной системы на платной и возмездной основе

В отношении вопросов регулирования финансовых отношений между центром и регионами интересен опыт Федеративной Республики Германия, Конституция которой содержит целый раздел, посвященный финансам. Германская федерация может оказывать землям и общинам финансовую помощь из собственного бюджета только в случае, если для осуществления проекта их собственных ресурсов недостаточно. Конституция Германии содержит положение о том, что федерации и земли отдельно несут расходы на решение своих задач, а решение федеральных задач центром должно сопровождаться доведением до земель необходимых финансовых ресурсов. В отличие от российской практики финансовая помощь из центра предоставляется исключительно на инвестиционные цели (ст. 104а Конституции ФРГ). В то же время имеется порядок выравнивания финансовых возможностей земель (во исполнение принципа гармонизации), который должен устанавливаться отдельным конституционным законом.

Способом избежать дисбаланса в бюджетной системе является утверждение (согласование) бюджетов нижестоящих публично-правовых образований вышестоящими органами власти. Такая практика сохранилась, например, в Китае, Франции, многих унитарных государствах. Следует, однако, подчеркнуть тенденцию перехода к сложным межбюджетным отношениям по образцу федеративных.

Вопрос 3. Полномочия участников бюджетного процесса

Понятия и структура бюджетного процесса. Юридический процесс отличается тем, что он законодательно урегулирован, а изменение соответствующего объекта происходит в результате деятельности уполномоченных субъектов, упорядоченной нормами права. Результатом любого процесса является изменение объекта, относительно которого совершается процесс. Для бюджетного процесса таким объектом является бюджет. Правовые нормы, регламентирующие юридический процесс, как правило, относятся к процессуальным нормам.

В Российской Федерации существуют кроме бюджетного процесса такие виды юридических процессов, как уголовный, арбитражный, гражданский. Эти процессы можно отличить уже по названию. Также имеются конституционный, законодательный,

административный, налоговый процессы, по мере развития законодательства появляются иные юридические процессы. Все они отличаются своими особенностями.

Бюджетный процесс отличается от прочих юридических процессов, в первую очередь, тем, что целью его приложения является бюджет, который возникает и изменяется в результате бюджетного процесса. Бюджетно-процессуальные отношения отличаются также тем, что не существуют в реальности, появляются вместе с правовыми нормами, их устанавливающими и регулируемыми.

Легальное определение бюджетного процесса установлено Бюджетным кодексом Российской Федерации, согласно которому **бюджетный процесс** - регламентируемая законодательством Российской Федерации деятельность органов государственной власти, органов местного самоуправления и иных участников бюджетного процесса по составлению и рассмотрению проектов бюджетов, утверждению и исполнению бюджетов, контролю за их исполнением, осуществлению бюджетного учета, составлению, внешней проверке, рассмотрению и утверждению бюджетной отчетности.

В бюджетном процессе бюджет последовательно проходит несколько стадий, по завершении которых заканчивается **бюджетный цикл**. Время, в течение которого осуществляется бюджетный цикл, называется **бюджетным периодом**.

Бюджетный (финансовый) год в Российской Федерации составляет один календарный год, а бюджетный период - примерно три или три с половиной года: **отчетный** финансовый год, **текущий** финансовый год, **очередной** финансовый год, который, в свою очередь, является первым годом двухгодичного планового периода

В России бюджетный год был приурочен к календарному еще в 1700 г. указом Петра Великого. На протяжении последующей 300-летней истории финансовой системы России это правило в основном соблюдалось, хотя и за некоторыми исключениями. Например, отступление было сделано в 1922 - 1930 гг., на основании необходимости восстановления послевоенного хозяйства. В тот период бюджетный год был сориентирован на сельскохозяйственный: он начинался 1 октября и заканчивался 30 сентября. В странах СНГ, в большинстве восточноевропейских стран и в некоторых западноевропейских странах (Франция, Германия, Италия, Бельгия, Нидерланды, Люксембург, Швейцария), а также в Мексике, Малайзии и др., бюджетный год тоже совпадает с календарным. В других странах вследствие различий во времени проведения парламентских сессий, исторических традиций и других причин бюджетный год начинается неодинаково. В таких странах, как Великобритания, Япония, Канада, Индонезия, Сингапур бюджетный год начинается с 1 апреля, в Швеции, Норвегии, Пакистане, Саудовской Аравии и др. - с 1 июля, в США - с 1 октября.

Так, например, в 2010 г.: отчетный финансовый год - 2009 г., текущий финансовый год - 2010 г., очередной финансовый год - 2011 г., плановый период - 2011 и 2012 гг.

Самым существенным вопросом, связанным с установлением бюджетного (финансового) года, является вопрос возможности использования неизрасходованных бюджетных ассигнований после завершения года. Общим правилом, которое применяется для бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, является обнуление остатков на счетах получателей бюджетных средств, когда все неизрасходованные средства обезличиваются и выступают уже в качестве входящей суммы расходов бюджета

следующего года. Данное правило, однако, является не абсолютным, так как существуют долговременные проекты, требующие для завершения многолетнего финансирования.

В Российской Федерации принимается так называемый "скользящий" федеральный бюджет. Он принимается ежегодно, но на три года (очередной финансовый год и плановый период). Бюджеты субъектов Российской Федерации и муниципальных районов принимаются сроком на один год (очередной финансовый год) или на три года (очередной финансовый год и плановый период). Если данные бюджеты принимаются на один год, то орган исполнительной (исполнительно-распорядительной) власти утверждает среднесрочный финансовый план еще на два года. В муниципальных образованиях также могут быть предусмотрены среднесрочные финансовые планы.

Понятие бюджетного (финансового) года предполагает, что начало исполнения нового бюджета должно совпадать с началом финансового года и завершаться с его окончанием. Однако известны ситуации, когда к началу бюджетного периода утвержденный представительной властью закон о бюджете отсутствует. Связано это может быть, например, с острой полемикой народных представителей вокруг параметров бюджета. В этом случае финансовый орган правомочен ежемесячно доводить до главных распорядителей бюджетных средств бюджетные ассигнования и лимиты бюджетных обязательств в размере, не превышающем одной двенадцатой части бюджетных ассигнований и лимитов бюджетных обязательств в отчетном финансовом году <1>. Правило, по которому расходы бюджета, в случае его неутверждения к началу года, осуществляются исходя из суммы ассигнований прошлого года, является общепринятым. Например, законом о бюджете Китайской Народной Республики 1995 г. установлено, что после начала бюджетного года и до одобрения проектов местных бюджетов разного уровня собраниями народных представителей местные органы власти планируют свои расходы в соответствии с суммой бюджетных расходов предыдущего года.

В целом совпадение срока принятия закона (акта) о бюджете с датой начала нового бюджетного года признается бесспорным благом, к которому необходимо стремиться, а отсутствие закона о бюджете до начала нового бюджетного года - ситуацией негативной, ни в коем случае не подлежащей введению в правило.

Завершение исполнения бюджета также не всегда наступает по окончании бюджетного года. До 2000 г. в Российской Федерации существовало понятие **льготного периода**, который составлял один месяц после завершения финансового года, в течение которого завершаются операции по обязательствам, принятым в рамках исполнения бюджета. В течение льготного периода осуществлялись платежи по принятым в текущем году обязательствам, а также зачислялись доходы, которые были перечислены в бюджет в прошедшем финансовом году, но еще не учтены на счете бюджета.

По мере прохождения **стадий бюджетного процесса**, то есть обособленного, самостоятельного и законченного этапа деятельности государственных и муниципальных органов, бюджет переходит из одного качественного состояния в другое <1>. Завершение каждой стадии характеризуется наступлением либо определенного юридического факта, либо определенной даты.

Выделяются четыре стадии бюджетного процесса:

I. Составление проекта, по завершении которого создается проект закона (решения) о бюджете.

II. Рассмотрение и утверждение бюджета, в результате чего появляется имеющий обязательную силу закон (решение) о бюджете.

III. Исполнение бюджета; эта стадия завершается по окончании финансового года.

IV. Составление, внешняя проверка, рассмотрение и утверждение бюджетной отчетности; итогом этого является утверждение в форме закона (решения) отчета об исполнении бюджета.

.Разделение бюджетного процесса на стадии и этапы не является единственно возможным способом характеристики бюджетного процесса. Бюджетный процесс можно описать как последовательную смену полномочий его участников. Вообще бюджетный процесс напоминает механизм, в котором каждое совершаемое участниками бюджетного процесса действие порождает полномочия и обязанности у следующего участника бюджетного процесса. К полномочиям в бюджетном процессе в наиболее общем виде можно отнести следующие группы полномочий: распорядительные полномочия, кассовые полномочия, контрольные полномочия, регуляционные (в том числе нормотворческие) полномочия, а также полномочия по организации бюджетного процесса.

Кроме того, в бюджетном процессе имеются отдельные процедуры, которые сложно отнести к каким-то стадиям бюджетного процесса. Отдельные процедуры не воздействуют на качественное состояние бюджета, но влияют на его параметры, на полномочия участников бюджетного процесса. Появляются отдельные процедуры, как правило, в области конфликта интересов, когда регулируемые правоотношения находятся на стыке различных отраслей права. К отдельным процедурам можно отнести процедуру исполнения судебных актов за счет бюджетов бюджетной системы (глава 24.1 БК РФ), процедуру введения временной финансовой администрации (глава 19.1 БК РФ), имеет существенные особенности процедура зачисления, перечисления и использования средств бюджетных и казенных учреждений от использования государственного (муниципального) имущества и от оказания платных услуг а также учет средств, переданных во временное распоряжение бюджетным и казенным учреждениям.

Участники бюджетного процесса. В бюджетный процесс вовлечено значительное количество участников, обладающих своими специальными **бюджетными полномочиями**. Перечень участников бюджетного процесса и их полномочия закреплены в главе 18 БК РФ. Полномочия участников бюджетного процесса федерального уровня, в силу значения федерального бюджета в бюджетной системе Российской Федерации, урегулированы отдельно в главе 19 БК РФ. Участниками бюджетного процесса в той или иной форме являются все государственные и муниципальные органы власти, независимо от принадлежности к законодательной, исполнительной или судебной власти. Многие органы государственной власти выступают в бюджетном процессе сразу в нескольких ролях. Например, Минфин России в силу возложенных на него как на финансовый орган полномочий выполняет функции организатора бюджетного процесса. Одновременно Минфин России является главным распорядителем в отношении различных бюджетных ассигнований, в том числе и на исполнение судебных решений о взыскании из казны Российской Федерации, главным администратором источников финансирования дефицита, главным администратором доходов бюджета. В то же время, являясь государственным учреждением, Минфин России выступает и в качестве получателя бюджетных средств.

Полномочия в бюджетном процессе, то есть права и обязанности участников бюджетного процесса, многочисленны и уникальны. В наиболее общем виде можно назвать такие полномочия, как полномочия по регулированию бюджетного процесса (нормотворческие), организации бюджетного процесса, кассовые полномочия, распорядительные полномочия, контрольные полномочия и т.д.

Законами субъектов Российской Федерации могут быть установлены особенности для полномочий участников бюджетного процесса субъекта Российской Федерации, а актами представительных органов местного самоуправления - особенности для участников бюджетного процесса муниципального образования. Однако такие особенности должны находиться в рамках полномочий, установленных БК РФ, и не вступать с ним в противоречие.

Президент Российской Федерации выступает и как участник бюджетного процесса федерального уровня, и как высший орган, определяющий бюджетную политику на очередной финансовый год и плановый период для всех бюджетов бюджетной системы Российской Федерации. Президент Российской Федерации разрабатывает и направляет Федеральному Собранию **бюджетное послание**, в котором определяются основные направления бюджетной политики Российской Федерации.

Кроме того, Президент Российской Федерации как участник законодательного процесса подписывает и обнародует принятый Федеральным Собранием федеральный закон о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период, федеральный закон об исполнении федерального бюджета за прошедший финансовый год. Пунктом 1 статьи 3 БК РФ установлено, что Президент Российской Федерации вправе издавать указы, регулирующие бюджетные правоотношения, которые не могут противоречить бюджетному законодательству. Следует, однако, иметь в виду, что к ведению Российской Федерации, согласно статье 71 Конституции Российской Федерации, отнесен только федеральный бюджет, ответственность за разработку и исполнение которого несет, согласно статье 114 Конституции Российской Федерации, Правительство Российской Федерации. Все общие вопросы, касающиеся всех бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, детально урегулированы бюджетным законодательством. В силу указанных обстоятельств практика издания Президентом Российской Федерации указов, регулирующих бюджетные правоотношения, на сегодняшний день отсутствует. Регулирование бюджетного процесса Президентом Российской Федерации является вторжением в компетенцию законодательной и исполнительной власти и может быть вызвано лишь особыми обстоятельствами. Например, в период до принятия БК РФ в силу многочисленных пробелов в правовом регулировании издавались указы Президента Российской Федерации в основном по вопросам бюджетной дисциплины и государственного финансового контроля.

Статьей 82 БК РФ предусмотрено создание резервного фонда Президента Российской Федерации, средства которого используются на финансовое обеспечение непредвиденных расходов на основании указов и распоряжений Президента Российской Федерации. Управление резервным фондом Президента Российской Федерации, таким образом, также относится к его полномочиям в бюджетном процессе.

Схожими с Президентом Российской Федерации полномочиями могут наделяться главы администраций субъектов Российской Федерации и главы муниципальных образований в отношении бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов.

Законодательные (представительные) органы государственной власти и представительные органы местного самоуправления, согласно статье 153 БК РФ, рассматривают и утверждают соответствующие бюджеты и отчеты об их исполнении, осуществляют последующий контроль за их исполнением, формируют и определяют правовой статус органов, осуществляющих соответствующий бюджетный контроль.

На федеральном уровне органом, созданным законодателем для контроля за исполнением федерального бюджета, является Счетная палата Российской Федерации. На уровне субъектов Российской Федерации также создаются контрольно-счетные органы. Статьей 265 БК РФ установлены формы финансового контроля, осуществляемого законодательными (представительными) органами, которыми являются предварительный, текущий и последующий контроль. Это соответствует полномочиям Счетной палаты Российской Федерации по экспертизе проектов федерального бюджета, законов, иных нормативных правовых актов и документов, затрагивающих вопросы федерального бюджета, оперативному контролю за исполнением федерального бюджета и проведению комплексных ревизий и тематических проверок, подготовке заключений для Совета Федерации и Государственной Думы по исполнению федерального бюджета, бюджетов федеральных внебюджетных фондов <1>.

Контрольные полномочия законодательного (представительного) органа не исчерпываются деятельностью создаваемого им контрольно-счетного органа. В соответствии с Федеральным законом от 8 мая 1994 г. N 3-ФЗ "О статусе члена Совета Федерации и статусе депутата Государственной Думы Федерального Собрания Российской Федерации" Совет Федерации или Государственная Дума, а также любой член Совета Федерации и Государственной Думы, каждый от своего имени, могут направить запрос Председателю Правительства Российской Федерации, членам Правительства Российской Федерации, Генеральному прокурору Российской Федерации, председателю Центрального банка Российской Федерации, в том числе по бюджетным вопросам. Возможно создание парламентских комиссий и проведение парламентских слушаний по отдельным бюджетным вопросам, имеется практика периодического отчета высших должностных лиц исполнительной власти, в том числе главы финансового органа, перед законодательным (представительным) органом власти.

За рубежом распространена такая форма парламентского контроля, как отчет членов правительства и других должностных лиц перед парламентом, когда соответствующее должностное лицо обязано дать ответ об обоснованности любого расхода, произведенного подчиненным ему ведомством. В ряде стран (например, в Великобритании) такие отчеты носят обязательный характер, что является гарантией от злоупотреблений, связанных со свободой уполномоченных должностных лиц в перераспределении назначения ассигнований в рамках общей суммы.

Однако, несмотря на наличие контрольных полномочий, главной обязанностью в бюджетном процессе у законодательного органа является рассмотрение и принятие двух законов - о бюджете и о его исполнении, без чего бюджетный процесс будет существенно затруднен.

Исполнительные органы государственной власти (исполнительно-распорядительные органы муниципальных образований), согласно статье 154 БК РФ, обеспечивают составление проекта бюджета (проекта бюджета и среднесрочного финансового плана), вносят его с необходимыми документами и материалами на утверждение законодательных (представительных) органов, разрабатывают и утверждают методики распределения межбюджетных трансфертов, обеспечивают исполнение бюджета и составление бюджетной отчетности, представляют отчет об исполнении

бюджета на утверждение законодательных (представительных) органов, а также осуществляют управление государственным (муниципальным) долгом.

Таким образом, бюджетные полномочия органов исполнительной власти осуществляются на всех стадиях бюджетного процесса. В отношении федерального бюджета основными полномочиями обладают Правительство Российской Федерации и Министерство финансов Российской Федерации. Непосредственно составлением проекта бюджета и отчета о его исполнении занимается Министерство финансов Российской Федерации, которое направляет их в Правительство Российской Федерации для внесения в Государственную Думу.

Бюджетное законодательство содержит коллизию, которая заключается в том, что не только органы исполнительной власти обеспечивают составление проекта бюджета. В составлении бюджета участвуют все главные администраторы бюджетных средств (главные распорядители, главные администраторы доходов и главные администраторы источников финансирования дефицита бюджета), которыми могут быть помимо органов исполнительной власти органы законодательной и судебной власти, Генеральная прокуратура Российской Федерации, Счетная палата Российской Федерации, некоторые наиболее значимые учреждения культуры, науки, образования. Главные администраторы бюджетных средств имеют полномочия получать и распределять бюджетные ассигнования и предоставляют в финансовый орган соответствующие проектировки и отчеты.

Центральный банк Российской Федерации (Банк России), в соответствии со статьей 155 БК РФ, обладает в бюджетном процессе следующими полномочиями: разрабатывает и представляет совместно с Правительством Российской Федерации на рассмотрение Государственной Думы основные направления денежно-кредитной политики, которые используются при составлении и утверждении бюджетов, а также осуществляет кассовое обслуживание счетов бюджетов.

Счета для учета бюджетных средств открываются в учреждениях Банка России органами Федерального казначейства на основании договора банковского счета в соответствии с Федеральным законом от 10 июля 2002 г. N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)", согласно которому Банк России осуществляет обслуживание счетов бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации посредством проведения расчетов по поручению уполномоченных органов исполнительной власти и государственных внебюджетных фондов, на которые возлагаются организация исполнения и исполнение бюджетов.

Этим же Федеральным законом установлено, что средства федерального бюджета и средства государственных внебюджетных фондов хранятся в Банке России, который осуществляет операции с ними, а также со средствами бюджетов субъектов Российской Федерации и средствами местных бюджетов без взимания комиссионного вознаграждения. Также безвозмездно Банк России осуществляет функции генерального агента по обслуживанию государственного внутреннего долга.

Конституционность пункта 2 статьи 155 БК РФ, согласно которой Центральный банк Российской Федерации наделен исключительными полномочиями обслуживать счета бюджетов, явилась предметом рассмотрения Конституционного Суда Российской Федерации. Постановлением Конституционного Суда Российской Федерации от 17 июня 2004 г. N 12-П было решено, что указанная норма БК РФ не нарушает полномочий

субъектов Российской Федерации по управлению переданной им государственной собственностью, в правовом режиме обслуживания счетов бюджетов субъектов Российской Федерации и муниципальных образований учреждениями Банка России бюджетные права сохраняются за их носителями. Конституционный Суд Российской Федерации постановил, что оспариваемая норма БК РФ лишь определяет субъект обслуживания счетов бюджетов (Банк России либо кредитные организации), что не влечет ни ограничение права собственности субъектов Российской Федерации и муниципальных образований на бюджетные средства, ни ограничение их бюджетных полномочий, включая полномочия по самостоятельному исполнению бюджетов.

Кредитные организации, осуществляющие отдельные операции со средствами бюджета, привлекаются в тех случаях, когда невозможно обеспечить обслуживание счета бюджета или отдельных банковских операций в учреждении Банка России (например, при отсутствии такого учреждения на удаленных территориях, а также для получения денежной наличности). При этом должны выбираться кредитные учреждения, отвечающие признакам надежности и экономической устойчивости.

Конституционность пункта 2 статьи 156 БК РФ, согласно которой кредитная организация может быть привлечена к обслуживанию счетов бюджета в случае отсутствия на данной территории учреждения Банка России или невозможности выполнения им функций, была предметом проверки Конституционного Суда Российской Федерации <1>.

Было установлено, что дозволение кредитным организациям в отдельных случаях выполнять функции Банка России по обслуживанию счетов бюджетов не создает для субъектов Российской Федерации неравные условия по управлению государственной собственностью. Положение о "невозможности выполнения учреждениями Банка России функции по обслуживанию счетов бюджетов" должно рассматриваться как означающее фактическую, а при определенных обстоятельствах, вытекающих из нормативных правовых актов, и юридически признанную невозможность осуществления учреждениями Банка России обслуживания счетов бюджетов. Если обстоятельств, объективно препятствующих территориальному учреждению Банка России в выполнении функции по обслуживанию счетов бюджетов, не имеется, данное учреждение не вправе отказаться от заключения с органом государственной власти субъекта Российской Федерации или органом местного самоуправления договора банковского счета.

Органы государственного (муниципального) финансового контроля (Счетная палата Российской Федерации, Федеральная служба финансово-бюджетного надзора, финансово-контрольные органы исполнительной власти, контрольно-счетные органы законодательных органов власти субъектов Российской Федерации и представительных органов муниципальных образований) в зависимости от компетенции осуществляют предварительный, текущий и последующий финансовый контроль, а также осуществляют внешнюю проверку отчетов об исполнении бюджетов и экспертизу проектов бюджетов, законов и иных нормативных правовых актов, затрагивающих вопросы бюджета и финансов, проводят анализ и исследование нарушений и отклонений в бюджетном процессе.

В настоящее время бюджетное законодательство не содержит определения государственного **финансового контроля**. В науке финансового права государственный финансовый контроль и финансовый контроль не всегда воспринимаются тождественно. Под финансовым контролем понимают осуществляемую с использованием

специфических организационных форм и методов деятельности государственных и муниципальных органов, наделенных законом соответствующими полномочиями в целях установления законности и достоверности финансовых операций, объективной оценки экономической эффективности финансово-хозяйственной деятельности, увеличения доходных поступлений в бюджет и сохранности государственной и муниципальной собственности.

Финансовый контроль в финансовом праве распадается на три самостоятельных направления, которые можно упрощенно именовать бюджетный контроль, налоговый контроль и валютный контроль.

Бюджетный контроль, то есть финансовый контроль, осуществляемый в ходе бюджетного процесса, включает в себя контроль за исполнением бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, использованием кредитных ресурсов, состоянием государственного внутреннего и внешнего долга, государственных резервов, предоставлением финансовых и налоговых льгот и преимуществ. К органам государственного финансового контроля относят органы, специально созданные для осуществления контрольных функций. В то же время помимо вышеуказанных органов государственного финансового контроля контрольными полномочиями в бюджетной сфере (полномочиями по финансовому контролю) обладают главные распорядители бюджетных средств, главные администраторы доходов и главные администраторы источников финансирования дефицита бюджета, Федеральное казначейство, Контрольное управление Администрации Президента Российской Федерации, для которых контрольная функция является не основной. **Администраторы бюджетных средств** - общее название для всех участников бюджетного процесса, обладающих полномочиями по принятию решений о зачислении, перечислении, распределении, списании бюджетных средств, то есть обладающих распорядительными полномочиями. К администраторам бюджетных средств относятся главные распорядители, распорядители и получатели бюджетных средств (при исполнении бюджета по расходам), главные администраторы и администраторы доходов бюджета (при исполнении бюджета по доходам), главные администраторы и администраторы источников дефицита бюджета (при исполнении бюджета по источникам финансирования его дефицита). Администраторы бюджетных средств, как правило, обладают распорядительными и контрольными полномочиями в бюджетном процессе. Главные администраторы бюджетных средств также, в пределах своей компетенции, обладают отдельными нормотворческими полномочиями, детально регламентируя для подведомственных учреждений процедуру формирования бюджетных проектировок и бюджетной отчетности.

Главный распорядитель (распорядитель) бюджетных средств - орган государственной власти (государственный орган), орган управления государственным внебюджетным фондом, орган местного самоуправления, орган местной администрации, а также наиболее значимое учреждение науки, образования, культуры и здравоохранения, указанное в ведомственной структуре расходов бюджета, имеющие право распределять бюджетные ассигнования и лимиты бюджетных обязательств между подведомственными распорядителями и (или) получателями бюджетных средств.

Главные распорядители бюджетных средств (ГРБС) обладают распорядительными полномочиями при исполнении бюджетов по расходам, определенными в [статье 158](#) БК РФ. Фактически у ГРБС имеются все полномочия, которые возможны при осуществлении

расходов бюджета, за исключением кассовых полномочий и полномочий принятия решений по оплате денежных обязательств. Полномочия распорядителей бюджетных средств (РБС) по сравнению с полномочиями ГРБС являются более узкими в связи с тем, что РБС подведомственны ГРБС, не имеют права взаимодействовать с финансовым органом при планировании бюджета и подготовке отчета о его исполнении, подотчетны и подконтрольны ГРБС.

ГРБС обеспечивают результативность, адресность и целевой характер использования бюджетных средств в соответствии с утвержденными им бюджетными ассигнованиями и лимитами бюджетных обязательств; формируют перечень подведомственных распорядителей и получателей бюджетных средств; ведут реестр расходных обязательств, подлежащих исполнению в пределах утвержденных лимитов бюджетных обязательств и бюджетных ассигнований; осуществляют планирование соответствующих расходов бюджета, составляют обоснования бюджетных ассигнований; составляют, утверждают и ведут бюджетную роспись, распределяют бюджетные ассигнования, лимиты бюджетных обязательств по подведомственным распорядителям и получателям бюджетных средств и исполняют соответствующую часть бюджета; вносят предложения по формированию и изменению лимитов бюджетных обязательств; вносят предложения по формированию и изменению сводной бюджетной росписи; определяют порядок утверждения бюджетных смет подведомственных бюджетных учреждений.

Ведомственная структура расходов бюджета, в которой содержится перечень ГРБС, ежегодно утверждается в качестве приложения к закону о бюджете. Каждому ГРБС федерального бюджета присвоен трехзначный код, который является номером соответствующей главы расходов в сводной бюджетной росписи и составляет первые три цифры в классификациях доходов, расходов и источников финансирования дефицита бюджета и последние три цифры в классификации операций сектора государственного управления. Если ГРБС является также главным администратором доходов бюджета или главным администратором источников финансирования дефицита бюджета, присвоенный ему номер не меняется. Аналогичный порядок существует для ГРБС других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации.

Федеральным казначейством ведется в порядке, установленном Минфином России, сводный реестр главных распорядителей, распорядителей и получателей средств федерального бюджета, главных администраторов и администраторов доходов федерального бюджета, главных администраторов и администраторов источников финансирования дефицита федерального бюджета.

К ГРБС относятся все министерства, службы и агентства в системе органов исполнительной власти, аналогичные органы субъектов Российской Федерации и муниципальных образований. Кроме того, ГРБС являются Конституционный Суд Российской Федерации, Верховный Суд Российской Федерации, Высший Арбитражный Суд Российской Федерации, Государственная Дума, Совет Федерации, Счетная палата Российской Федерации, Генеральная прокуратура Российской Федерации, Управление делами Президента Российской Федерации, наиболее значимые учреждения науки, образования, культуры и здравоохранения

РБС является органом государственной власти, органом управления государственным внебюджетным фондом, органом местного самоуправления, органом местной администрации или казенным учреждением, имеющим право распределять бюджетные

ассигнования и лимиты бюджетных обязательств между подведомственными распорядителями и (или) получателями бюджетных средств.

Число иерархичных уровней РБС бюджетным законодательством не регламентировано, но должно оптимизироваться в сторону уменьшения в целях сокращения бюджетных расходов и временных издержек, связанных распределением бюджетных ассигнований и лимитов бюджетных обязательств, а также уменьшения погрешности при составлении бюджетных проектировок и бюджетной отчетности.

Главный администратор доходов бюджета - определенный законом (решением) о бюджете орган государственной власти (государственный орган), орган местного самоуправления, орган местной администрации, орган управления государственным внебюджетным фондом, Центральный банк Российской Федерации, иная организация, имеющие в своем ведении администраторов доходов бюджета и (или) являющиеся администраторами доходов бюджета.

Администратор доходов бюджета - орган государственной власти (государственный орган), орган местного самоуправления, орган местной администрации, орган управления государственным внебюджетным фондом, Центральный банк Российской Федерации, бюджетное учреждение, осуществляющие в соответствии с законодательством: контроль за правильностью исчисления, полнотой и своевременностью уплаты доходов; их начисление и учет; взыскание задолженности; принятие решений о возврате (зачете) излишне уплаченных (взысканных) платежей, пеней и штрафов по ним.

Администраторы доходов формируют и представляют главному администратору доходов бюджета сведения и бюджетную отчетность, необходимые для осуществления его полномочий.

Главные администраторы, как и администраторы доходов бюджетов, обладают распорядительными полномочиями в бюджетном процессе, кроме того они осуществляют начисление, учет и контроль за правильностью исчисления, полнотой и своевременностью осуществления платежей в бюджет, пеней и штрафов по ним; осуществляют взыскание задолженности по платежам в бюджет, пеней и штрафов; принимают решение о возврате излишне уплаченных (взысканных) платежей в бюджет, пеней и штрафов, а также процентов за несвоевременное осуществление такого возврата и процентов, начисленных на излишне взысканные суммы; принимают решение о зачете (уточнении) платежей в бюджеты бюджетной системы Российской Федерации.

Администраторы доходов бюджета с полномочиями главного администратора могут осуществлять отдельные бюджетные полномочия главного администратора доходов, в ведении которого они находятся.

Главный администратор источников финансирования дефицита бюджета - определенный законом (решением) о бюджете орган государственной власти, орган местного самоуправления, орган местной администрации, орган управления государственным внебюджетным фондом, иная организация, имеющие в своем ведении администраторов источников финансирования дефицита бюджета.

Администратор источников финансирования дефицита бюджета - орган государственной власти, орган местного самоуправления, орган местной администрации, орган управления государственным внебюджетным фондом, иная организация, имеющие право осуществлять операции с источниками финансирования дефицита бюджета.

Главные администраторы и администраторы источников финансирования дефицита бюджета планируют (прогнозируют) поступления и выплаты по источникам финансирования дефицита бюджета; контролируют полноту и своевременность поступлений в бюджет источников финансирования его дефицита; обеспечивают поступления в бюджет и выплаты из бюджета по источникам финансирования дефицита бюджета; формируют и представляют бюджетную отчетность.

Выделяются главные администраторы и администраторы источников финансирования дефицита бюджета, осуществляющие операции с источниками внутреннего финансирования дефицита бюджета и операции с источниками внешнего финансирования дефицита бюджета.

Администратор источников финансирования дефицита бюджета с полномочиями главного администратора осуществляет отдельные бюджетные полномочия главного администратора источников финансирования дефицита бюджета, в ведении которого он находится.

Получатель бюджетных средств - орган государственной власти, орган управления государственным внебюджетным фондом, орган местного самоуправления, орган местной администрации, находящиеся в ведении главного распорядителя (распорядителя) бюджетных средств казенное учреждение, имеющие право на принятие и (или) исполнение бюджетных обязательств.

Полномочия получателя бюджетных средств относятся к распорядительным, но, в отличие от ГРБС и РБС, получатель бюджетных средств не распределяет бюджетные ассигнования, а принимает денежные обязательства в пределах доведенных до него вышестоящим РБС или ГРБС лимитов бюджетные обязательства посредством заключения государственных контрактов в соответствии с законодательством о закупках для государственных (муниципальных) нужд. Получатель бюджетных средств после исполнения обязательств по контракту принимает решение об оплате посредством направления соответствующей кассовой заявки в орган Федерального казначейства по месту открытия ему лицевого счета.

Получатели бюджетных средств кроме принятия и оплаты бюджетных обязательств составляют и исполняют бюджетную смету; обеспечивают результативность, целевой характер использования предусмотренных ему бюджетных ассигнований; вносят ГРБС и РБС предложения по изменению бюджетной росписи; ведут бюджетный учет; формируют и представляют бюджетную отчетность получателя бюджетных средств.

Признаком получателя бюджетных средств является открытие ему лицевого счета получателя бюджетных средств в территориальном органе Федерального казначейства, а также, для федерального бюджета, внесение в сводный реестр главных распорядителей, распорядителей и получателей средств федерального бюджета, главных администраторов и администраторов доходов федерального бюджета, главных администраторов и администраторов источников финансирования дефицита федерального бюджета. Получателями бюджетных средств не всегда являются государственные или муниципальные учреждения, это могут быть, например, воинские части, не наделенные правами юридического лица, иные территориально удаленные структурные подразделения органов государственной власти.

В бюджетном процессе известен также "**иной получатель бюджетных средств**". Это получатель бюджетных средств, осуществляющий операции с бюджетными средствами (в

том числе в иностранной валюте) на счете, открытом ему в учреждении Центрального банка Российской Федерации или кредитной организации, а также бюджетное учреждение, находящееся за пределами Российской Федерации и получающее бюджетные средства от главного распорядителя бюджетных средств в иностранной валюте. "Иные" получатели бюджетных средств находятся за рубежом или относятся к специализированным подразделениям силовых ведомств и открывают банковские счета на основании разрешения министра финансов.

Для федерального бюджета существуют получатели бюджетных средств федерального бюджета, имеющие право в соответствии с бюджетным законодательством и другими нормативными правовыми актами осуществлять операции со средствами, поступающими во временное распоряжение (**получатель средств федерального бюджета, осуществляющий операции со средствами во временном распоряжении**). Такие средства не находятся в собственности публично-правового образования, в связи с чем Федеральным казначейством для их учета открываются отдельные лицевые счета.

Финансовые органы - это Минфин России, органы исполнительной власти субъектов Российской Федерации, осуществляющие составление и организацию исполнения бюджетов субъектов Российской Федерации (финансовые органы субъектов Российской Федерации), органы (должностные лица) местных администраций муниципальных образований, осуществляющие составление и организацию исполнения местных бюджетов (финансовые органы муниципальных образований).

Финансовые органы наделены полномочиями по **организации** бюджетного процесса, а также нормотворческими (регуляционными) полномочиями. Финансовые органы представляют проект соответствующего бюджета с необходимыми документами и материалами для внесения в законодательный (представительный) орган, организуют исполнение бюджета, устанавливают порядок составления бюджетной отчетности. Финансовые органы ежемесячно составляют и представляют в правительство отчет о кассовом исполнении бюджета.

Федеральное казначейство наделено в бюджетном процессе преимущественно кассовыми полномочиями и осуществляет функции кассового обслуживания исполнения бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации, то есть проведение и учет операций по кассовым поступлениям в бюджет и кассовым выплатам из бюджета.

Кроме того, Федеральное казначейство наделено полномочиями по финансовому контролю и отдельными нормотворческими полномочиями <1>, несмотря на то, что в системе федеральных органов исполнительной власти имеет статус федеральной службы <2>.

Федеральное казначейство не является кредитной организацией, в связи с чем для осуществления своих полномочий открывает банковские счета для учета бюджетных средств в учреждениях Банка России или, в случае необходимости, в кредитных организациях. В статье 215.1 БК РФ установлено право Федерального казначейства заключать соглашения с исполнительными органами государственной власти субъекта Российской Федерации о передаче ему полномочий по кассовому обслуживанию исполнения бюджета субъекта Российской Федерации и входящих в него муниципальных образований.

Все администраторы бюджетных средств для осуществления своих полномочий в бюджетном процессе, в свою очередь, открывают лицевые счета в Федеральном казначействе и его территориальных органах, которые созданы по субъектам Российской Федерации, городам, районам и районам в городах. Лицевые счета бывают различных видов, порядок их открытия и обслуживания устанавливается Федеральным казначейством.

Федеральное казначейство производит распределение доходов от налогов, сборов и иных поступлений с учетом возвратов (зачетов, уточнений) излишне уплаченных или излишне взысканных сумм, а также сумм процентов за несвоевременное осуществление такого возврата и процентов, начисленных на излишне взысканные суммы, между бюджетами бюджетной системы Российской Федерации; осуществляет управление операциями со средствами на едином счете федерального бюджета; устанавливает порядок кассового обслуживания исполнения всех бюджетов; осуществляет составление и ведение кассового плана исполнения федерального бюджета; ведет учет операций по кассовому исполнению федерального бюджета, составляет и представляет в Минфин России информацию и отчет о кассовом исполнении федерального бюджета; составляет бюджетную отчетность об исполнении федерального бюджета и представляет ее в Минфин России; составляет и представляет в Минфин России отчет об исполнении консолидированного бюджета Российской Федерации и бюджетов государственных внебюджетных фондов.

Полномочия Федерального казначейства по кассовому обслуживанию исполнения бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации явились предметом рассмотрения Конституционного Суда Российской Федерации от 15 декабря 2006 г. [N 10-П](#) "По делу о проверке конституционности положений частей 4,5 и 6 статьи 215.1 Бюджетного кодекса Российской Федерации".

Конституционный Суд Российской Федерации установил, что оспариваемые законоположения не ограничивают право субъекта Российской Федерации самостоятельно исполнять свой бюджет и самостоятельно распоряжаться принадлежащей ему собственностью - средствами бюджета субъекта Российской Федерации, поскольку проведение и учет операций по кассовым поступлениям в бюджет субъекта Российской Федерации и кассовым выплатам из него осуществляется Федеральным казначейством в целях централизованного учета информации о состоянии публичных финансов в целом на основе реализации конституционных полномочий Российской Федерации по финансовому регулированию, обеспечивающему наиболее эффективное функционирование всей бюджетной системы и оптимальную организацию межбюджетных отношений.

Орган управления единым счетом бюджета (орган управления ликвидностью единого счета бюджета) осуществляет полномочия, связанные с управлением остатком на едином счете бюджета, которые заключаются в размещении временно свободных средств бюджета на финансовых рынках, в депозитах, в ценных бумагах, иных активах.

Главной целью управления остатком на едином счете бюджета является обеспечение сохранности средств бюджета с тем, чтобы в соответствии с кассовым планом бюджета либо по решению уполномоченного органа в нужный момент представить необходимый кассовый ресурс. Второй, сопутствующей, целью является получение прибыли, которая зачисляется в бюджет как источник его финансирования.

Специализированные, имеющие организационную самостоятельность, агентства для управления единым счетом созданы во Франции, Германии. В Российской Федерации функции по управлению единым счетом осуществляются Федеральным казначейством

Вопрос 4. Принципы бюджетного процесса.

Как сказано выше, в бюджетном праве действуют общеправовые принципы и специальные принципы установления доходов, принципы построения бюджетной системы, а также принципы бюджетного процесса, соблюдение которых позволяет поддерживать порядок в данной сфере.

Принципами бюджетного процесса являются принципы:

- результативности и эффективности использования бюджетных средств;
- общего (совокупного) покрытия расходов бюджетов;
- сбалансированности бюджета;
- полноты отражения доходов, расходов и источников финансирования дефицита бюджетов;
- достоверности бюджета;
- адресности и целевого характера бюджетных средств;
- подведомственности расходов бюджетов;
- прозрачности;
- единства кассы.

Следует упомянуть о существовании в доктрине незакрепленных в законодательстве правовых принципов, которые можно отнести к бюджетному праву.

Принцип результативности и эффективности использования бюджетных средств, согласно статье 34 БК РФ, означает, что при составлении и исполнении бюджетов уполномоченные органы должны исходить из необходимости достижения заданных результатов с использованием наименьшего объема средств или достижения наилучшего результата с использованием определенного бюджетом объема средств.

К сожалению, данный принцип до настоящего времени не имеет какого-либо четкого методологического и методического наполнения ввиду сложности и неопределенности категорий эффективности и результативности. Исторический опыт показывает, что реализация принципа эффективности использования бюджетных средств связана со степенью **специализации** бюджетных расходов (кредитов) при их установлении или вотировании парламентом. Степень специализации может быть широкой - от установления общей суммы расходов (абонемент), когда строка в бюджете устанавливает возможность, но не обязанность произвести расход, до жестко установленного приказа осуществить соответствующие расходы. Детализация бюджетных назначений различается от предельных ассигнований по главе (разделу) бюджетной росписи (напоминает абонемент) до детализации бюджетных назначений по статьям и подстатьям. Для того чтобы достигнуть эффективности использования бюджетных средств, специализация должна быть умеренной, бюджетные назначения должны рассматриваться не в качестве приказа, а в качестве разрешения произвести расход. В то же время чрезмерная свобода определения цели расходования бюджетных средств означает нанесение ущерба принципу адресного и целевого характера бюджетных средств.

В Российской Федерации на протяжении последних нескольких лет в рамках реформирования бюджетного процесса <1> реализуется концепция **бюджетирования, ориентированного на результат** (БОР). Суть реформы состоит в смещении акцентов

бюджетного процесса от "управления бюджетными ресурсами (затратами)" на "управление результатами" путем повышения ответственности и расширения самостоятельности участников бюджетного процесса и администраторов бюджетных средств в рамках четких среднесрочных ориентиров. Основой концепции БОР является смещение акцентов в сторону бюджетного планирования, когда уже при формировании бюджета формулируются конкретные цели расходов и измеримые показатели (индикаторы), свидетельствующие о достижении цели. **Инструментами БОР** выступают, прежде всего, доклады о результатах деятельности главных распорядителей бюджетных средств (ДРОНДы), программно-целевой метод бюджетного планирования, реестр расходных обязательств и модернизированная бюджетная классификация. Применение перечисленных инструментов предполагает достижение большей результативности и эффективности бюджетных расходов.

Принцип общего (совокупного) покрытия расходов бюджетов закреплен [статьей 35](#) БК РФ и означает, что расходы бюджета не могут быть связаны с определенными доходами бюджета и источниками финансирования дефицита бюджета, если иное не предусмотрено законом (решением) о бюджете в части, касающейся: субвенций и субсидий, полученных из других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации; средств целевых иностранных кредитов (заимствований); добровольных взносов, пожертвований, средств самообложения граждан; расходов бюджета, осуществляемых в соответствии с международными договорами (соглашениями) с участием Российской Федерации; расходов бюджета, осуществляемых за пределами территории Российской Федерации; отдельных видов неналоговых доходов, предлагаемых к введению (отражению в бюджете) начиная с очередного финансового года.

Принцип реализуется на стадии составления проекта бюджета. Существование бюджетных фондов является известным отступлением от принципа совокупного покрытия расходов бюджета, что иллюстрирует используемая за рубежом иная формулировка данного принципа: принцип запрета резервирования фондов в бюджете.

Принцип сбалансированности бюджета (бюджетное равновесие) закреплен в [статье 33](#) БК РФ и означает, что объем предусмотренных бюджетом расходов должен соответствовать суммарному объему доходов бюджета и поступлений источников финансирования его дефицита, уменьшенных на суммы выплат из бюджета, связанных с источниками финансирования дефицита бюджета и изменением остатков на счетах по учету средств бюджетов. При составлении, утверждении и исполнении бюджета уполномоченные органы должны исходить из необходимости минимизации размера дефицита бюджета.

Принцип сбалансированности устанавливает формулу баланса бюджета, которая содержит три параметра: доходы бюджета (Д), расход (Р) и источники финансирования дефицита бюджета (ИФ). Соотношение данных параметров будет следующее: $P = D \pm ИФ$. Источники финансирования дефицита бюджета могут иметь как положительное значение (поступления), так и отрицательное значение (выплаты). В формуле баланса бюджета учитывается итоговое значение источников финансирования дефицита бюджета. Первоначально (до конца XIX в.) правильной формулой баланса бюджета считалось его "золотое сечение", то есть равенство доходов и расходов: $P = D$. Новые экономические концепции (главным образом Дж. Кейнса) изменили такой подход. Стал считаться полезным для развития экономики небольшой дефицит бюджета.

Современная формула баланса бюджета помимо идеи постоянного дефицита бюджета имеет в своей основе подход к учету средств бюджета с точки зрения метода начислений, когда не любое кассовое поступление в бюджет может быть отнесено к доходам и не любая выплата из бюджета является расходом. Дело в том, что многие кассовые поступления означают увеличение обязательств и активов (например, займы, доходы от реализации ценных бумаг и др.), а многие выплаты, наоборот, означают уменьшение обязательств и активов публично-правового образования, меняя баланс в положительную сторону (например, погашение кредита и др.). Необходимость в объективной картине и породила появление источников финансирования дефицита бюджета как одного из его параметров, получившего закрепление в законе.

Большим ущербом для принципа сбалансированности бюджета является установление новых расходов бюджета в ходе исполнения бюджета в текущем финансовом году (корректировка бюджета). В том случае, если бюджет был утвержден сбалансированным, новые расходы не могут не нарушить установленной пропорции, в связи с чем существуют требования о запрете установления новых расходов без определения источника их покрытия.

Принцип полноты отражения доходов, расходов и источников финансирования дефицита бюджетов закреплен в статье 32 БК РФ и означает, что все доходы, расходы и источники финансирования дефицита бюджета в обязательном порядке отражаются в соответствующих бюджетах.

Этот же принцип называют принципом универсальности бюджета, то есть соединения в нем всех публичных доходов и расходов. Принцип универсальности нашел свое отражение в легальном определении бюджета, согласно которому бюджет является формой (единственно возможной) образования и расходования денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения публичных задач. Существование децентрализованных публичных финансов является отступлением от принципа универсальности, и можно выделить взаимосвязь между соблюдением принципа полноты (универсальности) бюджета и наличием твердой (сильной) власти центрального правительства. При слабом правительстве, напротив, публичные финансы имеют тенденцию к децентрализации, идет постепенное отступление от принципа полноты бюджета.

Соблюдение данного принципа связано с возможностью проведения контроля за поступлением доходов и осуществлением расходов. Объем децентрализованных, не нашедших отражения в бюджете доходов и расходов, непрозрачен и может быть проверен лишь при проведении мероприятий последующего контроля <1>. Доходы и расходы бюджета, напротив, в полном объеме подвергаются предварительному и текущему контролю.

Принцип достоверности бюджета закреплен в статье 37 БК РФ и означает надежность показателей прогноза социально-экономического развития соответствующей территории и реалистичность расчета доходов и расходов бюджета.

Бюджет может быть достоверен только в том случае, если будут достоверны положенные в его основу расчеты и документы.

Бюджет - документ, обращенный по времени в будущее. Он содержит прогностические оценки расходов, которые должны быть совершены в будущем финансовом году, а также оценку доходов, которые государство планирует собрать за тот же период. Поэтому

полного совпадения прогнозных данных может не произойти, но публично-правовое образование имеет разнообразные средства обеспечить исполнение своего бюджета как по расходам, так и по поступлениям. Однако, если параметры бюджета не будут соответствовать социально-экономической реальности, последствия исполнения нереалистичного бюджета не замедлят сказаться как в экономике, так и в социальной сфере.

Принцип прозрачности (открытости), или транспарентности (англ. - transparency), является выражением общеправового принципа гласности. Согласно статье 36 БК РФ прозрачность означает обязательное опубликование в средствах массовой информации утвержденных бюджетов и отчетов об их исполнении, а также самих проектов бюджетов и процедур их утверждения, полноту и доступность иных сведений о расходах бюджетов, стабильность и преемственность бюджетной классификации Российской Федерации, а также обеспечение сопоставимости показателей бюджета отчетного, текущего и очередного финансового года. Утверждение секретных статей допускается только в составе федерального бюджета.

Реализация принципа прозрачности бюджета обеспечивается:

- открытостью деятельности органов власти по разработке, рассмотрению, утверждению и исполнению бюджетов;
- наличием и соблюдением формализованных требований к ведению бюджетного учета, составлению и предоставлению бюджетной отчетности;
- рассмотрением и утверждением законодательными органами основных показателей бюджетной отчетности;
- формированием и предоставлением бюджетной отчетности в соответствии с общими принципами, необходимыми и достаточными для проведения международных сравнений.

С точки зрения международных финансовых организаций фискальная прозрачность необходима для того, чтобы граждане, а также участники внутренних и внешних финансовых рынков могли правильно оценить текущее и будущее финансовое положение государства. Своевременное опубликование бюджетной документации помогает понять намерения правительства и, в силу обратной связи, поставить правительство в конструктивные рамки. В качестве аргумента за прозрачность подчеркивается то, что она устанавливает своеобразную систему сдержек для необоснованных и ошибочных решений.

Существуют международные критерии определения прозрачности государственных финансов. В 1986 г. Международный валютный фонд (МВФ) выпустил "Руководство по государственной финансовой статистике", которое представляет собой комплекс концепций учета и классификации по государственным финансовым операциям. Руководство носит исключительно рекомендательный характер и может быть только добровольно принято к исполнению конкретным государством. В апреле 1998 г. МВФ принял "Руководство по обеспечению прозрачности в бюджетно-налоговой сфере" <1> (далее - Кодекс транспарентности), задуманный как пособие странам - членам МВФ в их стремлении к большей прозрачности в бюджетной сфере. Кодекс транспарентности также носит рекомендательный характер, охватывает более широкую область, нежели "Руководство по государственной финансовой статистике", и содержит четыре раздела: "Четкость функций и обязанностей", "Общедоступность информации", "Открытость процесса подготовки и исполнения бюджета и отчетности по бюджету" и "Гарантии

достоверности". Часть принципов, изложенных в разделах Кодекса транспарентности, как правило, в той или иной степени уже применяется на практике в различных странах.

Основное содержание вышеуказанных разделов заключается в следующем: государственный сектор должен быть ясно отличим от остальной экономики, внутри государства должны быть четко определены роли в сфере политики и управления; должна существовать четкая структура правовых норм, регламентирующих выделение и расходование государственных средств; наличие полной и детальной информации о данных за два предшествующих бюджетных года и о прогнозах на два последующие года; принятие правительством публичного обязательства о немедленном опубликовании налогово-бюджетной документации; бюджетная документация должна содержать не только текущие цифры, но и цели бюджетной политики, иные макроэкономические задачи, а также возможные факторы риска в сопоставимом виде. Форма бюджетных прогнозов должна облегчать анализ государственной политики в данной сфере и процедур отчетности, или, иначе говоря, классификация бюджетных доходов и расходов должна соответствовать международным стандартам; должна существовать интегрированная система учета, позволяющая надежно оценить задолженность по различного рода платежам.

Кроме того, состояние информации о бюджетах подлежит независимому гласному контролю, в частности, со стороны Счетной палаты Российской Федерации и контрольно-счетных органов субъектов Российской Федерации. Таким образом, концепция прозрачности в качестве теории разработана достаточно подробно и охватывает практически все аспекты бюджетных отношений.

В России вплоть до 50-х гг. XIX в. сведения о государственных доходах и расходах были засекречены, и доступ к ним имели только министр финансов, комитет министров и Император. В конце 50-х гг. XIX в. Российская империя, вследствие критики извне и внутри страны, покончила с бюджетной тайной. Из-за недоверия к финансовому положению государства Россия лишилась тогда двух крупных иностранных займов в момент крайней необходимости. Это заставило принять решение об опубликовании бюджета на 1862 г. С тех пор бюджет на очередной финансовый год публиковался ежегодно.

Вновь проблема прозрачности стала актуальна для Российской Федерации при возникновении "зачетов" в 1993 - 1998 гг.

В те годы сложилась ситуация, когда всевозможные неденежные формы расчетов с бюджетом искажали отчетность, делая непрозрачной как доходную, так и расходную часть бюджета. Доклад Центрального банка Российской Федерации от 17 сентября 1997 г. "О проблеме неплатежей в российской экономике и возможных путях ее решения" содержал положение о том, что правительству следует проводить заимствования, не допуская нерыночных, неденежных способов оформления своей задолженности (в виде зачетов, налоговых освобождений и т.д.), что сделает последнюю более прозрачной.

Принцип адресности и целевого характера бюджетных средств закреплен в [статье 38](#) БК РФ и означает, что бюджетные ассигнования и лимиты бюджетных обязательств доводятся до конкретных получателей бюджетных средств с указанием цели их использования.

Без полноценной реализации принципа адресности и целевого использования невозможно говорить и об эффективности и результативности бюджетных расходов. Действия, приводящие к нарушению адресности бюджетных средств либо к направлению их на цели, не обозначенные в бюджете при их выделении, являются нарушением бюджетного законодательства и влекут, при наличии состава правонарушения, административную и уголовную ответственность.

Главной проблемой, связанной с реализацией принципа адресного и целевого характера бюджетных средств, является необходимость ясного и недвусмысленного формулирования цели выделения бюджетных средств. Как правило, органы государственного финансового контроля для определения цели применяют коды бюджетной классификации, по которой доведены те или иные лимиты ассигнований и объемы финансирования. При отсутствии ограничения кодами бюджетной классификации средства, выделенные, например, на оплату электроэнергии, возможным будет направить на оплату капитальных расходов либо на выплату заработной платы. Однако сложившаяся на сегодняшний день арбитражная практика в целом позволяет сформулировать точку зрения судов таким образом, что наказуемым является недостижение цели, для реализации которой выделялись бюджетные средства. Если же цель достигнута, но она сопровождалась неправомерными действиями, то, с точки зрения судов, "...должностные лица могут быть привлечены к ответственности только за нарушение Федерального закона от 21 ноября 1996 г. "О бухгалтерском учете" **Принцип подведомственности расходов бюджетов** закреплен [статьей 38.1](#) БК РФ и означает, что получатели бюджетных средств вправе получать бюджетные ассигнования и лимиты бюджетных обязательств только от того главного распорядителя (распорядителя) бюджетных средств, в ведении которого они находятся. Главные распорядители (распорядители) бюджетных средств не вправе распределять бюджетные ассигнования и лимиты бюджетных обязательств распорядителям и получателям бюджетных средств, не включенным в перечень подведомственных им распорядителей и получателей бюджетных средств.

Следствием принципа подведомственности является тот факт, что у получателя бюджетных средств может быть только один вышестоящий распорядитель и главный распорядитель бюджетных средств. Передача ассигнований с целью направить их в адрес какого-либо неподведомственного получателя средств может происходить только через корректировку сводной бюджетной росписи, в ходе которой ассигнования перераспределяются между главными распорядителями бюджетных средств.

Перечень получателей, распорядителей и главных распорядителей федерального бюджета в соответствии с ведомственной подчиненностью имеется в сводном реестре главных распорядителей, распорядителей и получателей средств федерального бюджета, главных администраторов и администраторов доходов федерального бюджета, главных администраторов и администраторов источников финансирования дефицита федерального бюджета, который ведется Федеральным казначейством. Включение в такой перечень означает право получателя (распорядителя) бюджетных средств на открытие соответствующего лицевого счета в органе Федерального казначейства.

Принцип единства кассы закреплен [статьей 38.2](#) БК РФ и означает зачисление всех кассовых поступлений и осуществление всех кассовых выплат с единого счета бюджета

Принцип единства кассы является формой отражения в бюджетном процессе фундаментального принципа единства. Этот же принцип единства нашел свое выражение и в принципе единства бюджетной системы.

Принцип единства кассы стал реализовываться в нашей стране еще в XIX в. с целью "большей сохранности денег и правильности их выдачи", так как "чем меньше касс, тем меньше случаев расхищения".

Известно централизованное и децентрализованное исполнение бюджетов, которые различаются по наличию единства кассы. И.Х. Озеров считал движение от децентрализованного способа исполнения бюджета к централизованному как восходящее и эволюционное, имеющее три этапа. Первый этап характеризуется тем, что кассы по сбору доходов и совершению расходов созданы по отдельным ведомствам; второй этап - централизацией всех касс в руках одного ведомства - министерства финансов; третий этап (наиболее совершенный) - созданием банковской системы государственных касс. Развитие кассового устройства в дореволюционной России остановилось на втором этапе, то есть на централизации всех касс в едином ведомстве.

В Российской Федерации единство кассы законодательно утверждено с 1998 г. <1>. Сегодня единство кассы выражается в существовании единого счета бюджета, открытого в Банке России. Однако иногда банковский способ исполнения бюджета в России противопоставляется казначейскому, при этом последний способ выступает как безусловно прогрессивная альтернатива банковскому исполнению бюджетов. Такая точка зрения получила широкую общественную поддержку по итогам провальной финансовой политики начала 1990-х гг., когда после развала Госбанка СССР исполнение бюджета осуществлялось многочисленными коммерческими банками на расчетных счетах, открываемых бюджетными учреждениями самостоятельно. Подобная децентрализация имела следствием абсолютную непрозрачность исполнения бюджета и многочисленные злоупотребления, регулярно приводящие к неисполнению запланированных бюджетом доходов и расходов.

, что Минфин России, перечисляя в начале года (или по мере поступления доходов) денежные средства на банковские счета бюджетополучателей, уже не имел доступа к этим средствам, в результате чего вынужден был брать кредиты у коммерческих банков на покрытие **временного кассового разрыва** при исполнении федерального бюджета. Такие кредиты породили колоссальную кредиторскую задолженность государства. В то же время широко раздавались бюджетные ссуды, которые долгие годы спустя отражались в составе государственного долга в качестве дебиторской задолженности. Одновременно отдельные распорядители и получатели бюджетных средств, используя предоставленную свободу в отношении распоряжения счетом по учету бюджетных средств, направляли данные средства отнюдь не на запланированные в бюджете расходы, "забывая" платить по заключенным договорам на поставку товаров, работ и услуг для государственных нужд. В результате появился еще один вал кредиторской задолженности, позднее частично опосредованный в виде судебных решений о взыскании тех или иных сумм из бюджета.

Разумеется, обойтись в современных условиях без участия банков при исполнении бюджета невозможно, а банковское и казначейское исполнение бюджета в реальности в чистом виде не существует, являясь смешанным с большей или меньшей долей банковского участия. Классифицирующее значение имеет соблюдение (или несоблюдение) принципа единства кассы.

В качестве примера наиболее последовательно реализованного принципа единства кассы можно привести кассовое устройство Франции, хотя на сегодняшний день благодаря современным банковским технологиям в Российской Федерации и многих иных странах функционирование единого счета бюджета осуществляется не менее эффективно, чем во Франции. При этом наименование "казначейская система исполнения бюджета" впервые употреблялось именно по отношению к исполнению французского бюджета <1>. Во Франции все платежи осуществляются с контокоррентного (активно-пассивного) счета Государственного казначейства. Система бюджетного учета во Франции построена таким образом, что ежедневно остатки на счетах подразделений Государственного казначейства Франции перечисляются на единый счет, что позволяет министру финансов иметь оперативный (ежедневный, еженедельный, ежемесячный) отчет о состоянии государственной кассы. Центральный казначейский счет открыт в Банке Франции, ликвидностью средств на котором управляет агентство "Франс-Трезор", организованное как отдельный департамент Министерства экономики, финансов и промышленности Франции. Территориальные подразделения Банка Франции осуществляют обслуживание более 10 тыс. операционных (транзитных) счетов с обязательным режимом ежедневного перечисления остатка на центральный казначейский счет <2>.

При исполнении федерального бюджета Федеративной Республики Германия все доходы и расходы федерации также принципиально проводятся через центральный счет федерации, который ведет Главная федеральная касса, созданная при федеральном Министерстве финансов. Главная федеральная касса возглавляет систему федеральных касс.

Японский юрист Е. Ода принцип единства казначейства (касс), предполагающий концентрацию всех финансовых ресурсов в едином казначействе, называет одной из важнейших гарантий единства бюджета <1>. При этом в Японии такие функции, как прием бюджетных средств, их хранение и выдача в строгом соответствии с бюджетной росписью, ведение соответствующего учета и отчетности, возложены на Банк Японии, статус, задачи и функции которого урегулированы Законом о Банке Японии 1949 г. <2>. Таким образом, Япония - один из примеров реализации принципа единства кассы в условиях, когда функции по организации исполнения бюджета выполняются не специальным органом исполнительной власти, а банком.

Исполнение бюджета Австралийского Союза организовано таким образом, что каждое агентство (орган исполнительной власти, подчиненный федеральному правительству) имеет максимальную свободу действий. В частности, агентства наделены полномочиями самостоятельно открывать банковские счета как для внутриведомственных расходов (ведомственные счета), так и для выполнения уставных задач (управляемые счета). Кроме того, счета агентств подразделяются на счета доходов и расходов. При этом финансирование на внутриведомственные расходы доводится до агентств в виде единой суммы, которую возможно перераспределять любым образом. Более того, еще несколько лет назад агентства получали проценты по остаткам на их ведомственных счетах и выплачивали штраф в случае расходов над остатком по счету (в рамках прошедшей бюджетной реформы в Австралии практика выплаты процентов по остаткам прекращена). Однако все остатки на банковских счетах агентств в конце каждого рабочего дня переводятся на официальный государственный счет, открытый Департаменту финансов в

Резервном банке Австралии. Таким образом, в Австралии также реализован принцип единства кассы.

Сущность принципа единства кассы объяснена В.А. Лебедевым, по словам которого единство кассы заключается в том, что "все государственные суммы стекаются в кассы, подведомственные министерству финансов, что дает возможность быстро узнать, сколько имеется средств в казне государства, а это много содействует безостановочному удовлетворению расходов. Замедление платежей, связанное с централизацией касс, неважно в сравнении с ясностью и правильностью всего денежного движения, обеспечиваемого единством кассы" <1>. За прошедшее столетие к данной формулировке мало что можно добавить. Следует лишь оговориться, что в современных условиях господства безналичного денежного обращения и информационных технологий замедление платежей, связанное с единством кассы, отсутствует.

Характеризуя единство кассы, надо сказать о необходимости соблюдения сформулированного В.А. Лебедевым правила: чтобы не было соединения в одном лице хранения и распоряжения деньгами –

- 1) "никто не может хранить государственные деньги, если он не назначен на то от министерства финансов";
- 2) "кто имеет на руках государственные деньги, тот не имеет права самостоятельно расходовать их";
- 3) "кто имеет право распоряжаться деньгами, тот не может быть отчетным хранителем их" . Именно такое построение правоотношений между участниками бюджетного процесса при исполнении бюджета и означает реализацию принципа единства кассы.

Основным признаком, позволяющим говорить о наличии единства кассы при исполнении бюджета, является существование единого счета, на который зачисляются доходы и с которого осуществляются расходы данного бюджета. При этом не имеет значения, сколько банковских счетов открыто для исполнения бюджета. Фактически у бюджета может быть несколько счетов, один из которых основной, а остальные - технические (транзитные), не имеющие переходящего остатка.

Мировая практика подтверждает преимущество централизованного типа исполнения бюджета (на основе принципа единства кассы) над децентрализованным. В качестве основных преимуществ можно назвать:

- наличие у правительства актуальной (ежедневной) информации о состоянии кассы (счетов) государства;
- наличие информации о движении средств по счетам бюджета, достоверное знание о сумме доходов бюджета, поступивших в любой период, и, для федеративного государства, о сумме поступивших доходов в нижестоящие бюджеты;
- возможность правительства заранее прогнозировать кассовые разрывы при исполнении бюджета;
- полную прозрачность в отношении финансовых потоков, возникающих при исполнении бюджета.

В качестве итога следует отметить, что правовое закрепление принципов бюджетного процесса позволяет создать единую основу для бюджетного процесса на всех уровнях бюджетной системы Российской Федерации. Реализация этих принципов нашла свое отражение на всех стадиях бюджетного процесса.

Вопрос 5. Стадии бюджетного процесса

Как было сказано в 3 вопросе выделяются четыре стадии бюджетного процесса:

- I. Составление проекта, по завершении которого создается проект закона (решения) о бюджете.
- II. Рассмотрение и утверждение бюджета, в результате чего появляется имеющий обязательную силу закон (решение) о бюджете.
- III. Исполнение бюджета; эта стадия завершается по окончании финансового года.
- IV. Составление, внешняя проверка, рассмотрение и утверждение бюджетной отчетности; итогом этого является утверждение в форме закона (решения) отчета об исполнении бюджета.

В некоторых случаях отчетную стадию (IV) разделяют на две самостоятельные стадии: составления проекта отчета об исполнении бюджета и его утверждение.

Каждая стадия бюджетного процесса может быть разделена на этапы, которые характеризуются спецификой участников и их полномочий.

Согласно установленному БК РФ определению бюджетного процесса он включает в себя контроль за исполнением бюджета. Такой контроль, однако, осуществляется на всех стадиях бюджетного процесса и даже за пределами бюджетного цикла, когда проверяются прошедшие отчетные периоды. Контрольную стадию бюджетного процесса не представляется возможным выделить отдельно, так как осуществление контроля за его исполнением не влияет на ход бюджетного процесса и бюджет не меняет своего качественного состояния. Исключение составляет этап внешнего аудита отчета об исполнении бюджета, который является частью последней, отчетной стадии бюджетного процесса. Без заключения Счетной палаты Российской Федерации или контрольно-счетного органа субъекта Российской Федерации невозможно рассмотрение закона (решения) об утверждении отчета об исполнении бюджета.

2. Практикум по теме. Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы.

1. Содержание и организационно-правовые основы государственных и муниципальных финансов

Задание 1.

Заполните таблицу, раскрыв содержание следующих понятий.

Государственные финансы — это	
Муниципальные финансы — это	
Государственные и муниципальные финансовые ресурсы — это	
Источниками государственных и муниципальных финансовых ресурсов являются:	
Формами организации государственных и муниципальных финансов	

являются:	
осударственные и муниципальные финансы в Российской Федерации включают:	
Государственные и муниципальные доходы — это	
Государственные и муниципальные поступления — это	
Виды государственных и муниципальных поступлений:	
Государственные и муниципальные расходы — это	
Виды группировок государственных и муниципальных расходов:	

Задание 2.

1. Составьте схему, отражающую состав нормативных правовых актов, регулирующих организацию государственных и муниципальных финансов в Российской Федерации.
2. Составьте схему, отражающую состав государственных и муниципальных финансов в Российской Федерации.
3. Составьте схемы, отражающие виды государственных и муниципальных доходов и государственных и муниципальных поступлений в Российской Федерации.
4. Укажите отличия сферы государственных и муниципальных финансов от других сфер финансовой системы государства.
5. Приведите примеры взаимосвязи государственных и муниципальных финансов.

2. Управление государственными и муниципальными финансами

Задание 1.

Заполните таблицу, раскрыв содержание следующих понятий.

Управление государственными и муниципальными финансами — это	
Функциональные элементы управления государственными и муниципальными финансами:	

Принципы управления государственными и муниципальными финансами:	
Планирование государственных и муниципальных финансов — это	
Отличия текущего и перспективного бюджетного планирования:	
Финансовые планы органов государственной власти и органов местного самоуправления:	
Методы финансового планирования, применяемые органами государственной власти и органами местного самоуправления:	
Оперативное управление государственными и муниципальными финансами — это	
Государственный и муниципальный финансовый контроль — это	
Принципы организации государственного и муниципального финансового контроля:	
Формы государственного и муниципального финансового контроля:	
Методы государственного и муниципального финансового контроля:	
Финансовые санкции за нарушение нормативных правовых актов, регулирующих организацию государственных и	

муниципальных финансов:	
Органы управления государственными финансами на федеральном уровне в Российской Федерации:	
Органы управления государственными финансами субъектов Российской Федерации:	
Органы управления муниципальными финансами в Российской Федерации:	

Задание 2.

1. Составьте схемы, отражающие состав органов управления государственными в Российской Федерации (на федеральном и региональном уровнях).

2. Составьте схему, отражающую состав органов управления муниципальными финансами в Российской Федерации.

3. Перечислите органы управления государственными и муниципальными финансами и их функции в зарубежных государствах (на примере не менее двух государств).

4. Дайте сравнительную характеристику методам государственного и муниципального финансового контроля.

5. Перечислите показатели оценки качества финансового менеджмента в сфере государственных и муниципальных финансов в Российской Федерации.

3. Бюджет и внебюджетный фонд как формы организации государственных и муниципальных финансов

Задание 1.

Заполните таблицу, раскрыв содержание следующих понятий.

Формы организации государственных и муниципальных финансовых ресурсов:	
Бюджет органа государственной власти и органа местного самоуправления — это	
Внебюджетный фонд — это	
Черты бюджета органа государственной власти и органа местного самоуправления:	

Черты внебюджетного фонда:	
Маневренность бюджета органа государственной власти и органа местного самоуправления — это	
Масштабность бюджета органа государственной власти и органа местного самоуправления — это	
Сбалансированность бюджета органа государственной власти и органа местного самоуправления — это	
Бюджетные резервы — это	

Задание 2.

1. Составьте схему, отражающие виды бюджетных резервов, формируемых на федеральном уровне и уровне субъектов Российской Федерации.

2. Дайте сравнительную характеристику резервному фонду Президента Российской Федерации, резервным фондам Правительства Российской Федерации, Резервному фонду и Фонду национального благосостояния.

3. Составьте схему, отражающую виды внебюджетных фондов.

4. Бюджетная система государства, основы ее построения

Занятие 1.

Заполните таблицу, раскрыв содержание следующих понятий.

Бюджетная система государства — это	
Бюджетное устройство государства — это	
Различия между финансовой системой и бюджетной системой государства:	
Бюджетная система Российской Федерации — это	
Виды бюджетов субъектов	

Российской Федерации:	
Виды местных бюджетов бюджетной системы Российской Федерации:	
Консолидированный бюджет — это	
Консолидированный бюджет Российской Федерации — это	
Консолидированный бюджет субъекта Российской Федерации — это	
Консолидированный бюджет муниципального района — это	
Принципы бюджетной системы Российской Федерации, предусмотренные Бюджетным кодексом Российской Федерации:	
Принцип единства бюджетной системы Российской Федерации означает:	
Принцип равенства бюджетных прав субъектов Российской Федерации, муниципальных образований означает:	
Принцип сбалансированности бюджета означает:	
Бюджетное законодательство Российской Федерации — это	

Задание 2.

1. Составьте схемы консолидированного бюджета Российской Федерации, консолидированного бюджета города Москвы, консолидированного бюджета Московской области.
2. На основе Бюджетного кодекса Республики Беларусь (Бюджетного кодекса Республики Казахстан, Бюджетного кодекса Украины) составьте схему бюджетной системы данного государства.
3. Составьте аналитическую записку «Структура и динамика доходов и расходов консолидированного бюджета Российской Федерации».
4. Составьте схему нормативных правовых актов Российской Федерации, регулирующих построение и функционирование бюджетной системы Российской Федерации.
5. На основе Бюджетного кодекса Республики Беларусь (Бюджетного кодекса Республики Казахстан, Бюджетного кодекса Украины) составьте схему бюджетного законодательства данного государства.

Задания для самостоятельной работы

Кейс № 1

«Реальная налоговая нагрузка у нас близка к 40%», сказал господин Дворкович на конференции «Налогообложение современный взгляд». Рост собираемости налогов на 5% может дать дополнительно два процентных пункта роста объема ВВП. В абсолютных цифрах это даст бюджету 1 трлн. руб., что позволило бы бюджету решить проблемы с дефицитом пенсионного и других внебюджетных фондов. По мнению министра финансов, налоговая нагрузка находится на уровне 31-32 % ВВП.

Наименование показателя	Млрд руб.
Валовой внутренний продукт	54585,6
Оплата труда наемных работников	27167,6
Чистые налоги на производство и импорт	10899,1
Валовое накопление капитала	13644,4
Государственные закупки товаров	9781,6

№	Задание	Решение
1	Для стимулирования экономического роста необходимо	<input type="checkbox"/> -уменьшить денежную массу <input type="checkbox"/> -повышать ключевую ставку; <input type="checkbox"/> -повышать налоги; <input type="checkbox"/> -снижать налоги
2	К косвенным налогам относятся	<input type="checkbox"/> - налог на имущество переходящее в по наследования и дарения; <input type="checkbox"/> -таможенные пошлины; <input type="checkbox"/> -налог на добавленную стоимость; <input type="checkbox"/> -налог на доходы физических лиц
3	На основе приведенных в таблице данных налоговая нагрузка составляет	<i>Введите ответ (целое число)</i> <input type="text"/>

Кейс № 2. Имеются следующие данные об исполнении бюджета муниципального района

Дотация из регионального бюджета	79,8
Субсидии из регионального бюджета	169,2
Субвенции из регионального бюджета	355,5

Получение кредитов от российских кредитных организаций	41,0
Погашение кредитов, предоставленных российскими кредитными организациями	-26,0
Получение бюджетных кредитов из регионального бюджета	36,3
Погашение бюджетного кредита, предоставленного из регионального бюджета	-20,0
Поступления от продажи акций, находившихся в муниципальной собственности	1,6
Управление	59,1
Обслуживание муниципального долга	112,3
Образование	453,7
ЖКХ	60,6
Здравоохранение	7,0
Физкультура и спорт	11,8
Культура, кинематография, СМИ	36,4
Социальная политика	59,1

№	Задание	Решение
2	Установите соответствие между видами доходов муниципальных образований и их примерами в составе показателей бюджета муниципального района «Солнечный» 1. Налоговые доходы 2. Неналоговые доходы 3. Безвозмездные поступления	<input type="checkbox"/> платежи при пользовании природными ресурсами <input type="checkbox"/> субвенция из регионального бюджета <input type="checkbox"/> бюджетный кредит из регионального бюджета <input type="checkbox"/> акцизы за нефтепродукты
3	Размер дефицита бюджета муниципального района «Солнечный» составляет ___ млн.руб. Ответ укажите с точностью до десятых.	<i>Введите ответ (ввод десятичных дробей и чисел через запятую)</i> <input type="text"/>

Кейс № 3

На территории городского округа собираются следующие налоги, неналоговые платежи и сборы

Поступления	Сумма, тыс. руб.
1. Налог на прибыль организаций	19 813,1
2. Налог на доходы физических лиц	4 240,6
3. Налог на имущество физических лиц	900,0
4. Налог на добавленную стоимость	10 271,4
5. Акцизы на алкогольную продукцию	179,5
6. Акцизы на табачную продукцию	200,0
7. Налог на имущество организаций	7 058,0
8. Водный налог	1 209,2
9. Транспортный налог	600,0

10.Единый налог на вмененный доход для отдельных видов деятельности	12 103,1
11.Единый налог, взимаемый в связи с применением упрощенной системы налогообложения	8 204,1
12.Доходы от сдачи в аренду имущества, находящегося в муниципальной собственности	3 162,6
13.Проценты от размещения временно свободных средств бюджета	81,0
14.Доходы от продажи земельных участков, расположенных в границах межселенных территорий муниципальных районов	212,4
15.Доходы от продажи квартир	5 863,8
16.Административные штрафы и санкции	4 663,7
17.Сбор за государственную регистрацию транспортных средств	580,0
18.Сборы за оказания платных услуг населению муниципальными бюджетными учреждениями	135,5
19.Сбор за выдачу разрешения на распространение наружной рекламы	297,8
20.Земельный налог	1 800,0
21.Платежи за негативное воздействие на окружающую среду	1 779,6
22.Единый сельскохозяйственный налог	820,6

Определить, какие источники и в каком объеме будут формировать доходную часть бюджета муниципального района, бюджета субъекта РФ и федерального бюджета РФ.

Кейс № 4

В структуре доходов городов страны X за последние годы произошло резкое снижение федеральных трансфертов (с 26 % до 13 %). В таблице, приведенной ниже, сгруппированы меры, предпринятые городами (551 город) в ответ на усложнившуюся финансовую ситуацию.

Какие из предложенных мер можно использовать для увеличения доходной части муниципального бюджета? Какие меры неприемлемы для решения подобной проблемы российских городов как противоречащие действующему законодательству?

Меры по получению доходов	Доля городов, предпринявших меры, %
1.Повышение сборов	50,1
2.Введение новых сборов	25,3
3.Повышение ставки налога на недвижимость	24,5
4.Введение или повышение налога на развитие или благоустройство	14
5.Повышение ставок по другим налогам	11,9
6.Введение новых налогов	6,6

7.Повышение ставки налога с продаж	6,4
8.Расширение налоговой базы	5,0
9.Повышение ставки подоходного налога	0,7

Кейс № 5

На основе приведенных ниже данных составить прогноз сводного финансового баланса территории. Проанализировать его состав и структуру.(тыс. руб.)

Показатели	Вариант 1	Вариант 2	Вариант 3
Прибыль предприятий	5 061	5 911	4 247
Налог на добавленную стоимость	1 815	2 082	1 917
Расходы на ЖКК	188	135	430
Доходы от использования муниципального имущества	165	170	115
Акцизы	571	593	482
Средства, получаемые из вышестоящего бюджета и внебюджетных фондов	4 384	5 473	3 034
Бюджетные инвестиции в основной капитал	393	643	242
Расходы на социально-культурную сферу	4 593	5 579	3 700
Амортизационные отчисления	1 769	1 860	1 500
Средства, передаваемые с территорий в вышестоящий бюджет	7 836	8 995	7 000
Расходы организаций за счет прибыли и амортизационных отчислений	5 426	6 200	4 400
Платежи за пользование природными ресурсами	7	7	80
Прочие неналоговые доходы	5	10	6
Налог на доходы физических лиц	?	?	?
Расходы на национальную экономику	153	208	121
Прочие расходы бюджета	12	30	14
Налоги на имущество	395	417	306
Прочие налоговые доходы	526	567	508

Кейс № 6

На основе приведенных ниже данных рассчитать объем поступлений в федеральный бюджет налога на прибыль организаций в 2017-2019 гг.

соответствии с бюджетным и налоговым законодательством,

Федеральным законом «О федеральном бюджете на 2017г. и на плановый период 2018-2019 гг.» рассчитать объем поступлений в 2017–2019 гг. налога на прибыль организаций в федеральный бюджет. Результаты отразить в соответствующей таблице.

Расчет поступлений в федеральный бюджет налога на прибыль организаций, млрд руб.

Показатели	Год		
	2017	2018	2019
1. Прогнозируемый объем прибыли для целей налогообложения	2600,3	3423,0	5257,1
2. Суммы, исключаемые из прибыли в соответствии с законодательством	217,4	44,8 208,3	46,6 272,0 164,8
3. Прибыль для расчета налога	?	?	?
4. Ставка налога в %	?	?	?
5. Сумма налога на прибыль	?	?	?
6. Сумма налога на доходы	25,0	31,8	30,8
7. Дополнительные поступления	3,8	1,5	1,5
8. Расчетный уровень собираемости, %	97,7	97,7	90,3
9. Сумма налога с учетом собираемости	?	?	?
10. Дополнительные поступления	14,4	25,6	28,5
11. Потери	0,6	0,4	0,02
12. Итого сумма налога	?	?	?

3. Материалы текущего контроля успеваемости, сформированности компетенций и необходимые оценочные средства.

Основы функционирования государственных и муниципальных финансов

Тесты

1. Признаки государственных финансов:
 - а) Это денежные отношения;
 - б) это децентрализованные средства;
 - в) наличие государства как органа управления;
 - г) денежные отношения, отношения перераспределения и наличие государства как органа управления.
2. Система денежных отношений по поводу формирования и использования фондов, необходимых государству для выполнения своих функций это:
 - а) государственные финансы;
 - б) бюджетные отношения
 - ; в) бюджет;
 - г) фискальная система.
3. Финансовые отношения, складывающиеся у государства с предприятиями и населением, называются:
 - а) фискальными;
 - б) бюджетными;
 - в) благотворительными;
 - г) контрольными.

4. Бюджету присущи следующие функции:

- а) распределительная;
- б) распределительная и контрольная;
- в) фискальная и контрольная;
- г) контрольная и стимулирующая.

5. Бюджетная система РФ состоит из:

- а) одного уровня;
- б) двух уровней;
- в) трех уровней;
- г) четырех уровней.

Задания Сформулируйте правильное окончание фразы

1. Назначение государственных и муниципальных финансов- обеспечить органы государственной власти и местного самоуправления денежными средствами, необходимыми для ...
2. Признаком местного самоуправления является самостоятельное формирование ...
3. В процессе функционирования бюджетные отношения получают соответствующее им ...
4. Величина бюджетного фонда отражает степень централизации финансовых ресурсов в ...
5. Бюджет - это центральный институт ...

В представленных высказываниях вместо пропусков вставьте правильное слово:

1. В унитарных государствах имеет место более ... концентрация финансовых ресурсов в распоряжении центральных органов власти.
2. Необходимость деления на государственные и муниципальные финансы - обособленное положение органов местного самоуправления, обеспечивающих реализацию прав граждан на ..., под свою ответственность, решение вопросов местного значения.
3. Государственные финансы - это система ... отношений по поводу формирования и использования фондов, необходимы государству для выполнения своих функций.
4. С помощью бюджетных отношений в распоряжении государства мобилизуется значительная часть ... дохода, перераспределяемого финансовыми методами.
5. Бюджетным отношениям присущ ... характер.

Бюджет и бюджетная система

Тесты

1. Свод бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ на соответствующей территории это:
 - а) Федеральный бюджет;
 - б) консолидированный бюджет РФ;
 - в) консолидированный бюджет субъекта РФ.
2. Второй уровень бюджетной системы РФ включает:
 - а) Федеральный бюджет;
 - б) бюджеты субъектов РФ;
 - в) бюджеты субъектов РФ и территориальных фондов обязательного медицинского страхования;
 - г) бюджеты субъектов РФ и свод местных бюджетов.

3. Принцип достоверности бюджетной системы предусматривает:
- а) надежность бюджетных показателей прогноза социально-экономического развития;
 - б) обязательность опубликования утвержденных бюджетов в СМИ;
 - в) расходы бюджета не могут быть увязаны с определенными доходами;
 - г) объем доходов должен быть увязан с объемом расходов.
4. Форма образования и расходования денежных средств в расчете на очередной финансовый год, предназначенная для исполнения расходных обязательств РФ это:
- а) местный бюджет;
 - б) бюджет субъекта РФ;
 - в) Федеральный бюджет;
 - г) консолидированный бюджет РФ.
5. Форма образования и расходования денежных средств, предназначенная для исполнения расходных обязательств соответствующего субъекта РФ это:
- а) местный бюджет;
 - б) бюджет субъекта РФ;
 - в) Федеральный бюджет;
 - г) консолидированный бюджет.

Задания Сформулируйте правильное окончание фразы

1. Бюджетный механизм используется для целенаправленного воздействия на экономику через ...
2. Принцип достоверности бюджетной системы связан с надежностью бюджетных показателей прогноза социально-экономического развития и реалистичности ...
3. Принцип единства кассы предусматривает зачисление всех кассовых поступлений и осуществление всех кассовых выплат с ...
4. Федеральный бюджет – форма образования и расходования денежных средств в расчете на финансовый год, предназначенная для ...
5. Бюджетная система РФ - это основанная на экономических отношениях и государственном устройстве РФ, регулируемая законодательством РФ совокупность ...

В представленных высказываниях вместо пропусков вставьте правильное слово:

1. ... функция бюджета заключается в том, через формирование и использование бюджетного фонда она отображает экономические процессы, протекающие в структурных звеньях экономики.
2. Благодаря ... функции происходит концентрация денежных средств в руках государства и их использование с целью удовлетворения общественных потребностей.
3. Государственные внебюджетные фонды - фонды денежных средств, предназначенные для реализации ... прав граждан.
4. Принцип ... предполагает, что объем расходов должен соответствовать сумме доходов и поступлений из источников финансирования дефицита.
5. Принцип ... означает единство бюджетного законодательства, бюджетной классификации и т.д.

Тема 8. Бюджетный процесс

1. Теоретический материал по теме

1. Стадия составления проекта бюджета
2. Стадия рассмотрения и утверждения проекта бюджета
3. Стадия исполнения бюджетов в Российской Федерации.
4. Исполнение бюджетов по доходам
5. Исполнение бюджетов по расходам
6. Исполнение бюджета по источникам финансирования дефицита
7. Стадия составления и утверждения отчета об исполнении бюджета

Вопрос 1. Стадия составления проекта бюджета - стадия бюджетного процесса, в ходе которой осуществляется планирование доходов бюджета, расходов бюджета и поступлений из источников финансирования бюджета, их балансирование и составление проекта закона (решения) о бюджете на очередной финансовый год и на плановый период.

Основы составления проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации определяются БК РФ, а порядок их составления устанавливается соответственно Правительством Российской Федерации, высшими органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации, местными администрациями и их финансовыми органами. Составление проектов бюджетов - компетенция исполнительной власти.

Началом стадии составления проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации можно назвать направление Президентом РФ в марте года, предшествующего году, на который составляется бюджет, послания Федеральному Собранию. Таким образом, начало составления проектов бюджетов можно определить и по дате (март предшествующего года) и по юридическому факту (получение Федеральным Собранием послания). Однако непосредственной связи между бюджетным посланием и появлением проектов бюджетов не существует, поэтому фактически составление бюджета стартует с установленной соответствующими нормативным правовым актом даты начала работы в этом направлении финансовых органов, которая наступает задолго до появления бюджетного послания.

Окончание стадии составления проекта бюджета определяется фактом направления проекта закона (решения) о бюджете на очередной финансовый год в законодательный (представительный) орган

Помимо Президента Российской Федерации, высших органов исполнительной власти и финансовых органов участниками стадии составления проекта бюджета бюджетного процесса являются все главные распорядители и главные администраторы бюджетных средств, которые направляют в финансовый орган в установленные сроки проектировки подведомственных им расходов, доходов или источников финансирования дефицита бюджета.

Ответственность за составление проекта федерального бюджета бюджетов государственных внебюджетных фондов лежит на Правительстве Российской Федерации, за составление бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов - на высших органах исполнительной (исполнительно-распорядительной) власти субъектов Российской Федерации и муниципальных образований. Непосредственную работу по составлению проектов бюджетов осуществляют финансовые органы.

В составлении проекта федерального бюджета, помимо Минфина России, активно участвуют Минэкономразвития России, Минздравсоцразвития России, Минрегион России.

Минэкономразвития России разрабатывает прогноз социально-экономического развития Российской Федерации, сценарные условия функционирования экономики Российской Федерации, сводный финансовый баланс Российской Федерации, программу приватизации государственного имущества, а также основные направления таможенно-тарифной политики (совместно с Федеральной таможенной службой и Минфином России), иные документы, необходимые для принятия и исполнения бюджетных обязательств по федеральным целевым программам.

Минздравсоцразвития России определяет размер минимальной оплаты труда, порядок индексации заработной платы федеральных государственных служащих и работников федеральных бюджетных учреждений, базовой части трудовых пенсий. Минздравсоцразвития России ведет работу по проектированию ассигнований бюджетов государственных внебюджетных фондов.

Минрегион России (совместно с Минфином России) осуществляет подготовку правил распределения субсидий и субвенций, рассматривает проекты и концепции, иные предложения, связанные с бюджетными инвестициями из федерального бюджета.

Основные этапы стадии составления проекта бюджета можно выделить в зависимости от перехода ответственности за состояние проекта бюджета от одного участника бюджетного процесса к другому.

Начать работу по составлению проекта бюджета должен финансовый орган, который представляет на утверждение в Правительство Российской Федерации или высшие исполнительные органы власти субъектов Российской Федерации, органов местного самоуправления график подготовки и рассмотрения проектов законов, документов и материалов, разрабатываемых при составлении проекта бюджета. Должны быть также представлены на рассмотрение проект основных направлений налоговой и таможенно-тарифной политики, прогноз социально-экономического развития соответствующей территории, концепции долгосрочных целевых программ, предлагаемых для реализации.

Следующий этап составления проекта бюджета связан с главными администраторами бюджетных средств (субъектами бюджетного планирования), которые направляют в финансовый орган предложения по бюджетным инвестициям, проекты докладов о результатах и основных направлениях деятельности, предложения по изменению объема и (или) структуры расходных обязательств Российской Федерации, планы поступления доходов и источников финансирования дефицита бюджета.

Финансовый орган после проверки передает соответствующие материалы на утверждение и одобрение в высший исполнительный орган власти - Правительство Российской Федерации (для федерального бюджета).

Правительством Российской Федерации, высшими исполнительными органами власти субъектов Российской Федерации, органами местного самоуправления должны быть одобрены представленные ранее и, возможно, скорректированы сценарные условия и основные параметры прогноза социально-экономического развития территории, предложения по изменению действующих расходных обязательств, предложения по реализации бюджетных инвестиций, не включенные в долгосрочные целевые программы. Они же должны утвердить основные характеристики бюджета, одобрить распределение общего (предельного) объема бюджетных ассигнований, долгосрочные целевые программы, принять иные решения, необходимые для подготовки проектов законов (решений) о бюджете.

Возможно несколько кругов согласования каких-то документов с учетом сделанных поправок, итогом всего становится составление проекта бюджета финансовым органом, который одобряется Правительством Российской Федерации (высшим исполнительным органом власти) и направляется в орган законодательной (представительной) власти на утверждение.

Так как бюджет составляется в целях финансового обеспечения расходных обязательств, то для его составления необходим перечень действующих и принимаемых расходных обязательств и расчет необходимого для их исполнения объема средств. Такие сведения должен содержать реестр расходных обязательств публично-правового образования, который ведется финансовым органом в порядке, установленном Правительством Российской Федерации, высшим органом исполнительной власти субъекта Российской Федерации или администрацией местного самоуправления. Средства, необходимые для реализации долгосрочных целевых программ, адресных инвестиционных программ, ведомственных программ являются расходными обязательствами, которые установлены правовыми актами об утверждении программ и включаются в реестр расходных обязательств.

Для составления федерального бюджета важен сводный финансовый баланс Российской Федерации, который показывает удельный вес бюджетного сектора (сектора государственного управления) среди других секторов экономики,

Проекты бюджетов всех уровней бюджетной системы составляются в России ежегодно, но применяется среднесрочное (на три года) и многолетнее бюджетное планирование (определяются основные направления бюджетной политики государства на более длительный срок). Формирование проекта бюджета осуществляется на основе действующих и принимаемых обязательств.

Правительством Российской Федерации в рамках **Концепции** реформирования бюджетного процесса в 2004 - 2006 гг. была заявлена необходимость перехода к модели **бюджетирования, ориентированного на результат (БОР)**, что получило закрепление в **БК РФ** и целой серии законов (решений) и подзаконных правовых актов федерального, регионального и муниципального уровней. БОР на уровне составления проекта бюджета заключается в организации планирования результатов деятельности, а также распределения объемов бюджетных ассигнований с учетом ожидаемых и фактических результатов.

На региональном и муниципальном уровне, с целью повышения публичности составления проекта бюджета, предусматривается проведение публичных слушаний проектов бюджетов субъектов Российской Федерации и муниципальных образований.

В литературе и подзаконных актах выделяются и противопоставляются два способа составления бюджета (бюджетного планирования) - сметное планирование и программно-целевое планирование. **Сметное планирование** состоит в индексации параметров бюджета прошлого года и их корректировки, исходя из предложений главных администраторов бюджетных средств (в деталях) и позиции финансового органа (по макропоказателям). Сутью **программно-целевого метода** бюджетного планирования является ориентир на цели и количественно измеримые результаты деятельности, которые являются основанием для исчисления бюджетных расходов и необходимых для их покрытия доходов и источников финансирования дефицита бюджета.

В рамках бюджетной деятельности государства применение данного метода основано на обеспечении взаимосвязи бюджетных расходов и достигаемых с их помощью конечных социально-экономических результатов. При этом используются такие управленческие приемы, как персонификация ответственности за достижение результатов, определение сроков выполнения плановых показателей, а также всего комплекса необходимых для этого ресурсов (не только бюджетных) и мероприятий.

Проблема, связанная с реализацией и внедрением программно-целевого метода, заключается в том, что установление целей и результатов бюджетных расходов происходит вне бюджетного процесса, в ходе деятельности органов исполнительной власти и иных органов власти, выступающих в качестве администраторов бюджетных средств. Целостные, подробные планы хозяйственной и социально-экономической деятельности (народно-хозяйственные планы) публично-правового образования (на три года, пять лет и др.) не публикуются, сам механизм составления таких планов в Российской Федерации утрачен вместе с упразднением Госплана СССР.

Вопрос 2. Стадия рассмотрения и утверждения проекта бюджета. Бюджетный процесс на стадии рассмотрения и утверждения схож по своему содержанию с законодательным процессом, так как все бюджеты в Российской Федерации принимаются либо в виде законов (федеральный бюджет и бюджеты субъектов Российской Федерации), либо в виде актов представительной власти (местные бюджеты). Однако имеются существенные особенности, которые не встречаются в законодательном процессе.

После составления проект бюджета вносится на рассмотрение и утверждение в соответствующий законодательный (представительный) орган власти. Важно отметить, что применяется так называемый принцип "лестницы": бюджеты разных уровней бюджетной системы утверждаются последовательно, первым утверждается федеральный бюджет, затем бюджеты субъектов Российской Федерации и, наконец, органы местного самоуправления.

Одновременно с проектом закона (решения) о бюджете в законодательный (представительный) орган представляются:

- основные направления бюджетной и налоговой политики;
- предварительные итоги социально-экономического развития соответствующей территории за истекший период текущего финансового года и ожидаемые итоги социально-экономического развития соответствующей территории за текущий финансовый год;
- прогноз социально-экономического развития соответствующей территории;
- прогноз основных характеристик (общий объем доходов, общий объем расходов, дефицита (профицита) бюджета) консолидированного бюджета соответствующей территории на очередной финансовый год и плановый период либо проект среднесрочного финансового плана;
- пояснительная записка к проекту бюджета;
- методики (проекты методик) и расчеты распределения межбюджетных трансфертов;
- верхний предел государственного (муниципального) долга на конец очередного финансового года (на конец очередного финансового года и конец каждого года планового периода);

- проект программы государственных (муниципальных) внутренних заимствований на очередной финансовый год (очередной финансовый год и плановый период);
- проект программы государственных внешних заимствований на очередной финансовый год (очередной финансовый год и плановый период);
- проекты программ государственных (муниципальных) гарантий на очередной финансовый год (очередной финансовый год и плановый период);
- оценка ожидаемого исполнения бюджета на текущий финансовый год;
- проекты законов о бюджетах государственных внебюджетных фондов;
- предложенные законодательными (представительными) органами, органами судебной системы, органами государственного (муниципального) финансового контроля, созданными законодательными (представительными) органами, проекты бюджетных смет указанных органов, представляемые в случае возникновения разногласий с финансовым органом в отношении указанных бюджетных смет.

Этапами стадии утверждения бюджета являются его обсуждения (чтения) в законодательном (представительном) органе власти. Для федерального бюджета предусмотрено три обязательных чтения в Государственной Думе, после чего федеральный закон о федеральном бюджете передается, согласно [статье 105](#) Конституции Российской Федерации, на одобрение в Совет Федерации и далее - на подпись Президенту Российской Федерации, после чего следует его обязательное опубликование в установленном порядке.

В ходе **первого чтения** (в течение 30 дней со дня его внесения проекта закона о бюджете) Государственная Дума рассматривает концепцию бюджета и **основные характеристики проекта бюджета**, к которым относятся:

- прогнозируемый общий объем доходов с выделением прогнозируемого объема нефтегазовых доходов федерального бюджета;
- приложение, устанавливающее нормативы распределения доходов между бюджетами бюджетной системы Российской Федерации;
- общий объем расходов;
- объем нефтегазового трансферта в очередном финансовом году и плановом периоде;
- верхний предел государственного внутреннего и внешнего долга Российской Федерации;
- нормативная величина Резервного фонда;
- дефицит (профицит) федерального бюджета.

При утверждении основных характеристик федерального бюджета также учитывается объем валового внутреннего продукта (ВВП) и уровень инфляции (потребительских цен).

По результатам рассмотрения проекта бюджета Государственная Дума должна принять или отклонить данный проект. В случае отклонения в первом чтении проекта федерального закона о федеральном бюджете Государственная Дума может: 1) передать указанный проект в согласительную комиссию, состоящую из представителей Государственной Думы, представителей Совета Федерации и представителей Правительства Российской Федерации, для разработки согласованного варианта основных характеристик федерального бюджета с предложениями и рекомендациями, изложенными в заключениях комитетов, ответственных за рассмотрение предмета первого чтения, и в

заключении комитета Совета Федерации, ответственного за рассмотрение бюджета; 2) вернуть указанный законопроект в Правительство Российской Федерации на доработку; 3) поставить вопрос о доверии Правительству Российской Федерации.

При утверждении в первом чтении основных характеристик федерального бюджета Государственная Дума не имеет права увеличивать доходы и дефицит федерального бюджета, если на эти изменения отсутствует положительное заключение Правительства Российской Федерации.

После утверждения проекта бюджета в первом чтении Государственная Дума рассматривает законопроект **во втором чтении**, когда рассматриваются и утверждаются приложения к бюджету:

- перечень главных администраторов доходов бюджета;
- перечень главных администраторов источников финансирования дефицита;
- бюджетные ассигнования по разделам, подразделам, целевым статьям и видам расходов;
- распределение между субъектами Российской Федерации межбюджетных трансфертов;
- программа предоставления государственных финансовых и государственных экспортных кредитов;
- программа государственных внутренних заимствований Российской Федерации;
- программа государственных внешних заимствований Российской Федерации;
- программа государственных гарантий Российской Федерации в российских рублях;
- программа государственных гарантий Российской Федерации в иностранной валюте;
- бюджетные ассигнования, направленные на финансовое обеспечение долгосрочных (федеральных) целевых программ;
- непосредственно текстовые статьи проекта федерального закона.

В третьем чтении (в течение 15 дней со дня принятия его во втором чтении) утверждается бюджет в целом, а именно ведомственная структура расходов федерального бюджета на очередной финансовый год и ведомственная структура расходов федерального бюджета на первый и второй годы планового периода.

Принятый Государственной Думой федеральный закон о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период в течение пяти дней со дня принятия передается на рассмотрение Совета Федерации, который в свою очередь голосует за одобрение бюджета в целом.

Секретные статьи федерального бюджета рассматриваются на закрытом заседании палат Федерального Собрания. Материалы к секретным статьям федерального бюджета рассматриваются исключительно председателями палат Федерального Собрания и специальными комиссиями палат.

Последний этап утверждения бюджета - это подписание и обнародование бюджета. Федеральный бюджет подписывает и обнародует Президент Российской Федерации, бюджеты субъектов Российской Федерации и муниципальных образований, соответственно главы субъектов Российской Федерации и главы муниципальных образований.

Вопрос 3. Стадия исполнения бюджетов в Российской Федерации начинается 1 января и заканчивается 31 декабря текущего финансового года и осуществляется на

основе сводной бюджетной росписи и кассового плана. При исполнении федерального бюджета важное значение имеют сводный реестр главных распорядителей, распорядителей и получателей средств федерального бюджета, а также указания о порядке применения бюджетной классификации.

Бюджет исполняется по трем основным направлениям: по доходам, по расходам, по источникам финансирования дефицита.

Перед тем как перейти к описанию исполнения бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, следует отметить, что исполнение государственного бюджета СССР, так же как и исполнение входивших в его состав республиканских и иных бюджетов, характеризовалось высокой степенью централизации и последовательным соблюдением принципа единства кассы, от которого не было отступлений вплоть до 1990 г.

В дальнейшем, после распада Советского Союза, исчезновения государственного бюджета СССР и создания нового государства - Российской Федерации, Центральный банк Российской Федерации окончательно отошел от выполнения функций по исполнению бюджетов. Об этом, например, можно найти упоминание в [Постановлении](#) Верховного Совета Российской Федерации от 4 апреля 1992 г. N 2663-1 "О Бюджетном послании Президента Российской Федерации Верховному Совету Российской Федерации и введении в действие Закона Российской Федерации "Об уточнении показателей бюджетной системы Российской Федерации на 1 квартал 1992 г." . Здесь отмечено, что Центральным банком Российской Федерации не обеспечено выполнение [Закона](#) Российской Федерации "О бюджетной системе Российской Федерации на 1 квартал 1992 года" в части, касающейся сохранения системы учета кассового исполнения бюджетов.

Таким образом, к середине 1992 г. исполнение бюджетов практически вышло из-под контроля Правительства Российской Федерации, что явилось прямым следствием несоблюдения принципа единства кассы. Любой распорядитель и получатель бюджетных средств мог открывать в любом коммерческом банке собственный расчетный счет для учета поступающих ему бюджетных средств. Операции, осуществляемые с бюджетными средствами на таких счетах, были полностью непрозрачны и неподконтрольны Правительству Российской Федерации и Минфину России. Имели место несвоевременное зачисление налоговых доходов на счета Минфина России, отсутствие отчетности об их поступлении, масштабное нецелевое использование средств федерального бюджета, что объясняется коммерческим интересом банков максимально увеличить свой кредитный ресурс за счет средств бюджета и полным отсутствием контроля, а также отсутствием понятия нецелевого использования средств бюджетов в действующем в то время законодательстве

Закрепление [Законом](#) РСФСР от 10 октября 1991 г. N 1734-1 "Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в РСФСР" и позже [Законом](#) Российской Федерации от 15 апреля 1993 г. N 4807-1 "Об основах бюджетных прав и прав по формированию и использованию внебюджетных фондов представительных и исполнительных органов государственной власти республик в составе Российской Федерации, автономной области, автономных округов, краев, областей, городов Москвы и Санкт-Петербурга, органов местного самоуправления" самостоятельности бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов освободило местные (республиканские, краевые, областные) финансовые органы от контроля над

своевременностью и полнотой зачисления доходов федерального бюджета, правильностью их использования.

На этом фоне необходимым и разумным шагом явилось создание [Указом](#) Президента Российской Федерации от 8 декабря 1992 г. N 1556 "О Федеральном казначействе" централизованной системы органов федерального казначейства, полномочия которых были установлены [Положением](#) о Федеральном казначействе, утвержденным Постановлением Правительства Российской Федерации от 28 августа 1993 г. N 864 . Основной задачей органов федерального казначейства было исполнение федерального бюджета, а также осуществление предварительного, текущего и последующего контроля его исполнения.

В соответствии с вышеуказанными нормативными правовыми актами система органов федерального казначейства состояла из Главного управления Федерального казначейства (структурного подразделения Минфина России), возглавлявшего централизованную систему территориальных органов из управлений по субъектам Российской Федерации и отделений по городам, районам и районам в городах. В этом виде система органов федерального казначейства развивалась до 1998 г., когда были созданы и функционировали все территориальные органы федерального казначейства.

Следующим, вслед за организационным, этапом развития процедуры исполнения бюджетов Российской Федерации можно назвать качественный рост правового, методологического и технологического обеспечения органов федерального казначейства. К 2002 г. всем бюджетным учреждениям, в последнюю очередь - подразделениям Минобороны России, были открыты в органах федерального казначейства лицевые счета для совершения расходов федерального бюджета. В тот же период (2002 - 2003 гг.) в территориальных органах федерального казначейства по субъектам Российской Федерации были созданы и заработали единые счета по учету доходов федерального бюджета. Эти действия сопровождалось принятием необходимых законов и подзаконных нормативных правовых актов, которыми регламентировалась деятельность участников бюджетного процесса по исполнению федерального бюджета.

В частности были приняты:

а) подзаконный акт, необходимый для исполнения федерального бюджета по расходам , где были установлены виды лицевых счетов, открываемых в органах Федерального казначейства:

- лицевой счет получателя бюджетных средств, по своему режиму соответствующий бюджетному счету распорядителя третьего уровня, открываемого в Госбанке СССР в советский период;

- лицевые счета распорядителей и главных распорядителей бюджетных средств, что соответствовало бюджетным счетам распорядителей второго и третьего уровней, существовавшим в Госбанке СССР;

- лицевые счета органов федерального казначейства, что аналогично бюджетным счетам в Госбанке СССР для сумм по централизованным мероприятиям;

б) подзаконный акт, устанавливающий порядок исполнения федерального бюджета по доходам ;

в) инструкция по бухгалтерскому учету для государственных учреждений

г) инструкция по бухгалтерскому учету для исполнения бюджета

д) инструкция по порядку использования средств, полученных государственными учреждениями из внебюджетных источников

Было издано и частично действует даже по настоящее время огромное количество иных межведомственных и ведомственных нормативных актов, регулирующих отдельные вопросы по исполнению бюджета.

В литературе отмечается, что все вышеперечисленные нормативные акты обобщили опыт исполнения и бухгалтерского учета госбюджета СССР, отразив произошедшие в целом изменения в бюджетном процессе

Приказом Минфина России от 2 февраля 1999 г. N 9н были утверждены [Правила](#) оформления и выдачи в 1999 г. разрешений на открытие счетов организаций, финансируемых из федерального бюджета, по учету средств, полученных от предпринимательской и иной приносящей доход деятельности, которыми устанавливалось, что счета по учету так называемых внебюджетных средств бюджетных учреждений и счета по учету сумм по поручениям (или, говоря иначе, спецсредств) открываются бюджетными учреждениями в банках только на основании ежегодно оформляемого разрешения территориального органа федерального казначейства.

После принятия [Приказа](#) Минфина России от 21 июня 2001 г. N 46н "О порядке открытия и ведения территориальными органами федерального казначейства Министерства финансов Российской Федерации лицевых счетов для учета операций со средствами, полученными от предпринимательской и иной приносящей доход деятельности, получателей средств федерального бюджета, финансируемых на основании смет доходов и расходов" начался перевод в органы федерального казначейства из коммерческих банков и учреждений Центрального банка так называемых "внебюджетных средств" бюджетных учреждений.

Наконец, с вступлением в силу с 2000 г. Бюджетного [кодекса](#) Российской Федерации и несколько ранее Федерального [закона](#) от 15 августа 1996 г. N 115-ФЗ "О бюджетной классификации Российской Федерации", правовое регулирование исполнения федерального бюджета в Российской Федерации получило законченный вид. Чрезвычайно важно, что [статьей 216](#) БК РФ был установлен принцип единства кассы, предусматривающий зачисление всех поступающих доходов и поступлений из источника финансирования дефицита бюджета на единый счет бюджета и осуществление всех расходов также с единого счета бюджета. При этом, в соответствии со [статьей 243](#) БК РФ, запрещалось совершение операций со средствами федерального бюджета, минуя систему балансовых счетов Федерального казначейства, которые, согласно [статье 244](#) БК РФ, могли быть открыты только в Банке России. [Статьей 155](#) БК РФ было установлено, что счета бюджетов обслуживает Банк России.

Таким образом, к 2000 г. сложилась система "казначейского исполнения федерального бюджета", характеризуемая соблюдением принципа единства кассы и совершением всех операций по исполнению федерального бюджета в системе балансовых счетов Федерального казначейства, открываемых только в учреждениях Банка России. Было законодательно закреплено обслуживание кассового исполнения бюджетов всех уровней через Федеральное казначейство, что позволило именовать его Казначейством России. В настоящее время Федеральное казначейство при исполнении федерального бюджета все больше сближается по функциям с государственным банком, обсуждается вопрос о получении Федеральным казначейством собственного банковского

идентификационного номера и выполнения им самостоятельно банковских операций, связанных с зачислением и перечислением средств бюджетов бюджетной системы.

Переходя к **современному правовому регулированию исполнения бюджетов** в Российской Федерации, следует отдельно рассмотреть исполнение бюджета по доходам, по расходам и по источникам финансирования дефицита, каждое из которых имеет определенные этапы.

Источниками правового регулирования исполнения федерального бюджета как по доходам, так и по расходам помимо БК РФ, федерального закона о федеральном бюджете, договоров банковского счета между органами федерального казначейства и учреждениями Банка России и иными кредитными организациями являются ежегодные Постановления Правительства Российской Федерации о мерах по реализации закона о федеральном бюджете и иные Постановления, принимаемые по отдельным вопросам исполнения федерального бюджета. Важным источником являются нормативные правовые акты Минфина России.

Административными регламентами Федерального казначейства установлена технология совершения операций федерального бюджета.

Следующим уровнем правового регулирования исполнения федерального бюджета можно назвать правовые акты главных распорядителей и главных администраторов федерального бюджета, которые осуществляют такое регулирование в пределах своих полномочий в отношении своей части бюджетной росписи.

В любом случае исполнение федерального бюджета начинается с этапа уточнения и доведения показателей сводной бюджетной росписи до каждого администратора, распорядителя и получателя бюджетных средств. После утверждения бюджета каждый главный распорядитель и главный администратор распределяют выделенные им ассигнования по подведомственной сети, утверждают лимиты бюджетных обязательств (ограничения по принятию денежных обязательств) своим подведомственным учреждениям и направляют их в финансовый орган, который формирует уже сводную бюджетную роспись, на основе которой осуществляется дальнейшее исполнение бюджета (**этап росписи**).

Вопрос 4. Исполнение бюджета по доходам начинается с момента предъявления в банк платежного документа на перечисления средств в доход бюджета (**этап перечисления**). С этого момента налог, иной платеж превращается уже в доход бюджета, который именуется незачисленным доходом, начинается процесс его перечисления на счет бюджета.

Следующим этапом является зачисление доходов бюджета на единый счет для учета и распределения доходов всех бюджетов бюджетной системы (**этап зачисления**), после чего происходит распределение по установленным законодательством правилам и нормативам распределение доходов по единым счетам бюджетов бюджетной системы (**этап распределения**).

На единые счета бюджетов бюджетной системы Российской Федерации денежные средства должны попадать с балансового счета Федерального казначейства для распределения доходов между бюджетами всех уровней бюджетной системы.

Распределение доходов между бюджетами различных уровней осуществляется органами федерального казначейства, является прогрессивным как с точки зрения полноты и достоверности их учета, так и с точки зрения защиты прав

налогоплательщиков, которым не требуется по одному налоговому обязательству составлять несколько платежных документов на перечисление долей в бюджеты разных уровней.

Все сказанное выше верно и в отношении перечисления и зачисления как налоговых, так и неналоговых поступлений в бюджет.

Заключительным этапом исполнения бюджета по доходам являются **уточнение и возврат** излишне или ошибочно полученных сумм.

Важным является вопрос о наличии надлежащей правовой регламентации обмена информацией между органами федерального казначейства и администраторами того или иного вида доходов бюджета. С одной стороны, администраторы должны для исполнения своих функций иметь актуальную информацию о соответствующих доходах, зачисляемых в бюджет. С другой стороны, порядок передачи информации должен быть четко структурирован и установлен, без чего невозможно введение электронного обмена информацией.

Более детально регулирование отношений, связанных с распределением, аналитическим учетом и принятием решения о возврате различных поступлений в бюджет, регламентируется актами соответствующих главных администраторов поступлений в бюджет

Для надлежащей правовой регламентации исполнения федерального бюджета по доходам главными администраторами поступлений принимаются нормативные правовые акты, регулирующие порядок принятия администраторами соответствующих доходов решений о возврате, корректировке, зачислении, зачете доходов.

При **исполнении бюджета по расходам** обязательным элементом является открытие распорядителями и получателями средств бюджета лицевых счетов в органах федерального казначейства. Открытие и режим лицевого счета отнюдь не подпадают под действие правил о договоре банковского счета и не являются вообще предметом регулирования гражданского права. При этом установлено, что открытие лицевого счета осуществляется по разрешительной надписи руководителя и главного бухгалтера органа Федерального казначейства на заявлении на открытие лицевого счета. До 2003 г. существовала норма, согласно которой при открытии лицевого счета распорядителя или получателя средств орган федерального казначейства (тогда еще территориального органа Минфина России) заключает с клиентом договор об обслуживании лицевого счета, в котором определены права и обязанности сторон. В настоящее время заключение договора между владельцем лицевого счета и территориальным органом Федерального казначейства не практикуется, достаточно решения главного распорядителя средств бюджета и предоставления установленного набора документов.

5. Исполнение бюджета по расходам предусматривает следующие этапы:

- уточнение и доведение росписи;
- принятие обязательств;
- подтверждение денежных обязательств;
- санкционирование оплаты денежных обязательств;
- кассовый расход;
- подтверждение исполнения денежных обязательств

Как указано выше, этап росписи (распределение, утверждение и доведение бюджетных ассигнований и лимитов бюджетных обязательств) является общим как для

исполнения бюджета по расходам, так и по доходам и по источникам финансирования дефицита бюджета. После этого при исполнении бюджетов по расходам начинается этап принятия денежных обязательств, вслед за ним - этап санкционирования (проверки) перед оплатой. Отдельно выделен такой этап, как подтверждение исполнения денежных обязательств (акцептование). Любопытно, что ранее существовало жесткое правило недопустимости выплат из федерального бюджета до подтверждения поставки соответствующих товаров, выполнения работ или оказания услуг. Правительством Российской Федерации специально устанавливались исключения из этого правила, при которых допускалось авансирование поставки товаров, работ и услуг. Это было возможно для контрактов по капитальному строительству, поставкам по государственному оборонному заказу, оплате поставок электричества, услуг связи и т.д.

Общее, неукоснительно соблюдаемое, правило таково, что объем ассигнований не может быть меньше объема лимитов бюджетных обязательств, которые отражаются в бюджетной смете. Ответственность за непревышение утвержденных лимитов бюджетных обязательств несут органы федерального казначейства.

Отдельно следует остановиться на проблеме принятия денежных обязательств получателями бюджетных средств. В соответствии с БК РФ, денежное обязательство представляет собой обязанность получателя бюджетных средств уплатить бюджету, физическому или юридическому лицу определенные денежные средства в соответствии с выполненными условиями гражданско-правовой сделки.

То есть, по своей сути денежное обязательство представляет собой гражданско-правовое обязательство, вытекающее из сделки. Проблема состоит в том, что в случае отсутствия соответствующих расходов в сводной бюджетной росписи и утвержденных лимитов бюджетных обязательств санкционирования платежа не происходит и денежное обязательство не может быть оплачено. Гражданско-правовая сделка, однако, сохраняет свою силу, и при отсутствии выплат со стороны контрагента (публично-правового образования) кредитор (поставщик товаров, работ и услуг по заключенному договору) вправе обратиться за защитой своих интересов в суд.

Государственные учреждения как юридические лица выступают в гражданском обороте, руководствуясь заложенным в статье 421 ГК РФ принципом свободы договора, и неподконтрольны на этапе принятия денежных обязательств. Вместе с тем положение вещей таково, что казенное учреждение принимает обязательство не за счет своих собственных средств, а за счет средств бюджета. Это тем более очевидно, что на основании статьи 120 ГК РФ собственник соответствующего имущества (публично-правовое образование) несет субсидиарную ответственность по обязательствам казенных учреждений.

Острота проблемы была в значительной степени снята после вступления в силу Федерального закона от 21 июля 2005 г. N 94-ФЗ "О размещении заказов на поставки товаров, выполнение работ, оказание услуг для государственных и муниципальных нужд", в соответствии с которым любая гражданско-правовая сделка, которая подлежит оплате за счет бюджетных средств, совершается от имени публично-правового образования в форме государственного контракта посредством проведения того или иного вида конкурса, а также после вступления в силу Федерального закона от 8 мая 2010 г. N 83-ФЗ "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с совершенствованием правового положения государственных учреждений". Данным

Законом государственные учреждения были разделены на автономные, бюджетные и казенные, при этом было установлено, что по обязательствам автономных и бюджетных учреждений публично-правовое образование не несет субсидиарной ответственности.

Любопытен в этой связи механизм, применявшийся в Германии в начале прошлого века. В случаях, когда расходный документ вызывал сомнения в части законности платежа, орган, осуществлявший кассовое исполнение бюджета, отсылал документы плательщику-распорядителю бюджетных средств без оплаты с объяснением причин. Если после этого плательщик в письменной форме настаивал на производстве платежа, такой платеж производился под личную ответственность распорядителя. При этом оплата считалась вынужденной и подлежала пристальному вниманию со стороны органов государственного финансового контроля.

Вопрос 6. Исполнение бюджета по источникам финансирования дефицита бюджета одновременно напоминает исполнение федерального бюджета и по доходам, и по расходам. Дело в том, что источники финансирования дефицита могут иметь как положительное, так и отрицательное значение, то есть возможны как выплаты из бюджета, так и поступления в бюджет, в зависимости от чего исполнение бюджета будет идти по правилам исполнения расходов или исполнения доходов.

Практическую значимость при исполнении бюджета как по доходам, так и по расходам имеет выделение в качестве структурного элемента **отдельных процедур**.

Принято считать, что правоотношения по исполнению бюджета, как и иные процессуальные (процедурные) отношения, характеризуются тем, что не имеют аналога в реальной жизни. Законодатель либо в пределах своих полномочий Правительство Российской Федерации, устанавливая процедуры по исполнению бюджета, действуют с "чистого листа". Но зачастую для данного правила имеются исключения, и возникает конфликт интересов, для разрешения которого вводятся **отдельные процедуры**.

При исполнении бюджетов можно перечислить следующие наиболее заметные отдельные процедуры:

- открытие казенным и бюджетным учреждениями расчетных счетов в коммерческих банках или учреждениях Банка России на основании специальных разрешений (иные распорядители бюджетных средств);

- учет и использование при исполнении бюджета средств, находящихся в собственности юридических и физических лиц (средств, находящихся во временном распоряжении);

- учет и осуществление операций по счетам "от приносящей доход деятельности" бюджетных и казенных учреждений;

- исполнение судебных решений за счет средств бюджетов бюджетной системы Российской Федерации.

Данный перечень не является исчерпывающим, во-первых, в силу длящейся реформы бюджетного процесса, когда возникают новые области конфликта интересов и, во-вторых, в силу самой непрерывной природы исполнения бюджета, когда надлежащее нормативно-правовое регулирование постоянно "запаздывает" при необходимости решения тех или иных задач по исполнению текущего бюджета, что в результате выполняется ведомственными актами.

Первой из отдельных процедур при исполнении федерального бюджета выше названа процедура, связанная с открытием бюджетными и казенными учреждениями расчетных счетов в учреждениях Банка России и иных кредитных организациях.

Несмотря на провозглашенный принцип единства кассы, в соответствии с которым Федеральное казначейство является кассиром всех распорядителей и получателей средств федерального бюджета, а последние не вправе открывать счета в коммерческих банках, определен ряд операций, которые могут осуществляться, минуя счета Федерального казначейства. Это операции бюджетных и казенных учреждений, осуществляемые за пределами Российской Федерации, операции по зачету денежных обязательств, операции по реструктуризации долга, операции по связанным кредитам правительств иностранных государств, банков и фирм при закупках товаров, работ и услуг в стране кредитора.

Выше упомянуто, что предусмотрено открытие лицевых счетов **"иных получателей бюджетных средств"**, которым предоставляется возможность использовать бюджетные средства через счет, открытый получателем бюджетных средств самостоятельно в учреждении Банка России или кредитной организации. Разрешение на открытие такого счета федеральному учреждению утверждается непосредственно министром финансов и представляется в соответствующий орган Федерального казначейства по месту открытия счета вышестоящего распорядителя для данного получателя средств федерального бюджета. В последующем владелец счета "иного получателя бюджетных средств" в банке предоставляет в орган Федерального казначейства отчетность, которая необходима для формирования общего (сводного) кассового отчета о исполнении бюджета.

Следующая отдельная процедура при исполнении федерального бюджета - **использование средств, находящихся в собственности юридических и физических лиц.**

Органам Федерального казначейства открываются в учреждениях Банка России и в иных кредитных учреждениях счета для учета средств, поступающих во временное распоряжение бюджетных и казенных организаций, для учета денежных средств, подлежащих, при наступлении определенных условий, возврату владельцу или передаче по назначению (например, суммы залога). Публично-правовое образование не является собственником таких средств, которые переданы лишь на временное хранение.

В качестве примера можно привести средства, поступающие органам предварительного следствия и дознания, подразделениям Федеральной службы судебных приставов, судебные депозиты.

Лицевой счет для учета операций со средствами во временном распоряжении открывается клиенту в органе Федерального казначейства по месту открытия ему лицевого счета получателя средств федерального бюджета. Каждому клиенту может быть открыт только один лицевой счет для учета операций со средствами во временном распоряжении при наличии законодательных и иных нормативных правовых актов, являющихся основанием для осуществления операции с такими средствами.

Средства на счетах во временном распоряжении не учитываются в доходах бюджета, остаток средств по завершении финансового года подлежит учету в новом году в качестве входящего остатка.

Еще одной отдельной процедурой при исполнении федерального бюджета является существование у казенных и бюджетных учреждений счетов по учету средств от так называемой **приносящей доход деятельности.**

Первоначально Приказом Минфина России от 2 февраля 1999 г. N 9н были утверждены Правила оформления и выдачи в 1999 году разрешений на открытие счетов организаций, финансируемых из федерального бюджета, по учету средств, полученных от предпринимательской и от иной приносящей доход деятельности.

Средства, полученные от приносящей доход деятельности, учитывались на отдельном лицевом счете, открываемом территориальным органом Федерального казначейства по месту открытия основного лицевого счета получателя бюджетных средств. Федеральное казначейство, в свою очередь, открывало в учреждении Банка России или кредитной организации балансовый счет N 40503 "Счета предприятий, находящихся в федеральной собственности. Некоммерческие организации". Основанием для открытия лицевых счетов по учету средств от приносящей доход деятельности являются разрешения, выдаваемые главными распорядителями бюджетных средств своим получателям в соответствии с генеральным разрешением, выданным Минфином России соответствующему главному распорядителю средств федерального бюджета

Можно отметить, что с точки зрения гражданского права статус средств, получаемых бюджетным и казенным учреждением от приносящей доход деятельности, не является однозначным. Существуют даже предложения о введении особого вещного режима - права самостоятельного распоряжения, соответствующего полномочиям учреждения в отношении средств, получаемых им от приносящей доход деятельности

Исполнение судебных актов о взыскании из бюджетов бюджетной системы является последней из анализируемых отдельных процедур при исполнении бюджетов. "Особость" данной процедуры подтверждается тем, что с 2006 г. в БК РФ появилась отдельная глава 24.1 "Исполнение судебных актов по обращению взыскания на средства бюджетов бюджетной системы Российской Федерации".

Регулирование правоотношений по исполнению судебных решений бюджетным законодательством при наличии специального законодательства <1> является нетривиальным решением и могло возникнуть только для разрешения действительного острого и масштабного конфликта интересов.

Правовое регулирование исполнения судебных решений за счет средств бюджетов распадается на две части - регулирование исполнения судебных решений о возмещении ущерба от незаконных действий государственных органов и их должностных лиц и регулирование исполнения судебных решений о взыскании задолженности по денежным обязательствам получателей бюджетных средств.

Вопрос 7. Стадия составления и утверждения отчета об исполнении бюджета (отчетная стадия) является четвертой, завершающей стадией бюджетного процесса.

Начинается данная стадия с составления отчета об исполнении бюджета (он представляет собой часть бюджетной отчетности) и завершается утверждением данного отчета в качестве закона (акта представительного органа власти местного самоуправления).

Отчетную стадию можно разделить на три этапа:

- 1) составление бюджетной отчетности;
- 2) внешняя проверка годового отчета об исполнении бюджета;
- 3) рассмотрение и утверждение отчета об исполнении бюджета.

Бюджетная отчетность включает в себя:

- **отчет об исполнении бюджета**, который содержит данные об исполнении бюджета по доходам, расходам и источникам финансирования дефицита бюджета;

- **баланс исполнения бюджета**, который содержит данные о нефинансовых и финансовых активах, обязательствах Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований на первый и последний день отчетного периода;

- **отчет о финансовых результатах деятельности**, который содержит данные о финансовом результате деятельности в отчетном периоде;

- **отчет о движении денежных средств**, который отражает операции по счетам бюджетов;

- **пояснительную записку**, где содержится анализ исполнения бюджета и бюджетной отчетности, а также сведения о выполнении государственного (муниципального) задания и иных результатах использования бюджетных ассигнований главными распорядителями (распорядителями, получателями) бюджетных средств в отчетном финансовом году.

Бюджетная отчетность составляется на основе данных бюджетного учета, который представляет собой упорядоченную систему сбора, регистрации и обобщения информации в денежном выражении о состоянии финансовых и нефинансовых активов и обязательств Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований, а также об операциях, изменяющих указанные активы и обязательства.

Составление отчета об исполнении бюджета, как и проекта бюджета, начинается "снизу вверх": главные распорядители, распорядители и получатели средств составляют отчеты об использовании бюджетных средств и представляют их в финансовый орган, который в свою очередь на основании этих отчетов составляет единый отчет об исполнении бюджета и иную отчетную документацию. Финансовые органы городских и сельских поселений представляют бюджетную отчетность в финансовый орган муниципального района, который представляет бюджетную отчетность об исполнении консолидированного бюджета муниципального района в финансовый орган субъекта Российской Федерации. В финансовый орган субъекта Российской Федерации представляет свою отчетность финансовый орган городского округа либо внутригородской территории города федерального значения.

Финансовый орган субъекта Российской Федерации представляет бюджетную отчетность об исполнении консолидированного бюджета субъекта Российской Федерации и бюджетов территориальных государственных внебюджетных фондов в Федеральное казначейство, туда же сдают свою отчетность органы управления внебюджетными фондами. Федеральное казначейство, в свою очередь, представляет отчетность об исполнении консолидированного бюджета Российской Федерации и бюджетов государственных внебюджетных фондов в Минфин России.

Годовой отчет об исполнении бюджета подлежит **внешней проверке**, которую проводит Счетная палата Российской Федерации и контрольно-счетные органы субъектов Российской Федерации и муниципальных образований, после чего отчет передается на рассмотрение в законодательный (представительный) орган власти. Внешняя проверка необходима для получения сведений о качестве исполнения бюджета, так как депутаты законодательных (представительных) органов власти часто не обладают специальными полномочиями по анализу правильности исполнения бюджета.

По результатам внешней проверки контрольный орган готовит заключение по отчету об исполнении бюджета, где анализируется достоверность представленных показателей, а также эффективности деятельности органов государственной власти по исполнению соответствующего бюджета.

На этом же этапе отчетной стадии бюджетного процесса готовится проект закона (решения) об исполнении бюджета, который одновременно с отчетом направляется в законодательный (представительный) орган власти.

Рассмотрение отчета законодательным (представительным) органом - это основной этап отчетной стадии бюджетного процесса, на котором, прежде всего, обсуждаются все основные показатели отчета об исполнении бюджета. Утверждение отчета об исполнении бюджета проходит в одном чтении.

После утверждения отчета законодательный (представительный) орган власти принимает закон (решение) об исполнении бюджета, который, как отмечает Р.Е. Артюхин, имеет исключительно ретроспективный характер и характеризует исполнение бюджета по доходам, расходам и источникам финансирования дефицита бюджета в отчетном финансовом году <1>. Данный закон (решение) не должен содержать никаких общеобязательных правовых норм, а имеет исключительно политическое значение в системе разделения властей. В то же время правовое значение имеет факт непринятия (неутверждения) отчета, что говорит о незавершенности бюджетного цикла. Независимо от характеристики исполнения бюджета бюджетный отчет должен быть принят, при этом результаты исполнения бюджета в нем могут оцениваться как негативно, так и позитивно.

«Бюджетный процесс в Российской Федерации»

Цели занятия: исследовать механизм формирования бюджетного процесса в Российской Федерации и выработать навыки самостоятельного анализа процесса формирования бюджета.

Перечень тем докладов:

1. Сущность и содержание бюджетного процесса.
2. Стадии бюджетного процесса:
 - а) составление проектов бюджетов;
 - б) рассмотрение бюджетов органами законодательной власти и их утверждение в форме законодательного акта;
 - в) исполнение бюджетов;
 - г) внешняя проверка отчетов об исполнении бюджетов;
 - д) утверждение отчетов в форме законодательных актов.
3. Проблемы и пути совершенствования формирования бюджетов.

Вопросы для обсуждения:

1. Что такое бюджетный процесс?
2. Кто участвует в бюджетном процессе и каковы их бюджетные полномочия?
3. Какой орган является главным распорядителем бюджетных средств, и какие полномочия он имеет?
4. Какой орган является главным администратором (администратором) доходов бюджета и какие полномочия он имеет?
5. Какими бюджетными полномочиями обладает главный администратор (администратор) источников финансирования дефицита бюджета?

6. Кто является получателем бюджетных средств (бюджетополучателем) и какие права он имеет?
7. Назовите стадии бюджетного процесса.
8. В чем сущность среднесрочного бюджетного планирования и как составляются проекты бюджетов?
9. Что представляет собой сводный финансовый баланс Российской Федерации?
10. Перечислите законодательно установленный порядок рассмотрения и утверждения бюджетов.
11. Что такое сводная бюджетная роспись?
12. Как и для чего формируется и утверждается бюджетное обязательство?
13. Что такое кассовый план, как и для чего он составляется?
14. Как осуществляется организация исполнения бюджета по доходам?
15. Как осуществляется организация исполнения расходной части федерального бюджета?
16. Что представляет собой отчет об исполнении бюджета?

Практические задания:

1. Составьте и проанализируйте хронологическую схему процесса рассмотрения и утверждения федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов на следующий год.
2. Проанализируйте выполнения федерального бюджета за последние три года.
3. Проанализируйте выполнение бюджета Ульяновской области за последние три года.

Тестовые задания

1. Бюджетный процесс это:
 - а) составление, рассмотрение и утверждение бюджетов;
 - б) регламентированный законодательством порядок утверждения и исполнения бюджетов;
 - в) совокупность процессов составления, рассмотрения, утверждения и исполнения бюджетов;
 - г) регламентированный законодательством порядок формирования, рассмотрения, утверждения и исполнения бюджетов.
2. Законодательные органы государственной власти осуществляют:
 - а) составление и рассмотрение бюджетов;
 - б) рассмотрение, утверждение и исполнение бюджетов;
 - в) рассмотрение и утверждение бюджетов;
 - г) утверждение и исполнение бюджетов.
3. Исполнительные органы власти занимаются:
 - а) составлением и рассмотрением бюджетов;
 - б) рассмотрением и утверждением бюджетов;
 - в) составлением, рассмотрением и исполнением бюджетов;
 - г) составлением и исполнением бюджетов.
4. Конкретные формы и сроки бюджетной отчетности устанавливаются:
 - а) Федеральным Собранием РФ;
 - б) Государственной Думой РФ;
 - в) Министерством финансов РФ;
 - г) исполнительными органами власти РФ.
5. Формирование федерального бюджета осуществляется в:
 - а) два этапа;

- б) три этапа;
 - в) четыре этапа;
 - г) пять этапов.
6. На втором этапе составления бюджета РФ не осуществляется:
- а) разработка прогноза функционирования экономики РФ;
 - б) установление основных характеристик федерального бюджета;
 - в) разработка предложений о структурных и организационных преобразованиях в экономике РФ;
 - г) доведение до субъектов РФ методики формирования межбюджетных отношений.
7. На втором этапе формирования федерального бюджета не рассматриваются:
- а) параметры функциональной и экономической классификации расходов бюджета;
 - б) перечень федеральных целевых программ;
 - в) методика формирования межбюджетных отношений;
 - г) изменения минимального размера оплаты труда и пенсий.
8. В ходе формирования федерального бюджета Правительство РФ не рассматривает:
- а) прогноз социально-экономического развития РФ;
 - б) основные характеристики федерального бюджета;
 - в) проекты государственных внебюджетных фондов;
 - г) проекты бюджетов субъектов РФ.
9. При составлении бюджетов не используются:
- а) прогнозы социально-экономического развития РФ и административно-территориальных образований;
 - б) планы социально-экономического развития государственного сектора экономики;
 - в) прогнозы и программы развития административно-территориальных образований;
 - г) совокупность социально-экономических нормативов и норм.
10. К важнейшим задачам бюджетного планирования не относится:
- а) определение доходов и расходов бюджетов;
 - б) выявление резервов и источников государственных средств;
 - в) рациональное распределение доходов и расходов по бюджетам;
 - г) разработка положений бюджетной политики

«Управление доходами и расходами бюджетов Российской Федерации»

Цели занятия: закрепить теоретические знания по темам управления доходами и расходами бюджетов и выработать навыки самостоятельной работы исследования состава доходов и расходов в ведущих странах.

Перечень тем докладов:

1. Нормативно-правовая база формирования и регулирования доходов бюджетов.
2. Состав и структура налоговых доходов в Российской Федерации.
3. Состав и структура налоговых доходов в ведущих странах (по выбору США, Швеция, Япония, Австралия, Дания).
4. Распределение налоговых полномочий по уровням бюджетной системы.
5. Управление налоговыми доходами.
6. Неналоговые доходы.

7. Безвозмездные поступления.
8. Управление расходами бюджетов.
9. Формы бюджетных расходов.
10. Управление расходами на принципах бюджетирования.
11. Расходы бюджета в сфере материального производства.
12. Финансирование жилищно-коммунального хозяйства.
13. Расходы бюджета на финансирование социальной сферы.
14. Финансирование образования, культуры и искусства.
15. Расходы на здравоохранение.
16. Расходы бюджета на управление и национальную оборону.
17. Государственные внебюджетные фонды Российской Федерации.

Вопросы для обсуждения:

1. Что такое доходы бюджета и за счет чего они образуются?
2. Дайте характеристику налоговым поступлениям в доходную часть бюджетов различных уровней.
3. Перечислите состав налоговых и неналоговых бюджетных доходов.
4. Какие перечисления относятся к безвозмездным поступлениям в бюджет?
5. Назовите основные формы межбюджетных трансфертов.
6. Объясните социально-экономическое назначение бюджетных расходов.
7. Перечислите факторы роста бюджетных расходов.
8. Охарактеризуйте порядок расходования средств бюджетными организациями.
9. Как осуществляются расходы бюджета на финансирование развития национальной экономики?
10. Назовите подотрасли, включенные в отрасль жилищно -коммунального хозяйства и источники финансирования расходов на финансирование расходов на содержание и развитие ЖКХ.
11. Назовите резервы экономии финансовых ресурсов в сфере ЖКХ.
12. Охарактеризуйте особенности финансирования социальной сферы.
13. Что представляет собой нормативы финансирования социальной сферы?
14. По каким направлениям расходуются средства, выделяемые на образование?
15. Основные принципы финансирования системы образования.
16. Охарактеризуйте финансирование культуры.
17. Охарактеризуйте состав и структуру источников средств на здравоохранение.
18. Каковы пути повышения эффективности использования бюджетных средств в здравоохранении?
19. Каковы структура военного бюджета Министерства обороны РФ?
20. Охарактеризуйте особенности планирования текущих расходов на содержание Вооруженных сил РФ.
21. Охарактеризуйте основные приоритетные государственные программы.
22. Как обеспечивается финансовыми ресурсами социальная защита населения Российской Федерации?
23. Дайте характеристику основных бюджетных и целевых фондов, за счет которых оказывается социальная помощь населению.

Тестовые задания

1. Какие расходы бюджета не являются сугубо государственными?

- а) расходы на экономические цели;
 - б) расходы на государственное управление;
 - в) расходы на обеспечение правопорядка;
 - г) расходы на вооруженные силы.
2. Фактором роста затрат на вооруженные силы не является:
- а) нестабильность международного политического положения;
 - б) повышение затрат на производство военной техники;
 - в) нестабильность внутреннего социального положения;
 - г) наличие пограничных проблем и агрессивных соседей.
3. К расходам идеально демократического государства не относятся:
- а) расходы на вооруженные силы;
 - б) расходы на экономические цели;
 - в) расходы на социальные нужды;
 - г) расходы на политические мероприятия;
4. Бюджет развития □ это совокупность:
- а) расходов на развитие экономики страны;
 - б) расходов на развитие социально-экономической сферы конкретного административно-территориального образования;
 - в) расходов на инновации и расширение производства;
 - г) всех расходов конкретного бюджета.
5. Бюджет текущих расходов представляет собой:
- а) совокупность всех расходов конкретного бюджета;
 - б) совокупность расходов на развитие экономики страны;
 - в) совокупность расходов бюджета за минусом расходов бюджета развития;
 - г) совокупность расходов бюджета на финансирование социально-культурных мероприятий.
6. Распределите следующие статьи расходов федерального бюджета РФ на текущий год по мере уменьшения (1 социальные расходы, 2 оборона, 3 экономика, 4 обслуживание государственного долга):
- а) 1, 2, 3, 4;
 - б) 2, 4, 1, 3;
 - в) 3, 2, 4, 1;
 - г) 1, 2, 4, 3.
7. Наибольшей из перечисленных статей расходов бюджетов субъектов РФ является:
- а) правоохранительная деятельность и обеспечение безопасности;
 - б) сельское хозяйство и рыболовство;
 - в) прочие расходы;
 - г) здравоохранение.
8. Отличительная черта расходов местных бюджетов:
- а) меньше средств направляется на финансирование управления;
 - б) отсутствуют бюджетные трансферты (дотации и субвенции);
 - в) большая доля средств используется на развитие экономики;
 - г) отсутствуют расходы на обеспечение безопасности.

9. Какая из перечисленных статей отсутствует в бюджетах субъектов РФ и местных бюджетах:

- а) расходы на обеспечение безопасности;
- б) расходы на оборону;
- в) расходы на социальную политику;
- г) обслуживание внутреннего долга.

10. Наибольшей статьёй расходов местных бюджетов городских районов является:

- а) расходы на промышленность, энергетику и строительство;
- б) расходы на здравоохранение;
- в) коммунальные расходы;
- г) расходы на управление и правоохранительную деятельность.

Задачи:

1. Государственное предприятие «Автошина», состоящее на сметно-бюджетном финансировании, в течение 2,5 месяцев не получало денежные средства из федерального бюджета. В связи с этим руководитель предприятия Храпов распорядился часть (1/3) оставшихся бюджетных средств разместить на депозите в Банке «Слон», другую часть (1/3) отдать в доверительное управление ОАО «Терек», рассчитывая, что из полученных доходов от использования бюджетных средств можно будет выплатить заработную плату сотрудникам предприятия

Оцените правомерность действий руководителя предприятия.

2. Студент Баскаков в контрольной работе отметил, что «работа над составлением проекта федерального бюджета организуется Министерством финансов Российской Федерации по поручению Президента Российской Федерации в начале апреля предшествующего года».

Найдите неточности. Дайте свой ответ со ссылкой на нормативные правовые акты.

3. Главы трех районных администраций области выступили с предложением предусмотреть в областном бюджете области на предстоящий год создание фонда поддержки горнодобывающей отрасли. В целях аккумуляции денежных средств было предложено 10% дотаций и 12% субвенций из федерального бюджета направлять на формирование указанного фонда.

Проанализируйте это предложение. Укажите несоответствия бюджетному законодательству, содержащиеся в нем.

4. Студент Меркулов при ответе на вопрос преподавателя указал, что основными стадиями бюджетного процесса в Российской Федерации являются:

- составление бюджетного послания Президента;
- рассмотрение бюджета;
- утверждение бюджета;
- исполнение бюджета;
- заключение бюджета;
- составление отчета об исполнении бюджета.

Какие неточности и ошибки допустил при ответе Меркулов?

5. Студент Левин, раскрывая полномочия Федерального казначейства РФ, отметил, что, входя в систему федеральных органов исполнительной власти на правах министерства, Федеральное казначейство подчиняется Президенту РФ и выполняет задачи по исполнению доходной и расходной части федерального бюджета Российской Федерации исходя из принципа единства кассы.

Все ли правильно в ответе Левина? Выскажите свою точку зрения, сославшись при этом

на нормативные источники.

6. На практическом занятии студент Марков, раскрывая порядок рассмотрения и утверждения проекта закона о федеральном бюджете, сказал, что принятый Государственной Думой Федеральный закон в течение 10 дней со дня принятия передается в Совет Федерации, который, в свою очередь, рассматривает его в течение 15 дней. Совет Федерации в течение 5 дней со дня одобрения направляет его Президенту РФ для подписания.

Дайте анализ сказанному Марковым. Определите, с какого времени вступает в силу Закон о федеральном бюджете.

3. Материалы текущего контроля успеваемости, сформированности компетенций и необходимые оценочные средства.

Кейсы для проверки остаточных знаний

Кейс № 1

В таблице представлены показатели отчёта об исполнении бюджета муниципального района «Белозёрный» за 2014 г.

Показатели местного бюджета	Сумма, млн.руб.
Налог на доходы физических лиц	210,5
Акцизы на нефтепродукты	2,7
Налог по патенту	0,2
Единый сельскохозяйственный налог	0,9
Доход от использования имущества, находящегося в муниципальной собственности	21,0
Платежи при пользовании природными ресурсами	4,2
Штрафы, санкции, возмещение ущерба	5,8
Дотация из регионального бюджета	179,8
Субсидии из регионального бюджета	169,2
Субвенция из регионального бюджета	55,5
Получение кредитов от российских кредитных организаций	2,6
Погашение кредитов, предоставленных российскими кредитными организациями	-16,6
Получение бюджетных кредитов из регионального бюджета	66,5
Погашение бюджетного кредита, предоставленного из регионального бюджета	-13,2
Поступления от продажи акций, находившихся в муниципальной собственности	0,8
Управление	48,2
Обслуживание муниципального долга	122,7
Образование	353,9
ЖКХ	70,6
Здравоохранение	8,0
Физкультура и спорт	10,8
Культура, кинематография, СМИ	15,4
Социальная политика	60,3

№	Задание	Решение
1	Источниками финансирования дефицита местного бюджета являются...	Укажите не менее двух вариантов ответов:

		<input type="checkbox"/> бюджетные кредиты из регионального бюджета; <input type="checkbox"/> дотация из регионального бюджета <input type="checkbox"/> поступления от продажи акций, находившихся в муниципальной собственности; <input type="checkbox"/> штрафы, санкции, возмещение резерва; <input type="checkbox"/> субвенция из регионального бюджета
2	<p>Установите соответствие между формой внебюджетного трансферта, поступающего в местный бюджет из регионального бюджета, и его назначением.</p> <p>1. Дотация 2. Субсидия 3. Субвенция</p>	<input type="checkbox"/> обеспечение обслуживания и погашения муниципального долга <input type="checkbox"/> финансирование расходных обязательств, относящихся к вопросам местного значения муниципального района <input type="checkbox"/> компенсация переданных полномочий органов государственной власти субъекта Российской Федерации исполнительным органам муниципального образования <input type="checkbox"/> выравнивание бюджетной обеспеченности местного бюджета
3	<p>Сумма поступлений из источников финансирования дефицита бюджета муниципального района «Белозёрный» составляет млн руб.</p>	<p><i>Введите ответ (ввод десятичных дробей и чисел через запятую)</i></p> <input type="text"/>

Кейс № 2

Дотация из регионального бюджета	79,8
Субсидии из регионального бюджета	169,2
Субвенции из регионального бюджета	355,5
Получение кредитов от российских кредитных организаций	41,0
Погашение кредитов, предоставленных российскими кредитными организациями	-26,0
Получение бюджетных кредитов из регионального бюджета	36,3
Погашение бюджетного кредита, предоставленного из регионального бюджета	-20,0
Поступления от продажи акций, находившихся в муниципальной собственности	1,6
Управление	59,1
Обслуживание муниципального долга	112,3
Образование	453,7
ЖКХ	60,6
Здравоохранение	7,0

Физкультура и спорт	11,8
Культура, кинематография, СМИ	36,4
Социальная политика	59,1

№	Задание	Решение
23.2	Установите соответствие между видами доходов муниципальных образований и их примерами в составе показателей бюджета муниципального района «Солнечный» 1. Налоговые доходы 2. Неналоговые доходы 3. Безвозмездные поступления	<input type="checkbox"/> платежи при пользовании природными ресурсами <input type="checkbox"/> субвенция из регионального бюджета <input type="checkbox"/> бюджетный кредит из регионального бюджета <input type="checkbox"/> акцизы за нефтепродукты
23.3	Размер дефицита бюджета муниципального района «Солнечный» составляет ___ млн.руб. Ответ укажите с точностью до десятых.	<i>Введите ответ (ввод десятичных дробей и чисел через запятую)</i> <input type="text"/>

Кейс № 3

На территории городского поселения собираются следующие налоги, неналоговые платежи и сборы

Поступления	Сумма, тыс. руб.
1.Налог на прибыль организаций	19 813,1
2.Налог на доходы физических лиц	4 240,6
3.Налог на имущество физических лиц	900,0
4.Налог на добавленную стоимость	10 271,4
5.Акцизы на алкогольную продукцию	179,5
6.Акцизы на табачную продукцию	200,0
7.Налог на имущество организаций	7 058,0
8.Водный налог	1 209,2
9.Транспортный налог	600,0
10.Единый налог на вмененный доход для отдельных видов деятельности	12 103,1
11.Единый налог, взимаемый в связи с применением упрощенной системы налогообложения	8 204,1
12.Доходы от сдачи в аренду имущества, находящегося в муниципальной собственности	3 162,6
13.Проценты от размещения временно свободных средств бюджета	81,0
14.Доходы от продажи земельных участков, расположенных в границах межселенных территорий муниципальных районов	212,4
15.Доходы от продажи квартир	5 863,8
16.Административные штрафы и санкции	4 663,7
17.Сбор за государственную регистрацию транспортных	580,0

средств	
18.Сборы за оказания платных услуг населению муниципальными бюджетными учреждениями	135,5
19.Сбор за выдачу разрешения на распространение наружной рекламы	297,8
20.Земельный налог	1 800,0
21.Платежи за негативное воздействие на окружающую среду	1 779,6
22.Единый сельскохозяйственный налог	820,6

Определить, какие источники и в каком объеме будут формировать доходную часть бюджета муниципального района, бюджета субъекта РФ и федерального бюджета РФ.

4. Дополнительный материал для углубленного изучения темы

1. Особенности бюджетного процесса, осуществляемые органами местного самоуправления

Бюджетный кодекс РФ (ст. 6) устанавливает, что бюджетный процесс - это регламентированная нормами права деятельность... органов местного самоуправления и участников бюджетного процесса по составлению и рассмотрению проектов бюджетов, утверждению и исполнению бюджетов, а также по контролю за их исполнением.

Участниками бюджетного процесса являются представительные и исполнительно-распорядительные органы местного самоуправления.

Исполнительно-распорядительные органы местного самоуправления в бюджетном процессе могут быть представлены местной администрацией, являющейся органом общей компетенции, финансовым отделом или управлением, муниципальным казначейством, отраслевыми муниципальными службами, муниципальной налоговой инспекцией.

Наличие таких органов вполне реально только для крупных муниципальных образований на уровне района или города значения субъекта Российской Федерации. Все эти органы вступают в отношения при подготовке проекта бюджета на очередной год. Эти отношения можно разделить на несколько групп.

Первую группу составляют отношения, возникающие между представительным и исполнительно-распорядительными органами местного самоуправления общей компетенции.

Вторую группу составляют отношения, возникающие между исполнительным органом местного самоуправления общей компетенции и финансовым органом этого исполнительно-распорядительного органа, т.е. между администрацией района или города и ее финансовым управлением или отделом.

Третью группу составляют отношения, складывающиеся между финансовым органом и отраслевыми подразделениями при согласовании показателей для составления проекта местного бюджета.

Четвертую группу составляют отношения, складывающиеся между муниципальным казначейством, обслуживающим местный бюджет, и представительными, а также исполнительно-распорядительными органами местного самоуправления общей компетенции (администрацией).

Пятую группу составляют отношения представительного органа местного самоуправления одного уровня с представительными органами других уровней местного

самоуправления. Например, при составлении бюджета района возникает необходимость согласования показателей районного бюджета с сельскими муниципальными органами.

Шестую группу составляют отношения представительных органов местного самоуправления с органами государственной власти субъектов Российской Федерации. Это связано с субсидиями, субвенциями, дотациями, поступающими в местные бюджеты от субъектов Российской Федерации, а также с необходимостью представления органами местного самоуправления органам государственной власти субъектов РФ показателей местного бюджета для составления консолидированного бюджета субъекта Российской Федерации.

Седьмую группу составляют отношения представительного органа местного самоуправления, складывающиеся с получателями бюджетных средств, при осуществлении контрольных проверок, проводимых комитетами и комиссиями представительного органа на предмет правильности расходования бюджетных средств.

Данные группы отношений вытекают из Бюджетного кодекса РФ, а также из нормативных актов, принимаемых на уровне субъектов РФ и муниципальных образований.

Таким образом, бюджетный процесс представляет собой совокупность отношений между определенными группами участников. Отношения эти регулируются нормами права, содержащимися в федеральном законодательстве, законодательстве субъектов РФ и нормативных актах органов местного самоуправления.

Исходя из этого понятие бюджетного процесса можно определить следующим образом.

Бюджетный процесс на уровне местного самоуправления представляет собой совокупность регулируемых нормами процессуального права отношений, складывающихся между органами местного самоуправления и другими участниками бюджетного процесса по поводу составления и рассмотрения проекта местного бюджета, утверждения и исполнения местного бюджета.

Данное определение понятия бюджетного процесса отражает реальное положение вещей. Бюджетный процесс - это целая система отношений с широким кругом участников.

Бюджетный процесс на уровне местного самоуправления строится в соответствии с Бюджетным кодексом РФ, а также на основании нормативных актов, принимаемых самими органами местного самоуправления.

В соответствии со ст. 9 Бюджетного кодекса РФ принятие нормативных правовых актов об установлении порядка составления и рассмотрения проектов местных бюджетов, утверждения и исполнения местных бюджетов, осуществления контроля за их исполнением и утверждения отчетов об их исполнении отнесено к компетенции органов местного самоуправления. Это означает, что органы местного самоуправления вправе разрабатывать и утверждать положения о бюджетном процессе.

Изучение нормативных актов органов местного самоуправления свидетельствует о том, что такие документы приняты и действуют в ряде муниципальных образований.

Такие нормативные акты должны утверждать только представительные органы местного самоуправления. Обусловлено это тем, что в нормативных актах о бюджетном процессе устанавливается компетенция всех органов местного самоуправления и должностных лиц местного самоуправления. Естественно, что компетенцию представительного органа местного самоуправления не может устанавливать, например, нормативный акт, изданный исполнительно-распорядительным органом местного самоуправления. Точно так же исполнительно-распорядительный орган не вправе устанавливать компетенцию главы местного самоуправления по этому и другим направлениям деятельности. Не вправе издавать такие нормативные акты и глава муниципального образования (глава местного самоуправления), так как он не может определять компетенцию представительного органа местного самоуправления.

Ранее были названы муниципальные образования, в которых приняты и действуют положения о бюджетном процессе. Анализ ряда таких документов свидетельствует о том, что в основном бюджетный процесс строится по одной схеме.

Бюджетный процесс делится на три основные стадии: организацию бюджетного процесса и составление проекта бюджета; рассмотрение и утверждение бюджета; исполнение бюджета.

Организация бюджетного процесса. Решение о начале работы по составлению проекта бюджета принимает исполнительно-распорядительный орган местного самоуправления заблаговременно.

Постановлением главы администрации утверждается план организационных мероприятий по разработке проекта бюджета, устанавливаются сроки и конкретные исполнители по направлениям.

На основании этого решения финансовый орган организует разработку проекта местного бюджета. Для этого он собирает предложения от всех служб хозяйственной и бюджетной сферы по основным показателям местного бюджета, согласовывает их и составляет проект бюджета по доходам и расходам.

Составление проекта бюджета осуществляется на основе прогноза экономического и социального развития муниципального образования и его административно-территориальных образований, основных направлений бюджетно-финансовой политики и бюджетной классификации.

Финансовый орган представляет разработанный проект бюджета исполнительно-распорядительному органу местного самоуправления. Исполнительно-распорядительный орган, как правило, проводит согласование показателей статей бюджета с отраслевыми хозяйственными и бюджетными организациями, а затем обсуждает проект бюджета на своем заседании. На заседание исполнительно-распорядительного органа приглашаются руководители муниципальных учреждений, предприятий, организаций.

Например, в соответствии с названным ранее Положением "О бюджетном процессе в Великом Новгороде" администрация Великого Новгорода вносит проект решения о бюджете на очередной финансовый год на рассмотрение Думы Великого Новгорода до 1 декабря года, предшествующего году, на который составлен проект бюджета Великого Новгорода. За 7 дней до внесения проекта решения о бюджете на рассмотрение Думы Великого Новгорода проект бюджета Великого Новгорода представляется в контрольно-счетное управление аппарата Думы Великого Новгорода.

Одновременно с проектом решения о бюджете города в городскую Думу представляются следующие документы и материалы:

- предварительные итоги социально-экономического развития города за текущий год;
- прогноз социально-экономического развития города на очередной финансовый год;
- основные направления бюджетной и налоговой политики на очередной финансовый год;
- пояснительная записка к проекту бюджета;
- расчеты и обоснования по отдельным статьям доходов и расходов;
- перечень объектов капитального строительства и капитального ремонта, финансируемых за счет средств бюджета города.

Дума Великого Новгорода рассматривает проект решения о бюджете города на очередной финансовый год в одном или двух чтениях.

В течение 5 дней со дня внесения проекта бюджета на рассмотрение депутаты городской Думы дают заключение о порядке рассмотрения и утверждения бюджета города.

Если представленные администрацией города документы и материалы отвечают предъявляемым к ним требованиям и у депутатов городской Думы отсутствуют

принципиальные замечания по проекту бюджета, может быть назначено рассмотрение бюджета в одном чтении.

В случае недостатка информации для детального рассмотрения проекта бюджета назначается рассмотрение бюджета в двух чтениях.

Городская Дума рассматривает проект бюджета в первом чтении в течение 10 дней со дня его внесения на рассмотрение.

Предметом первого чтения являются:

- прогноз социально-экономического развития города на очередной финансовый год;
- основные характеристики бюджета (доходы бюджета по группам, подгруппам и статьям классификации доходов; дефицит (профицит) и общий объем расходов бюджета).

Этот пакет документов должен предусматривать взаимосвязанный механизм, обеспечивающий нормальное функционирование местных финансов.

Руководитель представительного органа местного самоуправления организует предварительное рассмотрение и обсуждение пакета документов по проекту бюджета.

Материалы направляются прежде всего депутатам, комитетам и комиссиям представительного органа, если таковые имеются в его составе. В малочисленных представительных органах местного самоуправления они могут и не создаваться.

Комиссии (комитеты) представительного органа рассматривают на своих заседаниях бюджетное послание и проект бюджета.

На заседания комиссии (комитетов) могут быть приглашены руководители муниципальных предприятий, учреждений, организаций в целях согласования возникающих вопросов по проекту бюджета.

В заседаниях комиссии при необходимости могут участвовать представители исполнительно-распорядительного органа местного самоуправления.

Согласительная комиссия проводит согласительные процедуры и принимает окончательное решение.

Утверждение бюджета. Доработанный и уточненный проект бюджета вносится на заседание представительного органа местного самоуправления.

Бюджет рассматривается на сессии представительного органа и утверждается в форме нормативного правового акта. Нормативный правовой акт должен содержать статьи доходов и расходов с указанием источников доходов, а также расходов, в соответствии с ведомственной структурой бюджета муниципального образования, суммы дотаций и субвенций.

Расходная часть бюджета утверждается постатейно. При постатейном утверждении выделяются расходы текущего (оперативного) и капитального (инвестиционного) характера. Каждая из этих статей утверждается отдельно. Сумма текущих расходов образует бюджет текущих расходов, а сумма капитальных расходов - бюджет развития муниципального образования.

В течение месяца после вступления в силу нормативного правового акта о бюджете на предстоящий год исполнительно-распорядительный орган местного самоуправления направляет в представительный орган местного самоуправления информацию о поквартальном распределении и направлении расходов местного бюджета.

Если представительный орган местного самоуправления не утверждает бюджет до начала следующего финансового года, то исполнительно-распорядительный орган имеет право расходовать средства по статьям текущих расходов бюджета в размере одной трети части соответствующих расходов последнего квартала предыдущего финансового года.

Расходы, включенные в бюджет развития, финансируются в размере 1/12 объема расходов предыдущего финансового года, если представительным органом местного самоуправления, по представлению его исполнительного органа, не будет принято иное решение.

Исполнение бюджета. Бюджет муниципального образования исполняется на основе принципа единства кассы, предусматривающего зачисление всех поступающих доходов

на единый бюджетный счет, а также направление предусмотренных расходов с единого бюджетного счета.

Исполнительно-распорядительный орган организует исполнение бюджета в соответствии с бюджетной классификацией на основе росписи бюджетных расходов, составляемой согласно объему и срокам финансирования расходов, утвержденных нормативным правовым актом о бюджете на очередной финансовый год.

Роспись бюджетных расходов составляется финансовым органом, входящим в систему исполнительно-распорядительного органа местного самоуправления, в течение 10 дней после утверждения бюджета и направляется в исполнительно-распорядительный орган местного самоуправления и его контрольно-счетную палату, если она имеется. Роспись бюджетных расходов утверждается руководителем финансового органа.

Финансовый орган доводит уведомления о бюджетных назначениях до всех бюджетополучателей не позднее 17 дней со дня утверждения росписи. Кроме того, он составляет лимиты финансирования конкретных бюджетополучателей на месяц, основываясь на росписи бюджетных расходов, бюджетных назначений для каждого бюджетополучателя, а также в соответствии с решениями о секвестре (индексации) бюджетных расходов. Свод лимитов направляется в контрольно-счетную палату муниципального образования, если она сформирована.

Уведомления о лимитах финансирования на очередной месяц финансового года должны быть доведены до бюджетополучателя финансовым органом в первый день месяца. Предварительные моменты финансирования по месяцам квартала должны быть доведены до бюджетополучателя за две недели до начала квартала.

Контрольно-счетная палата в течение 10 дней после получения росписи бюджетных расходов проводит проверку соответствия росписи бюджетных расходов утвержденному бюджету на очередной год и направляет свое заключение представительному органу местного самоуправления.

В процессе исполнения бюджета исполнительно-распорядительный орган местного самоуправления, если он наделен такими полномочиями по уставу, вправе вносить изменения по доходам и расходам бюджета в пределах утвержденных ассигнований по статьям функциональной бюджетной классификации. Финансирование бюджетных организаций производится по трем статьям: заработная плата; текущие расходы; капитальные вложения - на основании смет доходов и расходов с расчетными показателями к ним.

Решения исполнительно-распорядительного органа местного самоуправления, принятые в пределах своей компетенции, в том числе по изменениям цен и тарифов, влияющие на уменьшение доходов или увеличение расходов бюджета, если изменения приводят к увеличению установленного предельного дефицита бюджета, подлежат утверждению представительным органом местного самоуправления.

Представительный орган местного самоуправления по представлению исполнительно-распорядительного органа утверждает в составе местного бюджета оборотную кассовую наличность за счет остатков средств на начало нового финансового года. Оборотная кассовая наличность может быть использована, как уже ранее отмечалось, на покрытие временных кассовых разрывов.

В ходе исполнения бюджета по предложению исполнительно-распорядительного органа может быть введен секвестр бюджета. В этом случае исполнительный орган местного самоуправления выносит проект решения о секвестре на рассмотрение представительного органа. Последний принимает соответствующее решение. На стадии исполнения бюджета, естественно, действует механизм контроля за правильностью его исполнения.

В соответствии с действующими уставами и положениями о бюджетном процессе контроль за исполнением бюджета осуществляет представительный орган местного самоуправления. В этих целях он образует контрольно-счетную палату. Конечно же, это в

большой мере характерно для представительных органов городов, районов, где имеются материальные возможности на содержание контрольно-счетной палаты.

Исполнительно-распорядительный орган местного самоуправления осуществляет контроль за исполнением бюджета через свой финансовый орган. В этот процесс могут включаться муниципальные налоговые службы, создание которых предусмотрено Федеральным [законом](#) "О финансовых основах местного самоуправления в Российской Федерации".

В целях контроля за исполнением бюджета организуются отчеты об исполнении бюджета по итогам квартала, полугодия, 9 месяцев и истекшего года.

Отчет об исполнении бюджета составляется на основании данных, представляемых бюджетными учреждениями, предприятиями и организациями в сроки, установленные исполнительно-распорядительным органом местного самоуправления по единой форме.

Вначале отчет об исполнении бюджета обсуждается на заседании исполнительно-распорядительного органа в присутствии всех заинтересованных подразделений исполнительного органа. Затем проект отчета направляется представительному органу местного самоуправления в сроки, предусмотренные уставом или положением о бюджетном процессе.

Отчет об исполнении бюджета должен представляться в той же структуре и бюджетной классификации, которая применялась при утверждении бюджета.

Отчет обсуждается на заседании представительного органа. По итогам рассмотрения отчета принимается нормативный правовой акт, утверждающий отчет. Данные об отчете подлежат опубликованию в средствах массовой информации.

Важнейшим принципом, обеспечивающим оптимальную устойчивость местных бюджетов на современном этапе, является принцип взаимосвязи их с государственным бюджетом. Эту взаимосвязь принято называть межбюджетными отношениями. Межбюджетные отношения согласно федеральному законодательству, законодательству субъектов Российской Федерации, уставам муниципальных образований, положениям о бюджетном устройстве и бюджетном процессе ряда муниципальных образований строятся на принципах:

- бюджетного федерализма;
- взаимной ответственности;
- применения единой методологии, учитывающей особенности территории;
- выравнивания доходов местных бюджетов;
- максимально возможного сокращения встречных финансовых потоков;
- компенсации местным бюджетам в случае уменьшения доходов или увеличения расходов, возникающих вследствие решений, принимаемых органами государственной власти;
- повышения заинтересованности органа местного самоуправления в увеличении собственных доходов бюджета;
- законности;
- гласности межбюджетных отношений.

Принцип бюджетного федерализма означает распределение и закрепление источников доходов, а также расходов за местным бюджетом, бюджетом субъекта Российской Федерации и федеральным бюджетом в соответствующих пропорциях; равноправие местного бюджета; перераспределение средств между бюджетами в целях сочетания общегосударственных интересов с интересами муниципального образования.

Взаимоотношения по поводу бюджетов осуществляются при их составлении, утверждении и исполнении.

Взаимоотношение с бюджетом субъекта Российской Федерации осуществляется следующим образом: исполнительно-распорядительный орган местного самоуправления представляет в установленные сроки необходимые данные для составления консолидированного бюджета субъекта Российской Федерации, совместно с органами

государственной власти осуществляет контроль за правильностью расходования средств, предназначенных для реализации межтерриториальных программ, других проектов, выполняемых на основе договоров.

В бюджетах Российской Федерации и субъектов Российской Федерации предусматриваются дотации и субвенции местным бюджетам.

Исполнительно-распорядительный орган местного самоуправления в целях получения средств в бюджет от государственного бюджета разрабатывает необходимые расчеты для обоснования размеров норматива отчислений от регулируемых источников доходов в бюджет муниципального образования, дотаций, субвенций, а также перечень доходов и расходов, подлежащих передаче из бюджета субъекта Российской Федерации или федерального бюджета.

Кроме того, связь бюджетов обеспечивается тем, что исполнительно-распорядительный орган местного самоуправления после утверждения местного бюджета направляет данные бюджета по доходам и расходам в исполнительно-распорядительный орган субъекта Российской Федерации. В свою очередь, исполнительно-распорядительный орган субъекта Российской Федерации обобщает данные по бюджетам муниципальных образований, составляет на их основе консолидированный бюджет. Аналогичные действия производятся по отчету об исполнении местного бюджета.

Таким образом, финансовые ресурсы, организация финансовой деятельности являются важнейшим элементом экономической основы местного самоуправления, средством осуществления задач местного значения.

2. Методика планирования бюджетных ассигнований

На настоящий момент еще не завершен процесс перехода к новым механизмам бюджетного планирования, предусмотренным ст. 69.2 БК РФ. Соответственно ни у одного субъекта РФ или муниципального образования нет опыта разработки методики планирования бюджетных ассигнований на 2016-2018гг, который можно было бы 100% рекомендовать к распространению.

Обобщив положения статьи 69.2 БК РФ, можно выделить следующие зоны ответственности различных органов исполнительной власти в части планирования бюджетных ассигнований, начиная с 2016 года:

Таблица — Матрица ответственности различных органов исполнительной власти при формировании и финансовом обеспечении государственного (муниципального) задания (для субъектов РФ и муниципальных образований)

	Правительство РФ	ФОИВ	ВОИВ	Учредитель
Задание	—	—	Утверждает порядок формирования	Формирует и утверждает в соответствии с порядком и ведомственным перечнем
Базовый перечень	Утверждает порядок формирования, ведения и утверждения	Утверждает	—	—
Ведомственный перечень	Утверждает общие требования к порядку формирования,	—	Утверждает порядок формирования, ведения	Формирует и утверждает в соответствии с порядком

	ведения и утверждения		и утверждения	и базовыми перечнями
Нормативные затраты на оказание услуг	Утверждает порядок формирования и финансового обеспечения государственного задания для федеральных государственных учреждений	Утверждает общие требования к порядку	Утверждает порядок финансового обеспечения задания с соблюдением общих требований	Рассчитывает
Нормативные затраты на выполнение работ				Принимает решение о необходимости использования

В настоящее время в части реализации данных положений:

1. Принято Постановление Правительства РФ от 26.02.2014 № 151, утвердившее:
 - правила формирования и ведения базовых перечней;
 - правила формирования, ведения и утверждения ведомственных перечней.
2. Утверждены базовые перечни, которые можно посмотреть по ссылке <http://bus.gov.ru>.
3. Утверждено Постановление Правительства РФ от 26.06.2015 № 640 «О порядке формирования государственного задания на оказание государственных услуг (выполнение работ) в отношении федеральных государственных учреждений и финансового обеспечения выполнения государственного задания»
4. Подготовлены Минфином России
 - примерная форма акта ФОИВ по утверждению общих требований к определению нормативных затрат на оказание государственных (муниципальных) услуг (письмо от 18.05.2015 № 02-01-09/28324)
 - http://www.minfin.ru/ru/performance/budget/nz_foiv/recomendations/
 - примеры расчета нормативных затрат на оказание государственных (муниципальных) услуг http://www.minfin.ru/ru/performance/budget/nz_foiv/examples/
4. Ведется работа ФОИВ по разработке общих требований к определению нормативных затрат на оказание государственных (муниципальных) услуг с учетом рекомендаций Минфина России.

В свою очередь ВОИВ должны разработать и утвердить:

1. Порядок формирования, ведения и утверждения ведомственных перечней с соблюдением постановления Правительства РФ от 26.02.2014 N 151 (ред. от 11.10.2014) "О формировании и ведении базовых (отраслевых) перечней государственных и муниципальных услуг и работ, формировании, ведении и утверждении ведомственных перечней государственных услуг">общих требований (можно и нужно делать уже сейчас).
2. Порядок формирования и финансового обеспечения задания с соблюдением постановления Правительства РФ от 26.02.2014 N 151 (ред. от 11.10.2014) "О формировании и ведении базовых (отраслевых) перечней государственных и муниципальных услуг и работ, формировании, ведении и утверждении ведомственных перечней государственных услуг">общих требований (необходимо дождаться утверждения ФОИВами общих требований).

А учредителям останется:

1. Сформировать и утвердить ведомственные перечни.
2. Рассчитать нормативные затраты на оказание услуг (выполнение работ, если будет принято такое решение) и объем субсидии на выполнение задания.

Получить более подробную информацию, а также задать интересующие вас вопросы о финансовом обеспечении государственных (муниципальных) учреждений в связи с переходом на двухуровневую систему перечней услуг (работ) можно на мероприятиях, проводимых партнером журнала «Бюджет» — Компанией «Бюджетные и Финансовые

Технологии». Ближайшие мероприятия, касающиеся данной темы, состоятся 7-го и 10-го июля в форме вебинаров <http://www.bftcom.com/company/pressroom/news-full/priglasenie-na-vebinar-po-novym-podkhodam-k-formir...>

В ходе ответа были использованы следующие сокращения:

Базовый перечень — базовый (отраслевой) перечень государственных и муниципальных услуг и работ.

Ведомственный перечень — ведомственный перечень государственных (муниципальных) услуг и работ, оказываемых (выполняемых) государственными (муниципальными) учреждениями в качестве основных видов деятельности.

Задание — государственное (муниципальное) задание на оказание государственных (муниципальных) услуг (выполнение работ) учреждениями субъекта Российской Федерации, муниципальными учреждениями.

Учредитель — орган государственной власти, государственный орган (орган местного самоуправления), осуществляющий в соответствии с законодательством Российской Федерации функции и полномочия учредителя государственных (муниципальных) учреждений.

ВОИВ — высшие исполнительные органы государственной власти субъектов Российской Федерации, местных администраций муниципальных образований

ФОИВ — федеральные органы исполнительной власти, осуществляющие функции по выработке государственной политики и нормативно-правовому регулированию в установленных сферах деятельности.

Тема 9. Территориальные финансы

1. Теоретический материал по теме

1. Сущность и роль территориальных финансов в экономическом и социальном развитии административно-территориальных образований

2. Сущность и назначение территориальных бюджетов

3. Формирование доходов территориальных бюджетов

4. Расходы территориальных бюджетов

5. Территориальные внебюджетные фонды

6. Территориальное финансовое планирование

7. Органы управления территориальными финансами

Изучение вопросов финансов при подготовке к проблемам территориального уровня строится, исходя из требуемого уровня базовой подготовки экономистов в области макроэкономики, теории финансов, денежного обращения и кредита, бюджетной системы, организации исполнения бюджета, бухгалтерского учета и аудита, налогов и налогообложения, финансового менеджмента и других экономических специальностей. В ходе изучения студентами решаются следующие задачи:

- изучение сущности и роли территориальных финансов в экономическом и социальном развитии административно-территориальных образований;

- формирование знаний о сущности, функциях и основах организации территориальных бюджетов;

- изучение конкретных механизмов формирования территориальных фондов денежных средств и направлений использования этих средств;

- формирование знаний о финансах и финансовых отношениях организаций, подведомственных территориальным органам власти и управления;

- умение производить расчеты, анализ и делать выводы, связанные с территориальным финансовым и бюджетным планированием, отчетностью и анализом.

. Приступая к изучению территориальных финансов, необходимо, в первую очередь, разобраться в особенностях предмета данной темы.

В настоящее время повышается роль территориальных органов власти в социальном и экономическом развитии административно-территориальных образований. Они получили большие права в социальной сфере, что позволило им осуществлять управление коммунальным хозяйством, жилищным строительством, образованием, здравоохранением и т.д.

Однако выполнение возложенных на территориальные органы власти функций по обеспечению населения жилищно-коммунальными и социально-культурными услугами зависит от уровня развития их финансовой базы.

Вопрос состояния территориальных финансов затрагивает прежде всего интересы населения страны и именно поэтому изучение территориальных финансов, знание проблем в этой сфере помогает их решению, укреплению региональной экономики, способствует социально-экономическому развитию государства.

Наука о территориальных финансах является составной частью науки о финансах. Территориальные финансы появились в период возникновения и расширения территорий государств и поэтому являются исторической категорией. В широком смысле территориальные финансы отражают финансовые отношения между центральными и территориальными органами власти, а также между субъектами хозяйствования и территориальными органами власти.

Предметом науки «Территориальные финансы» являются экономические отношения по формированию и использованию территориальных фондов денежных средств, специфика этих фондов, место и роль территориальных финансов в финансовой системе государства.

Вопрос 1. Сущность и роль территориальных финансов в экономическом и социальном развитии административно-территориальных образований

В современных условиях одной из важнейших составных частей финансовой системы государства являются территориальные финансы, которые охватывают территориальные бюджеты (в Российской Федерации - это региональные и местные бюджеты), средства внебюджетных фондов и кредитные ресурсы, используемые для удовлетворения территориальных потребностей. Территориальные финансы обеспечивают финансирование широкого круга мероприятий, связанных главным образом с социально-культурным и коммунально-бытовым обслуживанием населения. Таким образом, территориальные финансы - это система экономических отношений, посредством которой распределяется и перераспределяется часть стоимости валового внутреннего продукта на экономическое и социальное развитие территорий.

Территориальные финансы являются одной из частей финансов государства и им присущи многие из их черт. Условием существования в экономике финансов является наличие денег и денежного обращения. Финансы, в том числе и территориальные, призваны обеспечивать потребности субъектов хозяйствования и органы управления в денежных средствах для выполнения ими хозяйственных и административных функций. Этим предопределяется объективная необходимость существования территориальных финансов.

Поэтому территориальные финансы функционируют в форме денежных средств, поступающих в денежные фонды: бюджеты административно-территориальных образований (республик, областей, городов, районов и т.д.), территориальные внебюджетные фонды.

Территориальные финансы выполняют две основные функции.

1. Распределительная функция. На основе действия этой функции распределяется и перераспределяется стоимость валового продукта, часть национального дохода, в результате чего территории обеспечиваются финансовыми ресурсами, необходимыми для их экономического и социального развития.

2. Контрольная функция позволяет контролировать: складывающиеся пропорции в распределении средств между центральными и территориальными фондами финансовых ресурсов; формирование территориальных фондов денежных средств; достаточность

финансового обеспечения территорий; эффективность использования денежных средств; реализацию территориальной финансовой политики и т.д.

Территориальные финансы выступают как элемент регулирования и стимулирования развития экономики. С помощью территориальных финансов государство осуществляет выравнивание уровней экономического и социального развития территорий, которые в результате исторических, географических, политических и других условий отстали в своем экономическом и социальном развитии от других районов страны.

В соответствии с распределительной функцией территориальных финансов, они активно используются и для регулирования экономического развития территорий, т.е. регулирования воспроизводственного процесса и деятельности субъектов хозяйствования.

Территориальные органы власти, используя финансы, могут регулировать экономические процессы, протекающие на подведомственных территориях. Этого они добиваются на основе проведения территориальной налоговой, бюджетной и инвестиционной политики, путем предоставления субъектам хозяйствования налоговых льгот, предоставления налогового кредита, бюджетных ассигнований, введения финансовых санкций и др.

В целях комплексного, пропорционального экономического и социального развития территорий финансы используются для экономического стимулирования развития отраслей и организаций. Для этого территориальные органы власти создают целевые финансовые фонды, средства которых используются для поощрения развития организаций и производства нужной продукции, для проведения социальных природоохранных мероприятий и т.д. Инструментом стимулирования организаций выступают так же налоговые льготы и санкции.

Функции территориальных финансов проявляются при осуществлении территориальными органами власти финансово-бюджетной политики.

Финансово-бюджетная политика - это совокупность действий и мероприятий, проводимых органами власти, по использованию финансовых отношений для выполнения ими своих функций и управлению бюджетной системой.

Финансово-бюджетная политика включает в себя действия территориальных органов власти в налоговой, денежно-кредитной, ценовой и других финансовых сферах.

Финансово-бюджетная политика предполагает определение целей и задач в области финансов, разработку механизма мобилизации денежных средств в бюджет, выбор направлений использования бюджетных средств, управление финансами и бюджетной системой, организацию с помощью финансово-бюджетных инструментов регулирования экономических и социальных процессов.

Территориальная финансово-бюджетная политика выражается в следующих действиях:

- обеспечение детерминированных (предопределенных) расходов территориального бюджета;
- участие территориальных бюджетов в эффективных инвестиционных проектах;
- финансовая поддержка организаций, продукция и услуги которых необходимы территории;
- размещение в организациях территориальных заказов на поставку продукции и выполнение услуг;
- оказание помощи малоимущим слоям населения.

Территориальные финансы можно рассматривать как совокупность денежных средств, используемых на экономическое и социальное развитие территорий. Главным направлением использования территориальных финансов является финансовое обеспечение социальной и частично производственной инфраструктуры.

В составе территориальных финансовых ресурсов можно выделить два блока: централизованные финансы (бюджетные средства) и децентрализованные финансы (средства организаций, средства домашних хозяйств, средства территориальных внебюджетных фондов, территориальные кредитные ресурсы).

Основной составной частью территориальных финансов являются территориальные бюджеты. В современных условиях все в большей степени территориальные органы власти призваны обеспечить комплексное развитие регионов, пропорциональное развитие производственной и непроизводственной сфер на подведомственных территориях.

По экономическому содержанию и социальному назначению к территориальным финансам можно отнести и средства субъектов хозяйствования. Во-первых, это средства муниципальных организаций, находящихся в собственности территориальных органов власти, поэтому и результаты их финансовой деятельности являются собственностью территориальных органов. Во-вторых, это финансовые ресурсы организаций, используемые ими на финансирование социально-культурных и жилищно-коммунальных объектов. Субъекты хозяйствования для социальной поддержки своих работников строят и приобретают жилые дома, квартиры, детские дошкольные учреждения, медицинские учреждения и т.п.

В состав территориальных финансов входят также территориальные внебюджетные фонды. Источниками формирования таких фондов служат добровольные взносы организаций и населения, специальные сборы и др. Внебюджетные фонды чаще всего имеют целевое назначение.

Другим компонентом территориальных финансов является региональный и муниципальный кредит, т.е. средства, полученные или предоставляемые субъектами Российской Федерации и муниципальными образованиями юридическим и физическим лицам.

Также составной частью территориальных финансов являются финансовые ресурсы, создаваемые в результате деятельности населения в рамках домашнего хозяйства.

Территориальное самоуправление и самофинансирование

Территориальное самоуправление и самофинансирование - это методы экономического регулирования деятельности субъектов хозяйствования, органов управления в рамках локального, территориального социально-экономического комплекса (района).

На основе самоуправления и самофинансирования должны решаться следующие задачи:

- обеспечение и сочетание общегосударственных, территориальных, ведомственных, коллективных и личных интересов;
- расширение хозяйственных прав, самостоятельности и ответственности территориальных органов власти субъектов хозяйствования;
- повышение эффективности производства и на этой основе всей территориальной экономики;
- участие всех субъектов хозяйствования, расположенных в регионе, в его развитии;
- =усиление зависимости уровня удовлетворения экономических и социальных потребностей населения региона от уровня развития в нем экономики;
- =устранение экономических, социальных, демографических и экологических диспропорций в развитии региона;
- улучшение условий проживания населения в регионе;
- совершенствование технологии территориального управления.

Для того чтобы принципы самоуправления и самофинансирования стали действенными факторами экономического и социального развития региона, необходимо выполнение нескольких условий. Одно из них - установление эквивалентного обмена как внутри региона, так и эквивалентного обмена его с государством в целом и другими регионами с учетом его природно-климатических, экономических, демографических условий.

Для реализации в регионах принципов самоуправления и самофинансирования требуется перестройка территориальных финансов, бюджетного планирования. Это должно выразиться в разработке территориального сводного финансового баланса, изменении методов формирования региональных бюджетов.

Необходимы преобразования информационной базы. Это связано с изменениями в расчетах ВВП, созданного в регионах. При этом экспорт и импорт должны учитываться в

одних ценах. Потребуется исчисление территориального валового национального продукта, в первую очередь в тех регионах, где высок удельный вес нематериальных услуг, оказываемых населению и организациям.

Самофинансирование региона это один из важных элементов хозяйственных отношений в региональной экономике. Самофинансирование означает, что покрытие затрат, связанных с экономическим и социальным развитием в регионе, осуществляется в основном за счет созданных в нем ресурсов, т.е. финансовые ресурсы, направляемые на экономическое и социальное развитие, должны формироваться за счет средств территориального бюджета, средств всех организаций, расположенных в регионе, и средств населения.

Важнейшими факторами перехода к самофинансированию регионов должны стать:

=неуклонное развитие территориальных бюджетов, с увеличением в них доли собственных средств;

-расширение участия средств населения в финансировании общерегиональных мероприятий;

-повышение эффективности использования в регионе средств из всех источников на основе их координации и объединения.

Самоуправление административно-территориальных образований составляет одну из основ конституционного строя Российской Федерации, признается, гарантируется и осуществляется на всей территории Российской Федерации.

Самоуправление в Российской Федерации - форма осуществления народом своей власти, обеспечивающая в пределах, установленных Конституцией Российской Федерации, федеральными законами, законами субъектов Российской Федерации, самостоятельное и под свою ответственность решение населением непосредственно и (или) через органы местного самоуправления вопросов местного значения исходя из интересов населения с учетом исторических и иных местных традиций.

Становление и развитие территориальных финансов России

Становление и развитие территориальных финансов в царской России .

В России первые бюджетные росписи доходов и расходов стали составляться при Екатерине II в 18 веке. Составление этих росписей было нерегулярным, а ежегодное бюджетное планирование начало осуществляться с 1802 года после создания министерства финансов в России.

Годовые бюджетные росписи включали в себя все доходы и расходы государства и утверждались указом императора и были обязательными для всех государственных органов, участвующих в сборе доходов и получающих государственные средства.

В это время Бюджетная система включала в себя только государственный бюджет, который охватывал всю территорию страны.

В таком виде бюджетные отношения просуществовали до начала 60-х годов 19 века. После отмены крепостного права в России была проведена административная реформа, в результате которой в России были созданы органы местного управления в уездах, а затем в волостях. Эти органы получили ряд функций, которые раньше выполняло государство (в основном это - содержание социальных объектов), для осуществления которых местные органы были наделены доходами в виде налогов, (в основном на недвижимость). Эти органы начали формировать собственную систему бюджетов, которые были независимы, автономны от государственного бюджета.

К началу 70-х годов 19 века в России была сформирована бюджетная система унитарного государства, которая включала в себя два уровня – государственный бюджет и местные бюджеты, уездные и волостные.

До начала 90-х годов 19 века для государственного бюджета был характерен большой дефицит бюджета, но после проведения денежной реформы в середине 90-х годов произошло увеличение доходов государства за счет введения государственной винной монополии, и была изменена структура государственного бюджета. Государственный бюджет был разделен на две части, на обыкновенный бюджет (включавший в себя все

текущие доходы государства, а расходы состояли из средств, необходимых для содержания государственных ведомств; как правило, формировался с большим профицитом) и чрезвычайный бюджет (формировался в основном за счет доходов от государственного имущества и займов. Расходы были связаны с финансированием различных видов государственной собственности (железные дороги, почта) и содержание вооруженных сил в период войн. Этот бюджет был как правило дефицитен и покрывался за счет профицита обыкновенного бюджета.)

До первой мировой войны в целом бюджет был сбалансирован и имелся всегда достаточно большой профицит.

Местные бюджеты исполнялись в пределах поступающих доходов, и поэтому они всегда были бездефицитными. В некоторых крупных городах часть расходов покрывалась за счет выпуска займов, которые, как правило, размещались на внешних рынках.

После начала первой мировой войны резко ухудшилось состояние государственного бюджета за счет резкого снижения доли налогов, т.к. была запрещена продажа алкогольных напитков, за исключением вин и не было поступлений по линии монополии, а финансирование расходов осуществлялось в основном за счет эмиссии денежных знаков.

Развитие территориальных финансов в СССР.

В 1917 году в результате победы Октябрьской революции в стране изменился политический строй и был создан новый тип государства – Республика Советов. Впервые в истории государственный бюджет составляется не как смета расходов на содержание государственного аппарата и армии, а как бюджет государства. Установленные в эти годы принципы распределения доходов и расходов бюджета и методы хозяйствования государственных предприятий стали основополагающими направлениями всей советской финансовой политики.

По Конституции РСФСР 1918 г. все доходы и расходы республики были разделены на общегосударственные и местные, т.е. создавалась система государственного и местных бюджетов. В соответствии с этим Совет Народных Комиссаров издал «Положение о денежных средствах и расходах местных Советов», где были установлены источники доходов местных бюджетов и направление расходования их денежных ресурсов. Средства местных бюджетов должны были расходоваться на местные нужды. Общегосударственные расходы относились на сметы наркоматов, т.е. из государственного бюджета.

Однако в условиях военного времени, экономической разрухи, отсутствия средств в местных бюджетах, сессией ВЦИК в июне 1920 г. было принято решение о слиянии государственного и территориальных бюджетов.

Конституция СССР 1924г. закрепила основные положения действовавшей бюджетной системы страны. В ней были определены бюджетные права каждого звена этой системы и проведено разграничение основных доходов и расходов между звеньями.

При формировании доходной части всех бюджетов использовался принцип подведомственности, в соответствии с которым предприятия и хозяйственные организации были распределены между различными уровнями власти и вносили отчисления от прибылей в соответствующий бюджет. Таким образом, предприятия союзного подчинения, т.е. находившиеся в ведении союзных ведомств, вносили свои платежи из прибыли в союзный бюджет, а предприятия (республиканского, областного, городского подчинения) – в соответствующие бюджеты. В свою очередь из соответствующих бюджетов финансировались предприятия, организации и учреждения союзного, республиканского и местного подчинения.

Следовательно, доходы союзного бюджета формировались за счет общесоюзных государственных доходов, главным из которых были отчисления от прибылей предприятий союзного подчинения и общегосударственные налоги и доходы от внешнеэкономической деятельности.

Следует отметить, что местные бюджеты (бюджеты автономных республик, краевые, областные, городские, районные, а с 1929-1930гг. – сельские бюджеты) не включались в состав бюджетов союзных республик и в государственный бюджет СССР.

Большую роль в развитии народного хозяйства и бюджетной системы СССР сыграла налоговая реформа 1930 -1932гг. Она заложила основы налоговой системы. В ходе налоговой реформы был введен принципиально новый метод формирования доходов территориальных бюджетов. В соответствии с Постановлением ЦИК и СНК «О республиканских и местных бюджетах» от 21 декабря 1931 г.» в территориальные бюджеты стала передаваться часть государственных доходов налога с оборота, поступлений от реализации государственных займов и др. Передача этих средств осуществлялась в порядке бюджетного регулирования в виде процентных отчислений от общегосударственных налогов и доходов, ставших регулирующими источниками для сбалансирования территориальных бюджетов.

Окончательное формирование бюджетной системы СССР связано с Конституцией 1936 г. Усиление централизованного начала в управлении народным хозяйством и финансами государства нашло отражение в статье 14 Конституции СССР, где было зафиксировано, что к ведению союзных органов власти относилось не только утверждение государственного бюджета СССР и отчета о его исполнении, но и установление налогов, поступающих в союзный бюджет, бюджеты союзных республик и местные бюджеты.

В результате всех проведенных преобразований сложилась бюджетная система страны, звеньями которой стали союзный бюджет и государственные бюджеты союзных республик. В свою очередь государственные бюджеты союзных республик включали и местные бюджеты.

Развитие территориальных финансов в Российской Федерации.

После августовских событий 1991 года государственный бюджет СССР был упразднен и вместо консолидированной бюджетной системы СССР на территории РФ, и других государств были сформированы новые государственные бюджетные системы.

При формировании бюджетной системы в начале 90-х годов автономными стали федеральный бюджет и бюджеты субъектов РФ, а местные бюджеты остались консолидированы в бюджеты субъектов.

В настоящее время структура бюджетной системы регулируется бюджетным кодексом РФ и включает в себя три уровня:

Первый уровень - федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов.

Второй уровень - бюджеты субъектов Российской Федерации и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов.

Третий уровень - местные бюджеты, которые включают в себя:

а) бюджеты муниципальных районов, бюджеты городских округов, внутригородских муниципальных образований городов федерального значения Москва и Санкт-Петербург;

б) бюджеты городских и сельских поселений.

Территориальные финансы зарубежных стран

Территориальные финансы тесно связаны с административно-территориальной организацией страны и типом ее государственного устройства. В странах с различным типом устройства государства (унитарным, федеративным) принципы организации, состав элементов, функции и задачи территориальных финансов, полномочия нижестоящих органов власти будут несколько различаться.

В унитарном государстве нижестоящие органы власти полностью подотчетны центральному правительству. Их возможности по формированию и использованию фондов денежных средств ограничены рамками, устанавливаемыми правительством в центре. Несмотря на то, что во многих государствах унитарного типа (Франция, Италия, Япония, Китай, Чехия, Венгрия, Польша и др.) органы местного управления имеют

некоторые налоговые полномочия, объем этих полномочий, как правило, незначителен и находится под жестким контролем центра.

Территориальные финансы в странах с федеративным типом государственного устройства отличаются более сложной структурой и автономностью каждого элемента. Это обусловлено тем, что каждый уровень власти здесь имеет собственные права и полномочия по сбору и расходованию денежных средств для решения территориальных задач. Органы управления субъектов Федерации и местности играют важную роль в финансировании государственных услуг, а потому наделены самостоятельным правом взимать налоги и осуществлять расходные полномочия. Вместе с тем каждый уровень управления наделен и большей ответственностью за формирование достаточного объема ресурсов для обеспечения услуг населению на уровне субъекта Федерации и муниципалитета.

Доходы территориальных бюджетов формируются за счет:

1. местных налогов и сборов,
2. неналоговых доходов,
3. поступлений из вышестоящих бюджетов.

Соотношение между этими источниками зависит от функций, возложенных на региональные органы управления, потенциальных возможностей получения ими местных налогов, а также возможностей вышестоящих органов власти оказывать финансовую помощь территориям. Международный опыт свидетельствует, что в более экономически развитых странах доля доходов региональных бюджетов в общем объеме ресурсов государства выше. Так, если в Португалии она составляет 3% в ВВП, то в Норвегии — 15%, в Швеции — 31%.

Расходы территориальных бюджетов во многом зависят от бюджетной политики, проводимой в государстве и степени децентрализации управления социальной сферой. Все это является решающим фактором, влияющим на объем финансовых ресурсов, проходящих по каналам региональных бюджетов, на их удельный вес в общегосударственных бюджетных расходах.

В расходах местных бюджетов в зарубежных странах в последние годы:

1. Значительно сократилась поддержка производственному сектору.
2. Практически исчезли дотации на поддержание стабильных цен.
3. Значительно снизились ассигнования на капитальные вложения.

Расходы территориальных бюджетов в основном направляются на:

1. выплату социальных пособий;
2. финансирование просвещения, здравоохранения, науки, ЖКХ, культуры и искусства.

Вопрос 2. Сущность и назначение территориальных бюджетов

Территориальные бюджеты - это совокупность экономических отношений, способствующих территориальному перераспределению национального дохода страны, обеспечивающих создание финансовой базы территориальных органов власти.

Территориальные бюджеты являются инструментом перераспределения национального дохода страны, создаваемого в различных секторах экономики нашего государства, эти бюджеты мобилизуя налоги с населения, играют важную роль в перераспределении национального дохода между отдельными слоями населения.

К функциям территориальных бюджетов относятся:

1. формирование денежных фондов, служащих финансовым обеспечением деятельности территориальных органов власти;
2. распределение и использование этих фондов между отраслями народного хозяйства;
3. контроль за финансово-хозяйственной деятельностью организаций, подведомственных этим органам власти.

Территориальные бюджеты включают в себя региональные и местные бюджеты.

Региональные бюджеты являются центральным звеном территориальных бюджетов. Они предназначены для финансового обеспечения задач, возложенных на государственные органы управления субъекта Российской Федерации.

Важное значение имеют местные бюджеты в осуществлении общегосударственных экономических и социальных задач — в первую очередь в распределении государственных средств на содержание и развитие социальной инфраструктуры общества.

Правовая основа территориальных бюджетов

Правовую основу функционирования территориальных финансов составляют общепризнанные принципы и нормы международного права, международные договоры РФ, Конституция РФ, Бюджетный кодекс РФ, Федеральный закон № 131-ФЗ от 6.10.2003 г. «Об общих принципах организации местного самоуправления в РФ», другие федеральные законы, издаваемые в соответствии с ними иные нормативные правовые акты РФ (указы и распоряжения Президента Российской Федерации, постановления и распоряжения Правительства РФ, иные нормативные правовые акты федеральных органов исполнительной власти), конституции (уставы), законы и иные нормативные правовые акты субъектов РФ, уставы муниципальных образований, решения, принятые на местных референдумах и сходах граждан, и иные муниципальные правовые акты.

В этих актах определены бюджетные права представительных и исполнительных органов власти всех уровней, обеспечивающие им создание финансовой базы для выполнения возложенных на них функций по управлению страной и соответствующими территориями, проведению внутренней и внешней политики, управлению экономическими и социальными процессами.

Основополагающим актом бюджетного права является Конституция Российской Федерации 1993 г. В ней заложены основы бюджетных прав федеральных, региональных и местных органов власти, которые сформулированы с учетом федеративного устройства государства.

Наиболее важным и емким из законодательных актов, изданных в 90-е гг. в области бюджетного права, является Бюджетный кодекс РФ, в котором установлены общие принципы бюджетного законодательства, правовые основы функционирования бюджетной системы Российской Федерации, правовые положения субъектов бюджетных правоотношений, порядок регулирования бюджетных отношений, а также определены основы бюджетного процесса в Российской Федерации. Бюджетный кодекс законодательно зафиксировал компетенцию и полномочия органов власти всех уровней в бюджетной сфере.

Федеральный закон № 131-ФЗ от 6.10.2003 г. «Об общих принципах организации местного самоуправления в РФ» устанавливает общие правовые, территориальные, организационные и экономические принципы организации местного самоуправления в Российской Федерации, определяет государственные гарантии его осуществления.

Вопрос 3. Формирование доходов территориальных бюджетов

Доходы территориальных бюджетов - это денежные средства, поступающие в безвозмездном и безвозвратном порядке в соответствии с законодательством в распоряжение территориальных органов власти.

Доходы территориальных бюджетов образуются за счет:

1. налоговых и неналоговых доходов,
2. безвозмездных поступлений.

Бюджетное регулирование - это перераспределение средств в целях обеспечения территориальными бюджетами минимально необходимого уровня доходов, направляемых на экономическое и социальное развитие территорий.

Существуют две модели бюджетного регулирования: «горизонтальная» и «верная» модели.

«Горизонтальная» модель - размер бюджетных доходов предопределял размер расходов. Такая система распределения доходов действовала во многих странах вплоть до середины XX века

«Верная» модель - размер бюджетных расходов предопределяется величиной собственных доходов и доходов полученных в виде финансовой помощи из вышестоящих бюджетов. Данная модель используется в настоящее время в России.

Вопрос 4. Расходы территориальных бюджетов

Расходы территориальных бюджетов – это денежные средства, направляемые на финансовое обеспечение выполнения задач и функций, возложенных на территориальные органы власти.

Особенностью расходов территориальных бюджетов является:

преобладание расходов на финансирование промышленности, энергетики, строительства, сельского хозяйства и финансирование социальной сферы.

преобладание расходов, связанных с поддержанием и развитием отраслей социальной сферы.

Финансирование социальной сферы

Финансирование социальной сферы осуществляется в основном территориальными бюджетами.

Социальная сфера - это комплекс отраслей производственной и непроизводственной сферы народного хозяйства обслуживающих население.

Социальная сфера включает в себя:

- образование,
- здравоохранение и физическую культуру,
- социальную политику,
- жилищно-коммунальное хозяйство,
- культуру, искусство.

Источниками финансирования социальной сферы являются:

- бюджетные средства;
- средства внебюджетных фондов (только для здравоохранения);
- средства организаций
- средства населения.

Финансирование социальных услуг осуществляется в основном государственными и муниципальными органами власти. Расходы на социальную сферу представляют важнейшую составную часть расходов бюджетов всех уровней. Социальные расходы покрываются как за счёт общих, так и за счет целевых, специальных налоговых поступлений в государственный бюджет.

В силу особой природы социальных услуг частный сектор не заинтересован, как правило, финансировать социальные услуги общественного сектора. Поэтому рост социальной сферы обусловлен увеличением объема бюджетного финансирования, которое в свою очередь зависит от доходной базы бюджета.

Финансирование экстенсивного расширения социальных услуг не может сопровождаться безграничным ростом социальных платежей. Граждане и предприниматели не заинтересованы в увеличении налогового бремени. Существует предел роста налоговых поступлений, после которого наступает антистимулирующий эффект и появляются застойные явления в экономике.

В России проблема соотношения налоговых поступлений и налогового бремени юридических и физических лиц, с одной стороны, и объема бюджетных расходов на социальную сферу, с другой — оказалась еще более острой, чем в странах с развитой рыночной экономикой. В современных условиях социальный популизм стал серьезным фактором давления на законодательную и исполнительную власть, которая вынуждена принимать ряд социальных законов и постановлений, не имеющих реального финансового обеспечения.

В сложившихся социально-экономических условиях доминирующим направлением финансирования социальной сферы является *прямое бюджетное финансирование*, базирующееся на подушевых нормативах. Оно предоставляет широкую финансово-экономическую самостоятельность учреждениям и организациям бюджетной сферы. Для повышения обоснованности нормативного финансирования отраслей социальной сферы важное значение имеет разработка минимальных социальных стандартов, являющихся основой разработки минимальных норм бюджетного финансирования — федерального компонента норматива финансирования социальной сферы и соответственно минимально необходимых бюджетов на разных уровнях управления, благодаря этому может быть обеспечено единое финансовое пространство и введен обоснованный механизм вертикального и горизонтального регионального выравнивания. Это имеет важное значение для осуществления взвешенной социально-трансфертной политики.

На уровне учреждений и организаций социальной сферы происходит трансформация одноканального финансирования с системой оперативного управления в многоканальное финансирование на принципах некоммерческого хозяйствования. Бюджетное финансирование социальных отраслей не замещается, а дополняется внебюджетным финансированием. Кроме того, прямое бюджетное финансирование сочетается с косвенным через механизм предоставления налоговых льгот как государственным организациям, так и субъектам выделения внебюджетных средств. Финансирование в некоторых отраслях социальной сферы (здравоохранение, пенсионное обеспечение и т.д.) стало строиться на страховых началах, что обеспечивает взаимосвязь размера выплат и общего трудового вклада. Поскольку система трудовых мотиваций при страховых методах финансирования на основе распределительного принципа в некоторых социальных отраслях оказалась недостаточно эффективной, то для их усиления необходимо осуществить переход к обязательному накопительному принципу аккумулирования финансовых средств. Повышению эффективности бюджетного финансирования способствует использование *модели персонифицированного финансирования социальных потребностей населения* (МПФ). Существуют два варианта МПФ, основанных на разных принципах предоставления социальных услуг.

1. Универсальный принцип предоставления социальных услуг всем членам общества или всем членам определенной категории населения (например, ветераны войны) без проверки нуждаемости. Предоставление социальных услуг потребителям осуществляется через механизм различных *социальных сертификатов* — страхового полиса, личного образовательного кредита и т.д. Финансирование потребителя через механизм социальных свидетельств добавляет фактор конкуренции в систему финансирования социальной сферы. Только в этом случае можно создать условия для прямого адресного финансирования потребителей конкретных социальных услуг. Это позволяет преодолеть усиливающуюся в последнее время тенденцию чрезмерной бюрократизации социальной инфраструктуры.

2. Принцип *адресности* предоставления потребителям социальных услуг с дифференциацией населения по уровню нуждаемости. Речь может идти о введении единого пособия по нуждаемости. Однако для этого необходимо установить критерии нуждаемости и структуру самой выплаты. По сравнению с бюджетным финансированием оказываемых социальных услуг, не ориентированным по своей природе на возвратный и платный характер, адресное финансирование с помощью целевых свидетельств дает возможность выделить общественный сектор в отдельных сегментах социальной сферы.

Такая разновидность *софинансирования* социальной сферы отвечает требованиям, социальной справедливости. Она исключает возможность получения бесплатно или на льготных условиях социальных услуг высоко- и среднеобеспеченными слоями населения. Они должны приобретать социальные услуги по рыночным ценам, оплачивая их за счет средств семейного бюджета. С точки зрения финансирования социальных расходов адресный характер социальной помощи рассматривается как самый эффективный метод

социальной политики, поскольку переносит социальную нагрузку с государственного и муниципальных бюджетов на семейный.

В последнее время перспективным направлением повышения эффективности бюджетного финансирования социальной сферы становится **финансирование через госзаказы, госпрограммы, фонды, гранты и контракты**, которые размещаются на конкурсной основе как между государственными некоммерческими, так и негосударственными некоммерческими организациями. Но указанный способ бюджетного финансирования социальных услуг не является альтернативой базовому нормативному бюджетному финансированию. Обладая некоторыми достоинствами, (гибкостью и динамичностью, адресностью в получении финансовых средств), он не лишен определенных недостатков и прежде всего нестабильности финансовых поступлений. Это ограничивает возможности широкого применения этого способа финансирования. Поэтому целесообразно базовое бюджетное финансирование дополнять финансированием через контракты, гранты и фонды.

Государство создает систему контроля и социального мониторинга. При этом контролируются не только учебные и медицинские учреждения, но и состояние потенциала здоровья, образовательного потенциала, потери общества от их несоответствия потребностям, факторы риска.

В последнее время объективно нарастает процесс коммерциализации услуг, который наталкивается на ограниченный платежеспособный спрос со стороны потребителей услуг, а социальные гарантии превращаются в простую декларацию.

Финансы жилищно-коммунального хозяйства

Источниками финансирования жилищно-коммунального хозяйства являются:

- бюджетные средства;
- средства населения;
- средства организаций

В условиях недостаточности бюджетных средств, выделяемых жилищно-коммунальному хозяйству, данная отрасль нуждается в реформировании. В настоящее время осуществляется реформа жилищно-коммунального хозяйства.

Основными направлениями реформирования жилищно-коммунального хозяйства являются:

Совершенствование системы управления, эксплуатации и контроля;

Развитие конкурентной среды;

Переход к самофинансированию организаций жилищно-коммунального хозяйства путем прекращения бюджетных ассигнований на предоставление им дотаций, а также перекрестного субсидирования потребителей;

Увеличение тарифов на жилищно-коммунальные услуги для населения до экономически обоснованного уровня, определяемого в основном в результате конкурсного отбора организаций, предоставляющих эти услуги;

Совершенствование системы социальной защиты населения: упорядочение существующей системы льгот, усиление адресной направленности выделяемых на эти цели средств.

Процесс *реформирования финансов жилищно-коммунальной сферы* предусматривает:

- организацию на территориях субъектов РФ муниципальных центров по предоставлению гражданам компенсаций или субсидий на оплату жилья и коммунальных услуг;
- завершение в основном к 2000 г. перевода жилищно-коммунального хозяйства на режим безубыточного функционирования;
- демонополизацию жилищно-коммунального хозяйства и создание условий для конкуренции в этой сфере с разделением функций и переходом на договорные отношения между заказчиками и подрядчиками жилищно-коммунальных услуг.

Единственным способом преодоления кризиса является изменение системы

финансирования — переход от бюджетного дотирования к оплате в полном объеме ЖКХ потребителями при условии обеспечения социальной защиты малообеспеченных семей и экономического стимулирования улучшения качества обслуживания.

Если на предыдущем этапе реформирования ЖКХ увеличение доли затрат, покрываемых за счет платежей населения, происходило в основном путем повышения тарифов на жилищно-коммунальные услуги, то на новом этапе признано целесообразным сосредоточить усилия на *рационализации и снижении издержек производителей услуг*.

Основные направления реформирования ЖКХ:

- совершенствование системы управления, эксплуатации и контроля;
- переход на договорные отношения, развитие конкурентной среды, предоставление потребителям возможности влиять на объем и качество потребляемых услуг, преимущественно конкурсный отбор организаций, осуществляющих управление жилищным фондом и его обслуживание, обеспечивающих коммунальные предприятия материалами, оборудованием и выполняющих проектно-строительные работы;
- совершенствование системы оплаты жилья и коммунальных услуг, в том числе установление повышенных тарифов на сверхнормативную площадь жилья и сверхнормативное потребление коммунальных услуг, а также дифференциация оплаты в зависимости от качества и местоположения жилья;
- совершенствование системы социальной защиты населения: упорядочение существующей системы льгот, усиление адресной направленности выделяемых на эти цели средств.

Для развития конкуренции необходимо:

- формирование органами местного самоуправления муниципального заказа на обслуживание и развитие объектов жилищно-коммунального назначения;
- организация системы расчетов за произведенные и потребленные жилищно-коммунальные услуги на основе договоров, а также применение экономических санкций за нарушение договорных обязательств;
- привлечение на равноправной основе организаций различных форм собственности для оказания жилищно-коммунальных услуг.

В связи с этим органы исполнительной власти субъектов РФ, органы местного самоуправления через службы заказчика и государственную жилищную инспекцию субъекта РФ

1) осуществляют контроль за установлением тарифов на жилищно-коммунальные услуги для населения и других потребителей путем введения оценки объективности расчета затрат предприятий — естественных монополистов и прибыли для формирования цен, а также обеспечивают участие в работе региональных энергетических комиссий всех заинтересованных сторон при установлении тарифов как для организаций коммунального хозяйства, так и для организаций — поставщиков топливно-энергетического комплекса;

2) повышают организационно-правовую и финансово-экономическую независимость хозяйствующих субъектов для перехода на договорные отношения в сфере производства жилищно-коммунальных услуг;

3) контролируют обеспечение в рамках договорных отношений гарантированного обслуживания потребителей жилищно-коммунальных услуг на уровне федеральных социальных стандартов;

4) способствуют внедрению приборов индивидуального учета и регулирования расхода воды, тепла, газа и других энергоресурсов.

Для разграничения порядка и условий финансирования основные фонды подотраслей коммунального хозяйства подразделяются на две группы:

- *технологические фонды*, включая инженерную инфраструктуру, — сети, котельные, насосные станции, очистные сооружения и т.п.;

– *производственные фонды*, включая объекты, обеспечивающие обслуживание фондов первой группы, гаражи, мастерские, производственные здания и т.п.

Собственник объектов коммунального назначения может передавать эти фонды в хозяйственное ведение или оперативное управление коммунальным организациям-подрядчикам.

Объекты коммунального назначения обслуживаются муниципальными предприятиями или акционерными обществами при сохранении за органом местного самоуправления контрольного пакета акций. При акционировании предприятий ЖКХ учитывается различный порядок приватизации производственной и технологической частей основных фондов. Организации различных форм собственности могут обслуживать объекты коммунального назначения при наличии лицензии на право обслуживания объектов инженерной инфраструктуры.

Государственное регулирование ЖКХ включает разработку региональных стандартов содержания жилья и объектов коммунального назначения для использования их в качестве нормативов при заключении договоров между подрядчиками и заказчиками.

Признано необходимым стимулировать создание *товариществ собственников жилья*. Объединение собственников жилья в товарищества собственников жилья в границах единого комплекса недвижимого имущества — *кондоминиума*, включающего в себя земельный участок и расположенное на нем жилое здание, считается одним из наиболее приемлемых способов защиты их прав, влияния на стоимость и качество предоставляемых услуг и позволяет создать условия для привлечения дополнительных источников финансирования работ по обслуживанию и ремонту жилищного фонда.

Реформа ЖКХ предполагает также:

1) переход к самофинансированию организаций ЖКХ путем прекращения бюджетных ассигнований на предоставление им дотаций, а также перекрестного субсидирования потребителей;

2) увеличение тарифов на жилищно-коммунальные услуги для населения до экономически обоснованного уровня, определяемого в основном в результате конкурсного отбора организаций, предоставляющих эти услуги.

Финансирование строительства и реконструкции крупных объектов ЖКХ обеспечивают, как правило, органы местного самоуправления из средств местного бюджета и бюджетов других уровней, а также средств инвесторов. Органам государственной власти субъектов РФ и органам местного самоуправления при формировании соответствующих бюджетов рекомендовано выделять отдельной строкой средства, необходимые для обеспечения федеральных социальных стандартов предоставления жилищно-коммунальных услуг, осуществить в перспективе формирование муниципальной финансово-кредитной системы, обеспечивающей реальную поддержку программ развития объектом ЖКХ. Целесообразен выпуск различных видов ценных бумаг.

Особенность нового этапа реформы ЖКХ состоит в изменении тактики ценообразования, переходе для устранения разрыва между ценами в других отраслях экономики в результате инфляции от простого повышения тарифов на жилищно-коммунальные услуги к более плавному изменению этих тарифов, учитывающему рост реальных доходов граждан.

Признано необходимым регулярно пересматривать ставки оплаты жилья и тарифы на коммунальные услуги, не допуская уменьшения доли платежей населения в общем объеме финансирования затрат на предоставление жилищно-коммунальных услуг; продолжить увеличение доли платежей населения в покрытии издержек на эксплуатацию и развитие объектов ЖКХ с учетом роста реальных доходов населения.

Ставка оплаты жилья, предоставляемого по договору найма, в государственном и муниципальном жилищных фондах будет включать не только плату за содержание и ремонт жилья, в том числе капитальный, но и плату за его наем. Плата за наем жилья, которая является доходом собственника муниципального жилья, определяется

соотношением спроса и предложения на конкретное жилье. В переходный период базовая величина платы за наем будет отражать амортизационные отчисления на реновацию жилищного фонда в среднем по населенному пункту, которая дифференцируется в зависимости от качества и местоположения жилья. В этот период население оплачивает часть отчислений на капитальный ремонт и полное восстановление жилья, которая должна определяться исходя из местных условий, динамики реальных доходов населения и других факторов. Базовая величина платы за наем жилья должна быть несколько выше, чем налог на имущество для собственника аналогичного жилья, что должно стимулировать продолжение процесса приватизации жилищного фонда.

В дальнейшем в ставку оплаты жилья в качестве отдельной составляющей будут включаться отчисления на страхование жилищного фонда и другие расходы для перехода на полное возмещение затрат на предоставление жилищно-коммунальных услуг.

При сохранении за органами государственной власти субъектов РФ и органами местного самоуправления права устанавливать основные параметры перехода на новую систему оплаты жилья и коммунальных услуг применяется порядок, при котором объем финансирования из федерального бюджета рассчитывается исходя из федеральных стандартов. При этом субъектам РФ рекомендовано использовать аналогичный механизм распределения бюджетных средств между муниципальными образованиями.

Федеральный стандарт социальной нормы площади жилья определяется исходя из следующих норм обеспеченности населения жильем: 18 кв. м общей площади жилья на одного члена семьи, состоящей из трех и более человек, 42 кв. м — на семью из двух человек, 33 кв. м — на одиноко проживающих граждан.

Федеральный стандарт стоимости предоставления жилищно-коммунальных услуг на 1 кв. м общей площади жилья рассчитывается исходя из стандартного набора жилищно-коммунальных услуг: содержания и ремонта жилья, включая капитальный ремонт, теплоснабжение, водоснабжение, канализацию, газоснабжение, электроснабжение — с учетом средних сложившихся норм потребления, а также средней сложившейся по экономическим районам РФ предельной стоимости предоставления жилищно-коммунальных услуг. Стандарт ежегодно пересматривается с учетом общего уровня инфляции, кроме случаев отмены перекрестного субсидирования, резкого изменения цен на энергоносители.

Органы местного самоуправления в течение переходного периода самостоятельно устанавливают уровень платежей граждан, однако установление предельного уровня ниже уровня федерального стандарта не служит основанием для перераспределения средств.

Установлен норматив максимально допустимой доли собственных расходов граждан на оплату жилья и коммунальных услуг в совокупном семейном доходе исходя из социальной нормы площади жилья и нормативов потребления коммунальных услуг, позволяющий рассчитать объем средств, необходимых для предоставления *компенсаций (субсидий)* на оплату жилья и коммунальных услуг низкодоходным категориям граждан. Реформирование ЖКХ предполагается осуществить в три этапа:

Первый этап:

- разработка нормативно-правовой базы и кредитно-финансовых механизмов реализации концепции;
- завершение разграничения функций собственника-домовладельца, управляющей организации — службы заказчика и обслуживающей организации в государственном и муниципальном жилищных фондах;
- проведение разгосударствления эксплуатационных организаций;
- переход на договорные отношения в сфере предоставления жилищно-коммунальных услуг;
- доведение доли государственного и муниципального жилищных фондов, обслуживаемых на конкурсной основе, до 60%;
- переход на договорные условия предоставления жилищно-

коммунальных услуг населению, заключение в письменной форме договоров найма жилья государственного и муниципального жилищных фондов;

- обеспечение контроля обоснованности и уровня тарифов на предоставление жилищно-коммунальных услуг с учетом реализации программы снижения затрат на их предоставление;

- упорядочение системы льгот, предоставляемых отдельным категориям граждан, и определение источников их финансирования; включение в ставку оплаты жилья платы за наем и затрат на капитальный ремонт;

- введение методов антимонопольного регулирования при установлении тарифов на услуги предприятия — естественных монополистов;

- дифференциация ставок оплаты жилья в зависимости от его качества и местоположения, а также оплаты жилья, превышающего по площади социальную норму, и тарифов на коммунальные услуги при сверхнормативном их потреблении;

- демополизация деятельности организаций ЖКХ;

- принятие федеральных стандартов, необходимых для перехода на новую систему оплаты жилья и коммунальных услуг;

- завершение создания системы органов государственных жилищных инспекций в субъектах РФ;

- организационное и методическое содействие массовому созданию товариществ собственников жилья;

- переход к установке индивидуальных приборов учета и регулирования потребления воды, газа и других энергоресурсов в жилых домах-новостройках, реконструированном или капитально отремонтированном жилье.

Второй этап:

- доведение доли государственного и муниципального жилищных фондов, обслуживаемых на конкурсной основе, до 100%; широкое использование практики выбора на конкурсной основе управляющей организации в государственном и муниципальном жилищных фондах;

- переход на полную оплату населением затрат на содержание жилья, завершение в основном переводе ЖКХ на работу в режиме безубыточного функционирования; поэтапное включение затрат по обязательному страхованию жилья в себестоимость жилищных услуг;

- разработка методологии технико-экономических обоснований и инвестиционных проектов для привлечения организациями коммунального хозяйства средне- и долгосрочных кредитных ресурсов на развитие объектов инфраструктуры.

Третий этап:

- завершение перехода на полную оплату населением затрат на обслуживание и ремонт, включая капитальный, жилья и коммунальных услуг в части покрытия текущих издержек;

- завершение внедрения механизма обязательного страхования жилья;

- обязательная установка в жилых домах индивидуальных приборов учета и регулирования потребления воды, газа и других энергоресурсов;

- широкое внедрение механизма привлечения кредитных средств для развития городской жилищно-коммунальной инфраструктуры с использованием различных источников инвестирования;

- превращение товариществ собственников жилья в преобладающую форму управления многоквартирными жилыми домами.

Расходы на образование и культуру

Источниками финансирования образования являются:

- бюджетные средства;
- средства организаций;
- личные средства граждан, платящих за образовательные услуги.

Государственное финансирование образования осуществляется из федерального, региональных и местных бюджетов.

За счет средств федерального бюджета финансируется основная часть высших учебных заведений.

Начальное и среднее профессиональное образование примерно поровну финансируется из региональных и местных бюджетов.

Дошкольные учреждения и учреждения общего образования финансируются из местных бюджетов.

Главным источником финансирования учреждений культуры и искусства являются территориальные бюджеты. Их доля в консолидированном бюджете России примерно 80%. При этом доля местных бюджетов составляет 50%, а региональных — 30%.

Такое распределение средств обусловлено тем, что за счет местных бюджетов финансируются самые массовые учреждения культуры (общедоступные библиотеки, музеи, дворцы, дома культуры и клубы).

За счет региональных бюджетов финансируются объекты республиканского, краевого, областного значения (крупные библиотеки, театры, концертные организации, памятники истории и культуры).

В системе образования в России в ближайшие годы возможности применения платы за обучение как источника внебюджетного финансирования будут ограничены снижением жизненного уровня населения и отсутствием эффективного механизма контроля за качеством подготовки специалистов. В системе краткосрочного обучения может быть оправдано корпоративное кредитование в центрах и на курсах повышения квалификации, однако возможности кредитования обучения студентов со стороны предприятий резко сужаются в условиях существенного дефицита финансовых ресурсов. Поэтому необходима разработка новой модели финансирования высшей школы, так как в последние годы сократился приток специалистов в экономику и науку.

Речь может идти о создании *субфедеральных внебюджетных фондов высшего образования*. За счет таких фондов может осуществляться контрактная подготовка студентов и аспирантов для наукоемких отраслей и научных учреждений, занимающихся фундаментальными исследованиями.

Наиболее гибким способом направления финансовых средств на получение высшего образования является *образовательный сертификат*, предполагающий предоставление кредита обучающемуся. Система кредитования студентов может быть разнообразной: субсидиарный кредит, льготный кредит, коммерческий кредит.

Коммерциализация системы высшего образования может осуществляться путем передачи вузовской инфраструктуры в платное пользование вузам через систему арендных отношений на льготной основе.

С 1992 г. произошел отказ от ранее введенного нормативного финансирования образовательных учреждений и возврат к сметному финансированию по укрупненным статьям расходов: заработная плата, стипендии и коммунальные платежи.

Очевидно, что в ближайшие годы государство не сможет восстановить прежние масштабы ресурсного обеспечения системы образования.

Для современного бюджетного процесса характерно отсутствие системы анализа эффективности использования выделяемых государством средств со стороны органов государственной власти.

В концепции реформирования системы образования предусматривается переход от сметного финансирования к *нормативному на подушевой основе*. Это означает реализацию принципа «деньги следуют за учащимся» и развитие системы национального тестирования вместо вступительных экзаменов в профессиональные учебные заведения.

Являясь стоимостным показателем, использование подушевого норматива требует адекватной индексации. Этот норматив по сути своей — усредненный показатель, что приводит к нивелировке некоторых особенностей учебных заведений.

Укрупненный подушевой норматив не учитывает всех особенностей образовательных учреждений. Его расчетная база строится на основе средних цен прожиточного минимума, тарифов и услуг. Поэтому возникает необходимость в его дифференциации. Прежде всего в нормативе должны быть учтены: региональные различия в стоимостном уровне жизни; неоднородность кадрового и научно-технического потенциала учебных заведений; профиль и продолжительность обучения.

При определении норматива различают *текущие* и *рациональные нормативы*. Текущий норматив исходит из среднестатистических данных о затратах на обучение по категориям учебных заведений и по существу отражает достигнутый уровень финансового обеспечения системы образования с учетом ограниченности имеющихся ресурсов.

Особого внимания заслуживает концептуальное решение проблемы платежности в государственных учебных заведениях. При этом следует разграничить подходы к платности в системе общего и профессионального образования.

Государственные образовательные стандарты состоят из *федеральных и региональных компонентов*. Федеральный компонент государственного минимального социального стандарта высшего образования включает обучение в государственных вузах не менее 170 студентов на каждые 10 тыс. человек, проживающих в РФ. Эти показатели определяют границы контингента обучающихся в государственных школах и вузах на бесплатной основе, т. е. служат инструментами расчета минимального бюджета.

Другой составляющей расчета минимального бюджета системы образования является минимальная реальная стоимость обучения одного учащегося (подушевой норматив финансирования).

В основе расчета реальной стоимости обучения одного учащегося в условиях кризисной экономики лежат минимальные социальные стандарты, а именно: прожиточный минимум, служащий основой расчета заработной платы и выплаты стипендий.

В числе других минимальных стандартов, определяющих стоимость обучения, — нормативы обеспечения жизнедеятельности учебного заведения (нормативы потребления коммунальных услуг, текущего ремонта зданий и сооружений и др.).

Таким образом, *минимальный бюджет образования* определяется на основе двух видов показателей: реальных минимальных подушевых нормативов финансирования и установленного контингента обучающихся на бесплатной бюджетной основе.

В условиях федеративного построения бюджетной системы финансирования образования особое значение приобретает разграничение полномочий по финансированию отдельных видов учебных заведений по уровням управления.

В годы реформ проводится политика *регионализации финансирования*. В настоящее время бюджетное финансирование общего среднего образования осуществляется из средств местных бюджетов, половина учреждений начального профессионального образования и около 40% среднего профессионального образования финансируется из средств бюджетов субъектов РФ. Большинство вузов финансируется из государственного бюджета.

В условиях дефицита местных бюджетов по обеспечению минимального бюджета общего среднего образования им должны выделяться трансферты из бюджетов субъектов РФ. В случае дотационности последних источником трансфертов является федеральный бюджет — Федеральный фонд финансовой поддержки субъектов РФ.

При финансировании начального и среднего профессионального образования из региональных бюджетов в случае их дефицита гарантом обеспечения минимального бюджета профессионального образования является федеральный бюджет.

Для государственных вузов существуют два варианта регионализации их финансирования:

1) передача вузов с преимущественной подготовкой специалистов регионального

значения на бюджет субъектов РФ с обеспечением минимального бюджета за счет субвенций из Федерального фонда финансовой поддержки субъектов РФ, при этом вузы федерального значения финансируются из федерального бюджета;

2) все вузы финансируются в объеме минимального бюджета на федеральном уровне, при этом финансирование вузовской науки осуществляется на основе классификации вузов по величине научного потенциала.

Распределение вузов на финансируемые из федерального и регионального бюджетов может привести к прекращению существования ряда вузов в дотационных регионах из-за отсутствия средств на их финансирование.

Неэффективность рынка в сфере образования показывает, что этот сектор экономики является по существу закономерным объектом вмешательства государства. Прежде всего это проявляется в формировании государственного заказа на подготовку специалистов для социально значимых сфер деятельности. Исходя из заинтересованности государства в расширенном воспроизводстве совокупного личного и интеллектуального потенциала оно должно финансировать базовую профессиональную подготовку в государственной системе образования в части обеспечения единого образовательного стандарта.

Для кризисного периода текущий норматив носит усеченный характер, так как не включает инвестиции на развитие образования. Однако текущий норматив не может быть ниже предела простого воспроизводства учебного процесса и системы жизнеобеспечения учебных заведений.

Рациональный норматив отражает передовой уровень, достигнутый системой образования в странах с наиболее развитой экономикой, а также с учетом прогрессивных инноваций, имеющих в образовательных учреждениях России. Рациональный норматив строится на основе целевого подхода без учета ограниченности ресурсов в текущем периоде.

Расходы на здравоохранение

Источниками финансирования здравоохранения являются:

- бюджетные средства;
- средства Фонда обязательного медицинского страхования;
- средства населения;
- средства ведомств и организаций на содержание ведомственных лечебно-профилактических учреждений

Основными направлениями использования средств в сфере здравоохранения являются:

- Содержание лечебно-профилактических учреждений.
- Содержание учреждений скорой мед помощи, санэпидемстанций, и других учреждений здравоохранения.
- Содержание медицинских научно-исследовательских учреждений.

Государственное финансирование здравоохранения обеспечивается за счет бюджетных средств и средств Фонда обязательного медицинского страхования.

Расходы на здравоохранение осуществляются из всех звеньев бюджетной системы.

За счет федерального бюджета финансируются крупнейшие медицинские центры, клиники, больницы федерального значения, научные учреждения, ведомственные медицинские учреждения.

Из региональных бюджетов финансируются республиканские, краевые, областные медицинские учреждения, противозидемиологические мероприятия и др.

Местные бюджеты являются главным источником бюджетного финансирования здравоохранения. Из этих бюджетов финансируется массовая сеть лечебно-профилактических учреждений — больниц, поликлиник, амбулаторий и т.д.

В области финансирования **здравоохранения** основными принципами реформы являются: децентрализация управления; муниципализация основной производственной базы отрасли; отказ от жестокой регламентации деятельности медицинских учреждений; создание рынка медицинских услуг; многоканальность финансирования; дифференциация платности медицинских услуг в соответствии с их объемом и качеством; использование

социальных и экономических стимулов как для производителей, так и для потребителей медицинских услуг; конкурсное государственное финансирование приоритетных научных разработок.

Обязательное медицинское страхование граждан является одним из элементов рыночного механизма финансирования отрасли с целью улучшения качества медицинского обслуживания.

Важное направление реформы в области здравоохранения — *реализация принципа бюджетного федерализма*. Федеральные органы должны сосредоточить усилия на выполнении функций государственного заказчика по федеральным программам здравоохранения, особенно важным для обеспечения рационального взаимодействия министерств и ведомств, организаций и учреждений в рамках совместных национальных программ. В рамках региональных программ возможно решение проблемы изменения структуры медицинской помощи. Для этого необходимо разработать научные основы селективной политики финансирования здравоохранения.

Переход к финансированию учреждений здравоохранения на *нормативной основе* является важным фактором реформирования этой сферы и требует выявления фактически действующих параметров и разработки нормативных значений стоимости лечения, оптимизации системы ценообразования на медицинские услуги с учетом их реальной стоимости, анализа финансовых результатов, поиска путей минимизации издержек.

Обеспечению приоритета потребителя, контроля эффективности и качества медицинской помощи способствует система добровольного медицинского страхования, осуществляемого в том числе за счет средств работодателя. Для финансирования здравоохранения должны активно привлекаться средства благотворительных организаций и спонсоров.

Расходы на осуществление социальной политики

Социальная политика - это политика государства по отношению к формированию уровня жизни населения, оказанию ему различных социальных услуг

Территориальные органы власти несут ответственность за развитие социальной сферы на территории, осуществляют руководство учреждениями социальной сферы, находящимися в их ведении.

Большой объем бюджетных средств, направляемых на социальную защиту населения, проходит через региональные и местные бюджеты. Эти средства используются для строительства и содержания домов-интернатов для престарелых и инвалидов, на обеспечение инвалидов средствами передвижения, протезами, для их обучения и трудового устройства, оказания им санаторно-курортной помощи, на социальную помощь малоимущим, многодетным семьям, одиноким матерям, на проведение молодежной политики и др.

Наибольший объем средств территориальных бюджетов, направляемых на осуществление социальной политики, ассигнуется на содержание учреждений социального обеспечения и на социальную помощь населению

Участие предприятий в развитии социальной сферы административно-территориальных образований

Финансирование социально-бытовой инфраструктуры осуществляется за счет бюджетных ресурсов и средств организаций, расположенных на территории, подведомственной местным органам власти. Причем средства организаций направляются не только в виде долевого участия в капитальных вложениях в строительство объектов инфраструктуры, но и на их содержание. При этом организации выделяют средства на содержание как объектов, находящихся на их балансе (ведомственный жилой фонд, коммунальные предприятия, дошкольные и медицинские учреждения), так и объектов, находящихся в ведении местных советов (дороги, зеленые насаждения, больницы, школы и т. д.).

Распределение этих средств зачастую носит непланный характер. Их выделение зависит от инициативы и активности местных органов власти, наличия у организаций

необходимых средств и желания руководителей организаций оказывать городам материально-техническую и финансовую помощь. Все это влечет за собой неравномерность распределения ресурсов в отраслевом и территориальном разрезах со всеми вытекающими отсюда негативными последствиями.

Создавшееся положение заставляет местные органы власти проявлять инициативу в деле мобилизации средств всех источников на развитие социально-бытовой инфраструктуры. Одним из примеров такой инициативы является метод концентрации капитальных вложений у местных администраций, выступающих в лице управлений (отделов) капитального строительства едиными заказчиками на сооружение объектов жилищно-коммунального и культурно-бытового назначения.

Вопрос 5. Территориальные внебюджетные фонды

В связи с необходимостью объединения средств организаций и региональных бюджетов на развитие социальной инфраструктуры актуальной стала проблема объединения этих средств. Одним из возможных путей концентрации средств организаций на финансирование общерегиональных мероприятий стало образование территориальных внебюджетных фондов экономического и социального развития.

Территориальные внебюджетные фонды создаются на основании решений региональных представительных органов власти.

Территориальный внебюджетный фонд может формироваться за счет следующих источников:

1. добровольных взносов юридических и физических лиц;
2. доходов от аукционов;
3. штрафов за загрязнение окружающей среды, нерациональное использование природных ресурсов и другие нарушения природоохранного законодательства, санитарных норм и правил, а также платежей, компенсирующих причиненный ущерб;
4. штрафов за порчу и утрату памятников истории и культуры, находящихся в муниципальной собственности, другие нарушения законодательства об охране этих объектов, а также платежей, компенсирующих причиненный при этом ущерб.

Мобилизованные в такие фонды средства могут быть направлены на расходы, связанные:

1. строительством на кооперативных началах объектов бытового назначения;
2. с увеличением текущих расходов бюджета (за исключением лимитированных расходов), а также для финансирования плановых затрат в случае невыполнения планового размера доходов;
3. с перерасходами установленных смет и нормативов.

Средства, полученные за счет взносов организаций, должны, как правило, использоваться на создание и содержание объектов общерегионального назначения.

Вопрос 6. Территориальное финансовое планирование

Сводный финансовый баланс территории является разделом плана экономического и социального развития региона и отражает экономические отношения, возникающие в процессе образования фондов денежных средств по всем предприятиям и организациям независимо от подчиненности и их использования на цели производственного и социального развития.

Составление территориального сводного финансового баланса позволяет:

- достигнуть единства в экономическом и социальном развитии территории;
- точнее определить объемы финансовых ресурсов, имеющихся в регионе и необходимых для выполнения мероприятий, предусмотренных территориальной программой;
- сбалансировать материальные и финансовые ресурсы, используемые в регионе;

- скоординировать использование финансовых ресурсов как территориальных органов, так и организаций, расположенных в регионе;
- повысить качество бюджетного планирования;
- изыскать внутрирегиональные резервы для финансирования мероприятий, намеченных территориальными программами;
- наиболее эффективно использовать денежные средства, выделяемые государством для развития производства, социальной и производственной инфраструктуры в регионе;
- осуществлять действенный контроль за мобилизацией и использованием финансовых ресурсов;
- активнее воздействовать на формирование всех разделов территориальной программы;
- добиваться сочетания территориальных и ведомственных интересов.

Текущее бюджетное планирование

Важнейшим этапом бюджетного планирования является процесс составления проекта бюджета.

Главной задачей разработки проекта бюджета является определение объема денежных средств, централизуемых в бюджете с целью финансового обеспечения функций, возложенных на органы государственной власти и органом местного самоуправления и мероприятий, предусмотренных прогнозом экономического и социального развития территории.

Составление проекта бюджета является прерогативой исполнительных органов власти субъектов Российской Федерации и муниципальных образований. По их поручению проект бюджета разрабатывается территориальными финансовыми органами в соответствии с принятым в субъектах РФ законом о бюджетном процессе.

Прогнозирование территориальных бюджетов

Необходимость бюджетного прогнозирования обусловлена тем, что сводное финансовое планирование осуществляется, как правило, на более длительный период, чем бюджетное, которое является адресным и рассчитано на бюджетный период, т.е. не более чем на год. В то же время подавляющая часть показателей сводного финансового баланса включает ряд бюджетных показателей. Поэтому при составлении перспективного сводного финансового баланса необходимо проводить прогнозные расчеты основных бюджетных показателей.

Под прогнозом развития бюджета подразумевается комплекс вероятностных оценок возможных путей развития его доходной и расходной частей. Цель бюджетного прогнозирования территориальных бюджетов заключается в том, чтобы на основе сложившихся тенденций, конкретных социально-экономических условий и перспективных оценок разработать и обосновать оптимальные пути развития бюджета и на этой основе дать предложения по его укреплению. Своевременный учет результатов такого прогнозирования является важным условием для принятия наиболее эффективных мер в финансовой политике государства.

Расчет прогнозируемых бюджетных показателей основан на иных методологических подходах, нежели расчеты показателей годового бюджета. Если показатели годовых и квартальных бюджетов определяются на базе прямых расчетов экономических и финансовых параметров, то при определении прогнозных бюджетных показателей, как правило, такой возможности нет из-за отсутствия необходимых статистических и отчетных данных.

При разработке прогноза развития бюджета могут быть использованы различные методы: метод экстраполяции (составление перспективы исходя из практики за предшествующий период), метод экспертных оценок (прогноз строится на базе оценок, сделанных и обоснованных компетентными специалистами в отдельных отраслях науки и народного хозяйства), экономико-математическое моделирование.

Финансовое обеспечение территориальных целевых программ

Разработка территориальных целевых программ обусловлена необходимостью учета взаимодействия всех сил и средств центральных органов и местных администраций и организаций для решения поставленных конкретных задач. Среди них — программы по развитию социально-бытовой инфраструктуры (здравоохранение, коммунальное хозяйство и др.).

Для финансового обеспечения территориальных целевых программ составляется целевой бюджет.

Главными задачами целевого бюджета являются:

- определение объема финансовых ресурсов, необходимых для выполнения территориальных целевых программ;
- определение организаций, участвующих в финансировании территориальных целевых программ (заказчиков);
- обеспечение увязки объемов и источников финансирования территориальных целевых программ с территориальными и отраслевыми финансовыми планами;
- определение организаций и учреждений, участвующих в осуществлении территориальных целевых программ, т.е. организаций, выполняющих работы, предусмотренные территориальными целевыми программами (подрядчиков).

Финансовое планирование на предприятиях и в учреждениях, подведомственных региональным и местным администрациям

В рыночной экономике планирование в организации — внутрифирменное планирование — не носит элементов директивности. Цель внутрифирменного планирования — обеспечение оптимальных возможностей для успешной хозяйственной деятельности, получение необходимых для этого средств, достижение конкурентоспособности и прибыльности организации, а также планирование доходов и расходов организации, движения его денежных средств.

Исходя из этих целей внутрифирменное финансовое планирование — это многоплановая работа, состоящая из ряда взаимосвязанных этапов (блоков):

- анализ финансовой ситуации и проблем;
- прогнозирование будущих финансовых условий;
- постановка финансовых задач;
- выбор оптимального варианта;
- составление финансового плана;
- корректировка, увязка и конкретизация финансового плана;
- выполнение финансового плана;
- анализ и контроль выполнения плана.

Процесс составления финансового плана организации заключается в расчете его показателей. При этом используются различные способы и приемы расчета: расчетно-аналитический, балансовый, нормативный, метод оптимизации плановых решений, экономико-математическое моделирование.

При расчетно-аналитическом методе финансовые показатели рассчитываются на основе анализа достигнутых величин показателей за прошлый период, индексов их развития и экспертных оценок этого развития в плановом периоде. Изучается связь финансовых показателей с производственными, коммерческими и другими показателями.

Балансовый метод применяется при планировании распределения полученных финансовых средств. Суть его заключается в построении баланса имеющихся в наличии средств и потребности в их использовании.

Нормативный метод используется при наличии установленных норм и нормативов, например, норм амортизационных отчислений, налоговых ставок и тарифов взносов в государственные внебюджетные фонды, нормативов потребности в оборотных средствах и др.

Метод оптимизации плановых решений состоит в разработке ряда вариантов плановых показателей и выборе из них оптимального.

Экономико-математическое моделирование позволяют найти количественное выражение взаимосвязей между финансовыми показателями и факторами, влияющими на них. Такие модели строятся на функциональной и корреляционной связи. Применение экономико-математических моделей дает возможность быстро рассчитать несколько вариантов показателей и выбрать наиболее оптимальный из них.

Вопрос 7. Органы управления территориальными финансами

Управление финансами - это система форм, методов и приемов, с помощью которых осуществляется управления денежным оборотом и финансовыми ресурсами.

Территориальные финансовые органы с одной стороны являются функциональными подразделениями территориальных администраций, и одновременно с этим входят в систему Министерства финансов РФ, этим обеспечивается единство бюджетной базы, денежной системы, форм бюджетной документации, принципов бюджетного процесса, единство порядка формирования доходов, финансирования расходов бюджетов всех уровней, ведения бухгалтерского учета средств всех звеньев бюджетной системы.

Территориальные финансовые органы обеспечивают:

- разработку и реализацию единой финансовой политики территориальной администрации,
- составление и исполнение территориального бюджета,
- исполнительно-распорядительные функции в сфере управления финансами территории.

Территориальные финансы определяют источники формирования территориальных внебюджетных фондов администрации, а также осуществляют методическое руководство бухгалтерским учетом и отчетностью бюджетных организаций, оказывает методическую помощь организациям, финансируемым из бюджета, по приведению их систем бухгалтерского учета и отчетности в соответствии с требованиями законодательства.

Вопрос 8. Финансовый контроль и анализ территориальных финансов

Территориальный финансовый контроль — это проверка уполномоченными территориальными органами власти соблюдения участниками финансовых, денежных, кредитных требований законодательства, норм, правил, установленных властью.

К задачам финансового контроля относятся:

- проверка состояния и эффективности использования финансовых, трудовых и материальных ресурсов организаций;
- выявление резервов роста финансовых ресурсов;
- проверка правильности составления и исполнения бюджета, а также ведения бухгалтерского учета;
- обеспечение соблюдения действующего законодательства в области налогообложения юридических лиц, относящихся к различным организационно-правовым формам.

Объектами финансового контроля в территориальной финансовой системе являются поступления всех видов доходов бюджета и взносов во внебюджетные фонды, кредитные и заемные средства, а также использования этих средств.

В ходе бюджетного года и по его окончании территориальные финансовые органы постоянно проводят аналитическую работу по результатам составления и исполнения бюджета.

Бюджетный анализ включает в себя:

1. Анализ исполнения бюджета.
2. Анализ финансового состояния территории.

Целью бюджетного анализа является:

- оценка конечных результатов составления и исполнения бюджета;
- обоснование финансово-бюджетной политики администраций территорий;

- обоснование параметров показателей при формировании бюджетов;
- выявление факторов и причин, оказавших влияние на невыполнение плановых показателей бюджета;
- обоснование принятия и проверка выполнения постановлений и решений органов власти в сфере управления;
- выявление резервов при составлении и исполнении бюджета;
- обеспечение полного, своевременного и стабильного выполнения плана мобилизации в бюджет доходов;
- обеспечение полного и своевременного выполнения плана финансирования мероприятий, предусмотренных в бюджете;
- выявление недостатков в деятельности получателей бюджетных средств, приводящих к нерациональному, нецелевому и неэффективному использованию бюджетных ассигнований;
- определение экономической и социальной эффективности бюджетных расходов;
- выявление недостатков в работе финансовых органов в ходе составления и исполнения бюджета и подготовка предложений по их устранению;
- совершенствование бюджетного процесса и межбюджетных отношений.

Финансовые и контролирующие органы проводят:

- анализ состояния предоставления и погашения бюджетных кредитов;
- анализ состояния предоставления и исполнения обязательств по государственным гарантиям;
- анализ состояния предоставления бюджетных инвестиций, в том числе анализ заключенных договоров с точки зрения обеспечения государственных интересов.

Для территории также важным является получение на основе анализа объективной информации о состоянии финансовой базы территории и определение уровня устойчивости территориального бюджета.

2. Практикум по теме. Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы.

Методические указания по изучению темы

Изучение данной темы следует начинать с ознакомления с законодательными и нормативными материалами, регулирующими вопросы организации межбюджетных взаимоотношений в Российской Федерации (прежде всего – это БК РФ). Показатели, характеризующие межбюджетные отношения между федеральным уровнем и субъектами РФ в текущем финансовом году, представлены в федеральном законе о федеральном бюджете на текущий год и плановый период. В ходе изучения темы студентам необходимо также ознакомиться и применять при решении задач действующие методики по расчетам межбюджетных трансфертов. Рекомендуется ознакомиться с информацией по теме, представленной в соответствующем разделе на официальном сайте Минфина России (<http://www.minfin.ru/>).

Контрольные вопросы

1. Приведите определение понятия «межбюджетные отношения».
2. Какие типы бюджетного устройства различают в зарубежных странах?
3. Что такое бюджетный федерализм, и как этот термин соотносится с межбюджетными отношениями?
4. Какие модели бюджетного федерализма можно выделить?
5. Какие этапы выделяются в развитии межбюджетных отношений в современной России?

6. Определите понятие «межбюджетные трансферты».
7. Приведите определение формам межбюджетных трансфертов.
8. Назовите виды субвенций из федерального бюджета.
9. На какие цели расходуются межбюджетные субсидии из федерального бюджета?
10. Определите условия получения межбюджетных трансфертов из федерального бюджета.
11. С какой целью и когда был создан ФФФПР?
12. Что такое расчетная бюджетная обеспеченность?
13. Приведите определение понятий: «индекс налогового потенциала» и «индекс бюджетных расходов».
14. Какие фонды могут быть образованы в составе бюджета субъекта РФ для выравнивания бюджетной обеспеченности муниципальных образований? Охарактеризуйте каждый из них.
15. В чем состоит назначение «отрицательных трансфертов»?

Тесты

1. Межбюджетные трансферты, предоставляемые бюджетам субъектов РФ в целях софинансирования расходных обязательств – это:

- А. Субсидии.
- Б. Субвенции.
- В. Дотации.
- Г. Бюджетные кредиты.

2. «Отрицательные трансферты» – это:

- А. Бюджетные кредиты из бюджета субъекта РФ местным бюджетам.
- Б. Дотации, передаваемые из бюджета субъекта РФ местным бюджетам.
- В. Субвенции из бюджета субъекта РФ на финансирование целевых расходов местных бюджетов.
- Г. Субвенции из бюджетов муниципальных образований в бюджет субъекта РФ.

3. Бюджетная обеспеченность рассчитывается как:

- А. Отношение расходов бюджета на численность жителей территории.
- Б. Отношение индекса налогового потенциала к индексу бюджетных расходов территории.
- В. Отношение индекса бюджетных расходов к индексу налогового потенциала территории.
- Г. Отношение доходов бюджета на численность жителей территории.

4. В каких целях в составе федерального бюджета образуется Федеральный фонд финансовой поддержки субъектов РФ?

- А. На предоставление жилищных субсидий населению по оплате жилья и коммунальных услуг.
- Б. На повышение зарплаты работников бюджетной сферы.
- В. Для поддержки инвестиций в инфраструктуру субъектов РФ.
- Г. В целях выравнивания бюджетной обеспеченности субъектов РФ.

5. Дотации – это:

- А. Межбюджетные трансферты, предоставляемые на безвозмездной и безвозвратной основе на осуществление определенных целевых расходов.
- Б. Межбюджетные трансферты, предоставляемые на безвозмездной и безвозвратной основе без установления направлений и (или) условий их использования.
- В. Межбюджетные трансферты, предоставляемые на безвозмездной и безвозвратной основе на условиях долевого финансирования целевых расходов.
- Г. Межбюджетные трансферты, предоставляемые на возмездной и возвратной основе.

Темы докладов-презентаций

1. Теоретические положения бюджетного федерализма и их реализация в современной России.

2. Опыт построения межбюджетных отношений в зарубежных странах.
3. Развитие межбюджетных отношений в РФ.
4. Генезис методики ФФПР.
5. Субвенции и их роль в обеспечении передаваемых полномочий.
6. Развитие межбюджетных субсидий.
7. Финансовое обеспечение реформы местного самоуправления в РФ.
8. Стимулирование укрепления налогового потенциала субъектов РФ и муниципальных образований.
9. Бюджетная реформа в субъектах РФ и муниципальных образованиях (на примере конкретного публично-правового образования).
10. Мониторинг оценки качества управления бюджетным процессом в субъектах РФ.

Задание для самостоятельной работы

Задание 1. На основе Федерального закона о федеральном бюджете на текущий финансовый год и плановый период проанализируйте состав и структуру расходов федерального бюджета по разделу «Межбюджетные трансферты общего характера бюджетам субъектов РФ и муниципальных образований». Результаты оформите в таблице следующей формы:

Наименование	Код подраздела	Очередной финансовый год	Плановый период	
..., млн. руб.				
Удельный вес в разделе, %				

Задание 2. На основе нижеприведенных данных необходимо составить проект бюджета муниципального образования – сельского поселения «Радужное»

Краткие сведения о муниципальном образовании

В поселке проживает 10 тыс. человек. Поселок административно подчинен району, который в свою очередь входит в состав одного из субъектов Российской Федерации. Промышленные предприятия на территории поселка отсутствуют. Имеется с/х предприятия растениеводческого направления, птицеферма. Созданы фермерские хозяйства.

В поселке построена и функционирует одна школа начального образования, которая требует капитального ремонта, работает фельдшерско-акушерский пункт, работает учреждение культуры. Бесплатные услуги оказывает библиотека.

Поселок «отрезан» от районного центра рекой. Строительство моста - общая мечта всей жителей поселка, и, прежде всего - главы администрации, но на помощь из вышестоящего бюджета не стоит рассчитывать. Со строительством моста связано оживление экономической жизни поселка, приток инвестиций, развитие бизнеса, сокращение безработицы. Приблизительная стоимость строительства моста 6,5 млн. руб., длительность проекта - 2 года. Однако против строительства моста возражают «зеленые», так как в поселке сложился особый микроклимат, который может быть нарушен вследствие развития промышленности и уничтожения уникальной сосновой рощи.

В администрацию поселка обратился руководитель с/х предприятия с проектом строительства животноводческой фермы. Приблизительная стоимость проекта – 1,5 млн. руб. Длительность проекта – 8 месяцев. Однако вопрос об источниках строительства не решен: увеличение местных налогов, кредиты, гарантии, бюджетные инвестиции...? Против проекта выступают местные бизнесмены.

Исходные данные для формирования бюджета муниципального образования

1. ДОХОДЫ

1. Налоговые доходы

(тыс.руб.)

Наименование налогов и сборов вышестоящих уровней	Контингент	Процент отчислений в местный бюджет
Налог на доходы физических лиц	864000	8
Единый сельскохозяйственный налог	7000	30
Транспортный налог	2000	25

Акцизы на автомобильный и прямогонный бензин зачисляется в местный бюджет по нормативу в денежном выражении составит 1108 тыс. руб.

Местные налоги

1 Земельный налог

Кадастровая стоимость земельных участков по ставке 0,3% составляет 118 685 тыс.руб.

Кадастровая стоимость земельных участков по ставке 1,5% составляет 54 255 тыс.руб.

2. Налог на имущество физических лиц

Стоимость имущества физических лиц (с учетом льгот) – 658 млн. руб.

Ставка - 0,1%

3. Планируемый объем поступления госпошлины - 158 тыс.руб.

2. Неналоговые доходы планируются в размере 380 тыс.руб.

3 Безвозмездные перечисления

1. Дотация на выравнивание уровня бюджетной обеспеченности – 128 500 тыс.руб.

2. Субвенция на осуществление первичного воинского учета на территориях, где отсутствуют военные комиссариаты - 400 тыс. руб.

2. РАСХОДЫ

2.1 Расходы на содержание органов местного самоуправления определяются исходя из нормативов расходов на содержание органов местного самоуправления, согласно Приложения

2.2 Расходы на благоустройство

Эти расходы проводятся как подрядные работы.

Расчеты планируются из следующих минимальных нормативов (на год):

1. Текущее содержание зелёных насаждений – 16 руб. на 1 жителя.

2. Уборка территории - 35 руб. на жителя.

3. Обеспечение санитарно-эпидемиологического благополучия и охраны определённой природной среды (вывоз мусора и т.д.) - 12 руб. на жителя.

4. Строительство детской площадки - 80000 руб.

5. Уличное освещение – 22 руб. на 1 человека в год

6. Асфальтирование центральной поселковой магистрали: необходимо проложить 1,5 км дороги, шириной 10 м, стоимость 1 квадратного метра - 860 рублей.

2.3 Оказание муниципальных услуг муниципальными учреждениями

№ п/п	Наименование муниципальной услуги	Объем услуг за год, в ср.	Нормативные затраты на оказание ед.услуги, руб.
1	2	3	4
	Организация досуга и обеспечение населения услугами организации культуры	18 250	6854

2.	Библиотечное обслуживание	8759	79
3.	Развитие физической культуры и массового спорта	4258	425

Требуется:

1. Сформировать расходы на содержание муниципальных учреждений и органов местного самоуправления.
2. Сформировать местный бюджет по доходам и по расходам (функциональная классификация) в соответствии с действующей Бюджетной классификацией РФ.
3. Разработать проект решения о местном бюджете на соответствующий год, в котором отразить:
 - приоритеты бюджетной политики на год,
 - основные характеристики бюджета и другие в соответствии с требованиями Бюджетного кодекса РФ.

Справочное: если в процессе формирования бюджета получается расчетный дефицит, то необходимо предусмотреть источники его покрытия. Если после включения основных минимально необходимых статей расходов бюджета получается расчетный профицит, то необходимо рассмотреть возможность увеличения расходов в соответствии с выбранными приоритетами бюджетной политики, а также возможности реализации инвестиционных проектов, дополнительной поддержки учреждений социальной сферы и т. д. Выбор приоритетов расходов обосновать в виде пояснительной записки проекту решения о бюджете.

Решение задачи оформить в таблицах:

Доходы муниципального образования

Вид дохода	Сумма, тыс.руб.

Расходы муниципального образования

Наименование расходов	Сумма, тыс.руб.

Расходы по разделу « _____ »

Наименование расходов	Назначено на месяц	Назначено на год
Оплата труда и начисление на оплату труда		
Заработная плата		
Прочие выплаты		
Начисление на заработную плату		
Приобретение услуг		
Услуги связи		
Услуги транспорта		
Коммунальные услуги		
Услуги по содержанию имущества		
Прочие услуги		
Прочие расходы		
Поступление нефинансовых активов		
Увеличение стоимости основных средств		
Увеличение стоимости материальных запасов		
Итого		

Расходы по разделу « _____ »

Наименование расходов	Назначено на месяц	Назначено на год
Оплата труда и начисление на оплату труда		
Заработная плата		
Прочие выплаты		
Начисление на заработную плату		
Приобретение услуг		
Услуги связи		
Услуги транспорта		
Коммунальные услуги		
Услуги по содержанию имущества		
Прочие услуги		
Прочие расходы		
Поступление нефинансовых активов		
Увеличение стоимости основных средств		
Увеличение стоимости материальных запасов		
Итого		

3. Материалы текущего контроля успеваемости, сформированности компетенций и необходимые оценочные средства.

Кейсы для контроля компетенций

КЕЙС 1

В таблице представлен фрагмент плана финансово-хозяйственной деятельности государственного автономного федерального образовательного учреждения на 2015 г.

Наименование показателя	руб.
Планируемый остаток средств на начало планируемого года	14 417 555,19
Поступления, всего:	
в том числе:	
-субсидии на финансовое обеспечение выполнения государственного задания	249 060 400,05
-субсидии на иные цели	5 854 604,00
-субсидии на приобретение объектов капитальных вложений или приобретение недвижимости	0,00
Поступления от оказанных государственным учреждением платных услуг, всего	16 533 503,36
Поступления от иной приносящей доход деятельности, всего:	0,00
в том числе:	
-поступления от реализации ценных бумаг	0,00
-планируемый остаток средств на конец планируемого года	0,00
Справочно:	
Объем публичных обязательств, всего	546 060,00

№	Задание	Решение
1	Укажите последовательность этапов определения размера субсидии на финансовое обеспечение выполнения государственного задания органа власти, выступающего от имени учредителя автономного учреждения:	<input type="checkbox"/> определить размер затрат на оказание государственных услуг и нормативных затрат на содержание имущества; <input type="checkbox"/> определить перечень государственных услуг; <input type="checkbox"/> определить контрольные цифры приёма обучающихся и переходящий контингент обучающихся на бюджетных местах; <input type="checkbox"/> сформировать перечень недвижимого, особо ценного и иного движимого имущества учреждения
2	Установите соответствие между фактором, влияющим на изменение финансовых ресурсов учреждения, и видом финансовых ресурсов: 1. Изменение размера норматива финансовых затрат на оказание государственной услуги 2. Изменение размера стипендии в соответствии с федеральным законодательством 3. Изменение числа учащихся сирот	<input type="checkbox"/> бюджетные ассигнования на исполнения переданных публичных обязательств; <input type="checkbox"/> субсидии на финансовое обеспечение выполнения государственного задания; <input type="checkbox"/> субсидии на иные цели; <input type="checkbox"/> субсидии на приобретение объектов капитальных вложений

3	Объём финансовых ресурсов, который будет сформирован за счёт поступлений из федерального бюджета, включая бюджетные ассигнования по переданным учредителем полномочиям, составит _____ руб.	<i>Введите ответ (целое число)</i> <input data-bbox="995 232 1551 277" type="text"/>
---	---	---

Кейс 2

В таблице представлены показатели отчёта об исполнении бюджета муниципального района «Белозёрный» за 2014 г.

Показатели местного бюджета	Сумма, млн.р.
Налог на доходы физических лиц	210,5
Акцизы на нефтепродукты	2,7
Налог по патенту	0,2
Единый сельскохозяйственный налог	0,9
Доход от использования имущества, находящегося в муниципальной собственности	21,0
Платежи при пользовании природными ресурсами	4,2
Штрафы, санкции, возмещение ущерба	5,8
Дотация из регионального бюджета	179,8
Субсидии из регионального бюджета	169,2
Субвенция из регионального бюджета	55,5
Получение кредитов от российских кредитных организаций	2,6
Погашение кредитов, предоставленных российскими кредитными организациями	-16,6
Получение бюджетных кредитов из регионального бюджета	66,5
Погашение бюджетного кредита, предоставленного из регионального бюджета	-13,2
Поступления от продажи акций, находившихся в муниципальной собственности	0,8
Управление	48,2
Обслуживание муниципального долга	122,7
Образование	353,9
ЖКХ	70,6
Здравоохранение	8,0
Физкультура и спорт	10,8
Культура, кинематография, СМИ	15,4
Социальная политика	60,3

№	Задание	Решение
23.1	Источниками финансирования дефицита местного бюджета являются...	<p>Укажите не менее двух вариантов ответов:</p> <input type="checkbox"/> бюджетные кредиты из регионального бюджета; <input type="checkbox"/> дотация из регионального бюджета <input type="checkbox"/> поступления от продажи акций, находившихся в муниципальной собственности; <input type="checkbox"/> штрафы, санкции, возмещение резерва; <input type="checkbox"/> субвенция из регионального бюджета
23.2	<p>Установите соответствие между формой внебюджетного трансферта, поступающего в местный бюджет из регионального бюджета, и его назначением.</p> <p>1. Дотация 2. Субсидия 3. Субвенция</p>	<input type="checkbox"/> обеспечение обслуживания и погашения муниципального долга <input type="checkbox"/> софинансирование расходных обязательств, относящихся к вопросам местного значения муниципального района

		<input type="checkbox"/> компенсация переданных полномочий органов государственной власти субъекта Российской Федерации исполнительным органам муниципального образования <input type="checkbox"/> выравнивание бюджетной обеспеченности местного бюджета
23.3	Сумма поступлений из источников финансирования дефицита бюджета муниципального района «Белозёрный» составляет _____ млн руб.	<i>Введите ответ (ввод десятичных дробей и чисел через запятую)</i> <div style="border: 1px solid black; height: 20px; width: 100%;"></div>

1. Каково назначение территориальных финансов?
 - А. Финансовое обеспечение международной деятельности;
 - Б. Финансирование космических исследований;
 - В. Обеспечение региональных экономических и социальных программ;
 - Г. Финансирование обороны.
2. Какие расходы преобладают в территориальных бюджетах:
 - А. Финансирование фундаментальных научных исследований;
 - Б. Финансирование обороны;
 - В. Финансирование образования;
 - Г. Предупреждение и ликвидация чрезвычайных ситуаций.
3. Какие расходы преобладают в территориальных бюджетах:
 - А. Финансирование фундаментальных научных исследований;
 - Б. Финансирование прикладных научных исследований;
 - В. Финансирование социально-культурных мероприятий;
 - Г. Финансирование судебной власти.
4. Выделите составную часть территориальных финансов:
 - А. Региональные бюджеты;
 - Б. Средства ЦБ;
 - В. Федеральный бюджет;
 - Г. Средства Пенсионного фонда РФ.
5. Выделите составную часть территориальных финансов:
 - А. Местные бюджеты.
 - Б. Средства ЦБ;
 - В. Федеральный бюджет;
 - Г. Средства Фонда социального страхования РФ.
6. Укажите основное направление расходов региональных бюджетов:
 - А. Расходы на кредитование иностранных государств;
 - Б. Расходы на здравоохранение и образование;
 - В. Дотации коммерческим предприятиям;
 - Г. займы населению.
7. Укажите основные расходы местных бюджетов:
 - А. Расходы на дотации Федеральному бюджету;
 - Б. Расходы на национальную оборону;
 - В. Расходы на жилищно-коммунальное хозяйство;
 - Г. кредиты ЦБ.
8. Должны ли бюджеты субъектов РФ сводиться с профицитом в соответствии с БК РФ?
 - А. Да;
 - Б. Нет.
9. Могут ли бюджеты субъектов РФ сводиться с дефицитом?

- А. Да;
- Б. Нет.

10. Какой федеральный закон регулирует бюджетный процесс в субъектах РФ?

- А. Бюджетный кодекс;
- Б. Налоговый кодекс;
- В. Гражданский кодекс;
- Г. Уголовный кодекс.

11. За счет какого источника формируются доходы бюджетов субъектов РФ?

- А. Налогов;
- Б. Средств, передаваемых из местных бюджетов;
- В. Кредитов Центрального банка РФ;
- Г. Займов населения.

12. За счет какого источника формируются доходы местных бюджетов?

- А. Налогов;
- Б. Кредитов Центрального банка РФ;
- В. Кредитов МВФ;
- Г. доходов государственных внебюджетных фондов.

13. Какие внебюджетные фонды функционируют на уровне субъектов РФ?

- А. Пенсионный фонд;
- Б. Фонд социального страхования;
- В. Федеральный фонд обязательного медицинского страхования;
- Г. Территориальный фонд ОМС.

14. Что относится к территориальным бюджетам?

- А. областные;
- Б. федеральный;
- В. бюджеты предприятий;
- Г. бюджеты домохозяйств.

15. Что финансируется за счет территориальных бюджетов:

- А. оборона;
- Б. образование;
- В. содержание Государственной Думы;
- Г. содержание Совета Федерации;
- Д. создание стабилизационного фонда.

16. Выберите налоговый доход, поступающий в бюджет субъекта РФ:

- А. доходы от продажи имущества субъекта РФ;
- Б. часть налога на прибыль;
- В. поступления от размещения долговых обязательств субъекта РФ;
- Г. дотации из федерального бюджета;
- Д. бюджетные кредиты.

17. Выберите форму помощи из федерального бюджета территориальному бюджету:

- А. доходы от продажи имущества субъекта РФ;
- Б. поступления от размещения долговых обязательств субъекта РФ;
- В. дотации из федерального бюджета;
- Г. налог на имущество юридических лиц.

18. Выберите неналоговый доход субъекта РФ:

- А. доходы от продажи имущества субъекта РФ;
- Б. часть налога на прибыль;
- В. поступления от размещения долговых обязательств субъекта РФ;
- Г. дотации из федерального бюджета;
- Д. бюджетные кредиты.

19. Выберите источник средств территориального бюджета, не являющийся его доходом:

- А. доходы от продажи имущества субъекта РФ;

- Б. часть налога на прибыль;
 - В. поступления от размещения долговых обязательств субъекта РФ;
 - Г. дотации из федерального бюджета;
 - Д. налог на имущество физических лиц.
20. Выберите фонд, специально создаваемый для оказания помощи бюджетам субъектов РФ?
- А. ФФПР
 - Б. Пенсионный фонд;
 - В. Фонд социального страхования;
 - Г. Федеральный фонд ОМС;
 - Д. Резервный фонд.
21. Какие из внебюджетных фондов имеет два уровня: федеральный и региональный?
- А. Пенсионный фонд;
 - Б. Фонд социального страхования;
 - В. Фонды обязательного медицинского страхования;
 - Г. Федеральный фонд финансовой поддержки субъектов РФ;
 - Д. Федеральный фонд компенсаций.
22. Какие из внебюджетных фондов имеет два уровня: федеральный и региональный?
- А. Пенсионный фонд;
 - Б. Резервный фонд;
 - В. Фонды обязательного медицинского страхования;
 - Г. Федеральный фонд финансовой поддержки субъектов РФ;
 - Д. Фонд социального страхования.
23. Из какого бюджета финансируется содержание муниципальных больниц?
- А. пенсионный фонд;
 - Б. фонд социального страхования;
 - В. территориальные фонды обязательного медицинского страхования;
 - Г. федеральный фонд финансовой поддержки субъектов РФ;
 - Д. фонд компенсаций.
24. Из какого бюджета финансируется содержание муниципальных школ?
- А. пенсионный фонд;
 - Б. фонд социального страхования;
 - В. местные бюджеты;
 - Г. федеральный фонд финансовой поддержки субъектов РФ;
 - Д. федеральный фонд развития образования.
25. Выберите наиболее полный состав муниципальных финансов:
- А. местные бюджеты;
 - Б. местные бюджеты и средства домашних хозяйств;
 - В. местные бюджеты и бюджеты субъектов РФ;
 - Г. местные бюджеты, финансовые ресурсы предприятий, находящихся в муниципальной собственности и финансы субъектов хозяйствования, используемые на финансирование социально-экономического развития муниципальных образований.
26. Муниципальные финансы выполняют следующие функции:
- А. концентрация финансовых ресурсов в распоряжении органов местного самоуправления и направление их на финансирование социально-экономического развития муниципальных образований;
 - Б. регулирование рыночных отношений на территории муниципального образования;
 - В. регулирование цен продукции хозяйствующих субъектов, находящихся на территории муниципального образования;
 - Г. регулирование деятельности финансово-кредитных организаций.
27. Для какой цели создается в федеральном бюджете Фонд финансовой поддержки субъектов федерации?

- А. для финансирования целевых расходов бюджетов;
 - Б. для финансирования социальных расходов бюджетов;
 - В. для финансирования инвестиционных программ развития регионов;
 - Г. для выравнивания уровня бюджетной обеспеченности субъектов федерации.
28. Составными частями муниципальных финансов, находящимися в распоряжении органов местного самоуправления, являются:
- А. средства Пенсионного фонда РФ;
 - Б. средства федерального бюджета;
 - В. денежные средства кредитных организаций, находящихся на территории муниципального образования;
 - Г. средства местных бюджетов.

4. . Дополнительный материал для углубленного изучения темы

1. Федеральный закон от 06.10.2003 N 131-ФЗ (ред. от 03.11.2015) "Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации"

Статья 14. Вопросы местного значения городского, сельского поселения

1. К вопросам местного значения городского поселения относятся:
- 1) составление и рассмотрение проекта бюджета поселения, утверждение и исполнение бюджета поселения, осуществление контроля за его исполнением, составление и утверждение отчета об исполнении бюджета поселения;
 - 2) установление, изменение и отмена местных налогов и сборов поселения;
 - 3) владение, пользование и распоряжение имуществом, находящимся в муниципальной собственности поселения;
 - 4) организация в границах поселения электро-, тепло-, газо- и водоснабжения населения, водоотведения, снабжения населения топливом в пределах полномочий, установленных законодательством Российской Федерации;
 - 5) дорожная деятельность в отношении автомобильных дорог местного значения в границах населенных пунктов поселения и обеспечение безопасности дорожного движения на них, включая создание и обеспечение функционирования парковок (парковочных мест), осуществление муниципального контроля за сохранностью автомобильных дорог местного значения в границах населенных пунктов поселения, а также осуществление иных полномочий в области использования автомобильных дорог и осуществления дорожной деятельности в соответствии с законодательством Российской Федерации;
(см. текст в предыдущей редакции)
 - 6) обеспечение проживающих в поселении и нуждающихся в жилых помещениях малоимущих граждан жилыми помещениями, организация строительства и содержания муниципального жилищного фонда, создание условий для жилищного строительства, осуществление муниципального жилищного контроля, а также иных полномочий органов местного самоуправления в соответствии с жилищным законодательством;
 - 7) создание условий для предоставления транспортных услуг населению и организация транспортного обслуживания населения в границах поселения;
 - 7.1) участие в профилактике терроризма и экстремизма, а также в минимизации и (или) ликвидации последствий проявлений терроризма и экстремизма в границах поселения;
 - 7.2) создание условий для реализации мер, направленных на укрепление межнационального и межконфессионального согласия, сохранение и развитие языков и культуры народов Российской Федерации, проживающих на территории поселения, социальную и культурную адаптацию мигрантов, профилактику межнациональных (межэтнических) конфликтов;
 - 8) участие в предупреждении и ликвидации последствий чрезвычайных ситуаций в границах поселения;

- 9) обеспечение первичных мер пожарной безопасности в границах населенных пунктов поселения;
- 10) создание условий для обеспечения жителей поселения услугами связи, общественного питания, торговли и бытового обслуживания;
- 11) организация библиотечного обслуживания населения, комплектование и обеспечение сохранности библиотечных фондов библиотек поселения;
- 12) создание условий для организации досуга и обеспечения жителей поселения услугами организаций культуры;
- 13) сохранение, использование и популяризация объектов культурного наследия (памятников истории и культуры), находящихся в собственности поселения, охрана объектов культурного наследия (памятников истории и культуры) местного (муниципального) значения, расположенных на территории поселения;
- 13.1) создание условий для развития местного традиционного народного художественного творчества, участие в сохранении, возрождении и развитии народных художественных промыслов в поселении;
- 14) обеспечение условий для развития на территории поселения физической культуры, школьного спорта и массового спорта, организация проведения официальных физкультурно-оздоровительных и спортивных мероприятий поселения;
- 15) создание условий для массового отдыха жителей поселения и организация обустройства мест массового отдыха населения, включая обеспечение свободного доступа граждан к водным объектам общего пользования и их береговым полосам;
- 16) утратил силу с 1 января 2008 года. - Федеральный закон от 29.12.2006 N 258-ФЗ;
- 17) формирование архивных фондов поселения;
- 18) организация сбора и вывоза бытовых отходов и мусора;
- 19) утверждение правил благоустройства территории поселения, устанавливающих в том числе требования по содержанию зданий (включая жилые дома), сооружений и земельных участков, на которых они расположены, к внешнему виду фасадов и ограждений соответствующих зданий и сооружений, перечень работ по благоустройству и периодичность их выполнения; установление порядка участия собственников зданий (помещений в них) и сооружений в благоустройстве прилегающих территорий; организация благоустройства территории поселения (включая освещение улиц, озеленение территории, установку указателей с наименованиями улиц и номерами домов, размещение и содержание малых архитектурных форм), а также использования, охраны, защиты, воспроизводства городских лесов, лесов особо охраняемых природных территорий, расположенных в границах населенных пунктов поселения;
- 20) утверждение генеральных планов поселения, правил землепользования и застройки, утверждение подготовленной на основе генеральных планов поселения документации по планировке территории, выдача разрешений на строительство (за исключением случаев, предусмотренных Градостроительным [кодексом](#) Российской Федерации, иными федеральными законами), разрешений на ввод объектов в эксплуатацию при осуществлении строительства, реконструкции объектов капитального строительства, расположенных на территории поселения, утверждение местных нормативов градостроительного проектирования поселений, резервирование земель и изъятие земельных участков в границах поселения для муниципальных нужд, осуществление муниципального земельного контроля в границах поселения, осуществление в случаях, предусмотренных Градостроительным [кодексом](#) Российской Федерации, осмотров зданий, сооружений и выдача рекомендаций об устранении выявленных в ходе таких осмотров нарушений;
- 21) присвоение адресов объектам адресации, изменение, аннулирование адресов, присвоение наименований элементам улично-дорожной сети (за исключением автомобильных дорог федерального значения, автомобильных дорог регионального или межмуниципального значения, местного значения муниципального района),

наименований элементам планировочной структуры в границах поселения, изменение, аннулирование таких наименований, размещение информации в государственном адресном реестре;

22) организация ритуальных услуг и содержание мест захоронения;

23) организация и осуществление мероприятий по территориальной обороне и гражданской обороне, защите населения и территории поселения от чрезвычайных ситуаций природного и техногенного характера;

24) создание, содержание и организация деятельности аварийно-спасательных служб и (или) аварийно-спасательных формирований на территории поселения;

25) утратил силу. - Федеральный [закон](#) от 25.11.2008 N 222-ФЗ;

(см. текст в предыдущей редакции)

26) осуществление мероприятий по обеспечению безопасности людей на водных объектах, охране их жизни и здоровья;

27) создание, развитие и обеспечение охраны лечебно-оздоровительных местностей и курортов местного значения на территории поселения, а также осуществление муниципального контроля в области использования и охраны особо охраняемых природных территорий местного значения;

28) содействие в развитии сельскохозяйственного производства, создание условий для развития малого и среднего предпринимательства;

29) утратил силу с 1 января 2008 года. - Федеральный закон от 29.12.2006 N 258-ФЗ;

30) организация и осуществление мероприятий по работе с детьми и молодежью в поселении;

31) осуществление в пределах, установленных водным [законодательством](#) Российской Федерации, полномочий собственника водных объектов, информирование населения об ограничениях их использования;

32) осуществление муниципального лесного контроля;

33) оказание поддержки гражданам и их объединениям, участвующим в охране общественного порядка, создание условий для деятельности народных дружин;

33.1) предоставление помещения для работы на обслуживаемом административном участке поселения сотруднику, замещающему должность участкового уполномоченного полиции;

33.2) до 1 января 2017 года предоставление сотруднику, замещающему должность участкового уполномоченного полиции, и членам его семьи жилого помещения на период выполнения сотрудником обязанностей по указанной должности;

34) оказание поддержки социально ориентированным некоммерческим организациям в пределах полномочий, установленных [статьями 31.1 и 31.3](#) Федерального закона от 12 января 1996 года N 7-ФЗ "О некоммерческих организациях";

35) утратил силу. - Федеральный [закон](#) от 28.12.2013 N 416-ФЗ;

36) утратил силу. - Федеральный [закон](#) от 14.10.2014 N 307-ФЗ;

37) обеспечение выполнения работ, необходимых для создания искусственных земельных участков для нужд поселения, проведение открытого аукциона на право заключить договор о создании искусственного земельного участка в соответствии с федеральным [законом](#);

38) осуществление мер по противодействию коррупции в границах поселения;

39) участие в соответствии с Федеральным [законом](#) от 24 июля 2007 года N 221-ФЗ "О государственном кадастре недвижимости" в выполнении комплексных кадастровых работ.

1.1. Утратил силу с 1 января 2007 года. - Федеральный закон от 29.12.2006 N 258-ФЗ.

2. Утратил силу с 1 января 2007 года. - Федеральный закон от 29.12.2006 N 258-ФЗ.

(см. текст в предыдущей редакции)

3. К вопросам местного значения сельского поселения относятся вопросы, предусмотренные [пунктами 1 - 3, 9, 10, 12, 14, 17, 19](#) (за исключением использования, охраны, защиты, воспроизводства городских лесов, лесов особо охраняемых природных

территорий, расположенных в границах населенных пунктов поселения), [21](#), [28](#), [30](#), [33](#) [части 1](#) настоящей статьи. Законами субъекта Российской Федерации и принятыми в соответствии с ними уставом муниципального района и уставами сельских поселений за сельскими поселениями могут закрепляться также другие вопросы из числа предусмотренных [частью 1](#) настоящей статьи вопросов местного значения городских поселений.

4. Иные вопросы местного значения, предусмотренные [частью 1](#) настоящей статьи для городских поселений, не отнесенные к вопросам местного значения сельских поселений в соответствии с [частью 3](#) настоящей статьи, на территориях сельских поселений решаются органами местного самоуправления соответствующих муниципальных районов. В этих случаях данные вопросы являются вопросами местного значения муниципальных районов.

Тема 10. Государственные внебюджетные фонды

1. Теоретический материал по теме

1. Сущность и назначение внебюджетных фондов
2. Источники, порядок формирования и использования средств внебюджетных фондов социального назначения
 - 2.1 Пенсионный фонд Российской Федерации
 - 2.2 Фонд социального страхования и Фони обязательного медицинского страхования РФ
3. Страховые взносы, зачисляемые в государственные внебюджетные фонды

Вопрос 1. 1. Сущность и назначение внебюджетных фондов.

Внебюджетные фонды представляют собой одно из звеньев системы финансов. С их помощью осуществляется перераспределение национального дохода в интересах органов государственной власти и реализации Конституционных прав граждан. Спецификой внебюджетных специальных фондов является четкое закрепление за ними доходных источников и строго целевое использование их средств.

История возникновения внебюджетных государственных фондов связана с развитием специальных видов правительственной деятельности, для которой была нежелательна огласка. Как правило, это были операции временного характера, которые покрывались за короткий срок специальными доходами. Специальные фонды появились задолго до возникновения единого государственного бюджета. Количество и перечень специальных фондов не был постоянным: одни фонды открывались, другие аннулировались. Поскольку они не утверждались парламентом, правительство могло использовать эти средства бесконтрольно. Создание специальных фондов позволяло привлекать дополнительные средства для расширения сферы деятельности правительства в области военных расходов, научных исследований, регулирования экономического развития страны, внешнеэкономической деятельности и социальных выплат населению. Правительство получало возможность за счет временно свободных средств, аккумулированных в специальных фондах, покрывать кассовые разрывы и дефицит бюджета, осуществлять непредвиденные расходы.

Расширение деятельности государства привело к созданию большого числа специальных фондов, названия которых, как правило, объясняли и цель расходования средств. Однако такое множество фондов усложняло деятельность государства, поэтому на основе объединения различных

фондов был создан государственный бюджет. Несмотря на это, многие внебюджетные фонды сохранили свое значение и продолжали существовать наряду с государственным бюджетом.

Формирование специальных фондов осуществляется за счет специальных налогов и сборов. Кроме того, средства могут поступать от капитализации части временно свободных средств фонда (покупка ценных бумаг, инвестирование). *По срокам действия* специальные фонды подразделяются на постоянные и временные, которые прекращают свое существование после выполнения возложенных на них задач. *По принадлежности* различают государственные, местные и межгосударственные фонды. Наибольшее значение среди межгосударственных фондов имеют Международный валютный фонд, Международный банк реконструкции и развития, Бюджетная комиссия Европейского сообщества. *По правовому положению* специальные фонды делятся на внебюджетные специальные фонды, бюджетные целевые фонды и фонды, обладающие частичной самостоятельностью. *По целям* выделяют социальные фонды, фонды личного и имущественного страхования, экономические, кредитные, научно-исследовательские, инвестиционные, конъюнктурные, экологические, военно-политические фонды.

Впервые целевые внебюджетные фонды стали создаваться в Российской Федерации в период перехода страны к новым экономическим отношениям на основе Закона РСФСР от 10 октября 1991 г. № 1734-1 «Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в РСФСР». Среди них ведущую роль заняли социальные внебюджетные фонды. *Государственный внебюджетный фонд* — это фонд денежных средств, образуемый вне федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ и предназначенный для реализации конституционных прав граждан на пенсионное обеспечение, социальное страхование, социальное обеспечение в случае безработицы, охрану здоровья и медицинскую помощь. При создании системы социальных внебюджетных фондов ставилась задача освободить бюджет от существенной доли социальных расходов, которые в рамках бюджета финансировались с большим напряжением. Одновременно с социальными создаются многочисленные иные внебюджетные фонды.

Впоследствии, исчерпав положительный ресурс от функционирования целого ряда внебюджетных фондов и убедившись в их неэффективном и бесконтрольном использовании, Правительство РФ приняло решение о консолидации их в бюджет, при этом была сохранена определенная автономность этих фондов. Они были включены в бюджет отдельными статьями, т.е. трансформированы в целевые бюджетные фонды. Социальные фонды сохранили статус внебюджетных. В состав государственных внебюджетных фондов Российской Федерации в настоящее время входят Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования РФ, Федеральный и территориальные фонды обязательного медицинского страхования РФ. Эти фонды аккумулируют средства для реализации важнейших социальных гарантий: государственного пенсионного обеспечения, оказания бесплатной медицинской помощи, поддержки в случае потери трудоспособности, во время отпуска по беременности и родам, санаторно-курортного обслуживания и т.д.

Социальные внебюджетные фонды являются самостоятельными финансово-кредитными учреждениями. Однако самостоятельность эта имеет свои особенности, существенно отличается от экономической и финансовой самостоятельности государственных, акционерных, кооперативных, частных предприятий и организаций. Внебюджетные социальные фонды организуют процессы мобилизации и использования средств фондов в размерах и на цели, регламентированные государством. Государство определяет уровень страховых платежей, принимает решения об изменении структуры и уровня денежных социальных выплат.

Вопрос 2. Источники, порядок формирования и использования средств внебюджетных фондов социального назначения

2.1 Пенсионный фонд Российской Федерации

Пенсионный фонд РФ образован 1 января 1992 г. Постановлением Верховного Совета РФ от 27 декабря 1991 г. № 2122-1. Основными задачами Пенсионного фонда как самостоятельного финансово-кредитного учреждения являются аккумуляция страховых взносов и расходование средств Фонда в соответствии с действующим законодательством. Доходы бюджета Пенсионного фонда РФ складываются из поступлений сумм единого социального налога (ЕСН), поступающих из федерального бюджета; страховых взносов на обязательное пенсионное страхование, направляемых на выплату страховой и накопительной части трудовой пенсии; средств федерального бюджета, передаваемых в Фонд в соответствии с законодательством РФ; доходов от размещения временно свободных средств; доходов от временного размещения сумм страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии; сумм недоимки, пеней и финансовых санкций; добровольных взносов юридических и физических лиц.

Средства пенсионного фонда РФ направляются на выплату государственных пенсий (по возрасту, за выслугу лет, при потере кормильца); пенсий по инвалидности, военнослужащим; компенсации пенсионерам; материальной помощи престарелым и инвалидам; пособий на детей в возрасте от 1,5 до 6 лет; одиноким матерям; на детей, инфицированных вирусом иммунодефицита человека (ВИЧ); пострадавшим от аварии на Чернобыльской АЭС, а также в результате других радиационных и техногенных катастроф. За счет средств Пенсионного фонда финансируются различные программы по социальной поддержке инвалидов, пенсионеров, детей, осуществляются единовременные денежные выплаты.

Наибольший удельный вес в расходах Пенсионного фонда занимают выплаты государственных пенсий и пособий. Наряду с ними осуществляются целевые выплаты государственных пенсий и пособий военнослужащим и приравненным к ним по пенсионному обеспечению гражданам, их семьям; социальных пенсий; социальных пособий на погребение умерших пенсионеров, не работавших на день смерти; расходы на предоставление льгот по пенсионному обеспечению граждан, пострадавших вследствие катастрофы на Чернобыльской АЭС, а также в результате других радиационных и техногенных катастроф; расходы на повышение пенсий участникам Великой Отечественной войны и вдовам военнослужащих; расходы на выплаты государственных пенсий гражданам, выехавшим на постоянное место жительства за границу; расходы на доставку и пересылку указанных видов государственных пенсий.

Длительное время в России действовала распределительная система пенсионного обеспечения, но ее нельзя признать эффективной, особенно в условиях сложившейся демографической ситуации — роста количества лиц преклонного возраста и сокращения числа работающих. С 1 января 2002 г. начала действовать смешанная система пенсионного обеспечения. Распределительная система финансируется из налоговых поступлений от предприятий. Она защищена от рисков, связанных с финансовым положением отдельных предприятий и регионов, но не от страховых рисков (например, экономических кризисов). Переход к накопительной пенсионной системе повысит уровень защищенности пенсий в России.

На всех застрахованных лиц в системе индивидуального (персонифицированного) учета будут открыты лицевые счета, на которые и будут зачисляться страховые взносы, уплачиваемые работодателями за своих работников. Лицевые счета будут состоять из двух частей: страховой и накопительной.

Страховая часть трудовой пенсии будет учитываться на индивидуальном лицевом счете с учетом индексации. Сведения о пенсионных накоплениях будут учитываться в специальной части лицевого счета. Накопления будут состоять из страховых взносов, направляемых на обязательное накопительное финансирование трудовых пенсий, и доходов от инвестирования этих средств. Гражданам, не имеющим по каким-либо причинам права на трудовую пенсию, будет устанавливаться социальная пенсия.

Целевым источником финансирования страховой и накопительной частей трудовой пенсии являются страховые взносы на обязательное пенсионное страхование. Виды и структура трудовой пенсии определены Федеральным законом РФ от 17 декабря 2001 г. № 173-ФЗ «О трудовых пенсиях в Российской Федерации».

Трудовая пенсия по старости и трудовая пенсия по инвалидности могут состоять из следующих частей: базовой, страховой и накопительной. Базовая часть трудовой пенсии финансируется за счет части сумм ЕСН, подлежащей зачислению в федеральный бюджет. Постановлением Правительства РФ от 24 января 2002 г. № 42 «Об утверждении коэффициентов индексации с 1 февраля 2002 года базовой и страховой частей трудовой пенсии» утвержден коэффициент индексации в размере 1,065. За счет страховых взносов, зачисляемых в бюджет ПФР, будут финансироваться страховая и накопительная части трудовой пенсии.

Наиболее сложным вопросом, решаемым при переходе к накопительной системе, является выработка механизма инвестирования взносов с накопительных счетов в Пенсионном фонде. Предлагается основную часть средств с накопительных счетов вкладывать в государственные ценные бумаги и банковские депозиты, а в перспективе — в акции и корпоративные облигации. Гарантией сохранности этих денег должны стать золотовалютные резервы Центробанка и весь российский бюджет. Оставшуюся часть средств предлагается инвестировать за рубежом.

К началу 2004 г. российские граждане должны были окончательно определиться с местом, куда будет направлена накопительная часть пенсионных взносов: либо оставить эту часть в инвестиционном портфеле ПФР, либо доверить ее частным управляющим компаниям, либо в качестве частных инвесторов выбрать место для их хранения самостоятельно. Особая роль на этапе пенсионной реформы отводится негосударственным пенсионным фондам (НПФ). НПФ наряду с Пенсионным фондом РФ смогут стать полноправными участниками рынка накопительной обязательной государственной пенсионной системы.

Федеральным законом от 10 января 2003 г. № 14-ФЗ «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон "О негосударственных пенсионных фондах"» определено, что негосударственный пенсионный фонд (НПФ) — особая организационно-правовая форма некоммерческой организации социального обеспечения, исключительными видами деятельности которой являются:

— деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению участников фонда в соответствии с договорами негосударственного пенсионного обеспечения;

— деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию в соответствии с Федеральным законом от 15 декабря 2001 г. № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» и договорами об обязательном пенсионном страховании;

— деятельность в качестве страховщика по профессиональному пенсионному страхованию в соответствии с федеральным законом и договорами о создании профессиональных пенсионных систем.

Деятельность фонда по негосударственному пенсионному обеспечению его участников осуществляется на добровольных началах и включает в себя аккумулирование пенсионных взносов, размещение и организацию размещения пенсионных резервов, учет пенсионных обязательств фонда, назначение и выплату негосударственных пенсий участникам фонда.

Инвестирование средств Пенсионного фонда РФ будет осуществляться профессиональными инвесторами, схема вложений средств выбирается гражданином. В отсутствие такого выбора Пенсионный фонд направляет деньги в специализированную компанию, которая будет вкладывать их только в государственные ценные бумаги. Инвестиционная деятельность управляющей компании будет контролироваться специализированным депозитарием, который будет регистрировать все операции с ценными бумагами. Управляющая компания и депозитарий вместе отвечают за вложенные средства своим имуществом. Третий уровень защиты – страховая организация. Наличие трех уровней защиты удорожает контроль, что ведет к снижению пенсионных выплат. Нужна такая организация накопительной системы, которая гарантировала бы защиту средств каждому пенсионеру более дешевыми методами.

В настоящее время на территории Российской Федерации действуют 287 НПФ, имеющих государственную лицензию. В то же время, по оценкам специалистов, для того чтобы обеспечить 10% работающего населения, потребуется как минимум 800 НПФ, а 30% населения - 2000 НПФ. Переход к накопительной системе требует обеспечения полной прозрачности и четкой регламентации процесса инвестирования накоплений. Но до сих пор отсутствует необходимая законодательная база для инвестирования; не определены органы, которые будут осуществлять контроль и надзор в накопительной системе; не выработана стратегия инвестирования; продолжается дискуссия по техническим вопросам. Большие проблемы создают и высокие темпы инфляции, что ставит под вопрос эффективность инвестирования накоплений.

2.2. Фонд социального страхования РФ и фонд обязательного медицинского страхования РФ

Фонд социального страхования РФ (ФСС) призван способствовать материальному обеспечению лиц, по ряду причин не участвующих в трудовом процессе. Он учрежден в соответствии с Указом Президента РФ от 7 августа 1992 г. № 822 и Положением о Фонде социального страхования, утвержденным Постановлением Правительства РФ от 12 февраля 1994 г., и управляет средствами государственного социального страхования РФ. Денежные средства ФСС являются государственной собственностью, не входят в состав бюджетов соответствующих уровней, других фондов и изъятию не подлежат. Бюджет ФСС и отчет о его исполнении утверждаются Правительством РФ, а бюджеты региональных и центральных отраслевых отделений ФСС, отчеты об их исполнении — правлением ФСС и его председателем.

Основные задачи ФСС включают в себя обеспечение:

- гарантированных государством пособий по временной нетрудоспособности, беременности и родам, при рождении и усыновлении ребенка, на погребение, санаторно-курортное лечение и оздоровление работников и членов их семей, а также другие цели государственного социального страхования, предусмотренные законодательством;
- участия в разработке и реализации государственных программ по охране здоровья работников, мер по совершенствованию социального страхования;
- осуществления мер, обеспечивающих финансовую устойчивость ФСС;

- финансирования общероссийских мероприятий по государственному социальному страхованию; — дотаций отделениям Фонда при недостатке их оборотных денежных средств;
- организации работ по подготовке и повышению квалификации специалистов для системы государственного социального страхования, разъяснительной работы среди страхователей и населения по вопросам социального страхования;
- сотрудничества с аналогичными фондами других государств и международными организациями по вопросам социального страхования.

Постановлением Правительства РФ от 16 декабря 2002 г. № 891 «Об участии Фонда социального страхования РФ в деятельности международной ассоциации социального обеспечения» установлено, что ФСС РФ примет участие в деятельности Международной ассоциации социального обеспечения в качестве полноправного члена и уплатит долю неправительственной части ежегодного членского взноса в соответствии с установленной шкалой взносов за счет средств бюджета фонда, предусматриваемых на международную деятельность. Механизм формирования и использования преобладающей части средств ФСС позволяет около 70% оставлять в распоряжении плательщиков.

Средства ФСС образуются за счет: сумм единого социального налога; страховых взносов на обязательное социальное страхование от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний; доходов от инвестирования части временно свободных средств ФСС в ликвидные государственные ценные бумаги и банковские вклады; добровольных взносов граждан и юридических лиц; ассигнований из федерального бюджета РФ на покрытие расходов, связанных с предоставлением льгот (пособий и компенсаций) лицам, пострадавшим вследствие аварии на Чернобыльской АЭС или радиационных аварий на других атомных объектах гражданского или военного назначения и их последствий; прочих доходов.

В расходах бюджета ФСС основной удельный вес приходится на выплаты пособий по временной нетрудоспособности, беременности и родам, при рождении ребенка, по уходу за ребенком до достижения им возраста полутора лет, на погребение

В 2000 г. вступил в силу Федеральный закон от 24 июля 1998 г. № 125-ФЗ «Об обязательном социальном страховании от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний» (в ред. от 17 июля 1999 г.). Страховые тарифы на обязательное социальное страхование от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний установлены по группам отраслей (подотраслей) экономики в соответствии с классами профессионального риска. Страховые выплаты осуществляются в связи со смертью застрахованного и на оплату дополнительных расходов застрахованного на его медицинскую, социальную и профессиональную реабилитацию. Размер ежемесячной страховой выплаты не может превышать 30 000 руб.

При нарушении сроков уплаты страховых взносов на обязательное страхование от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний производится начисление пеней и применение штрафных санкций. Право на беспорочное взыскание недоимок и пеней по страховым взносам закреплено за исполнительными органами ФСС. Взыскание штрафов со страхователей и банков производится в судебном порядке.

Фонд обязательного медицинского страхования РФ (ФОМС) занимает значительное место в структуре социальных внебюджетных фондов. Он был учрежден в соответствии с Законом РФ от 28 июня 1991 г. № 1499-1 «О медицинском страховании граждан в Российской Федерации», который был введен в действие в полном объеме с 1 января 1993 г. Обязательное медицинское страхование (ОМС) является составной частью государственного социального страхования и

призвано обеспечить гражданам Российской Федерации равные возможности в получении медицинской и лекарственной помощи, предоставляемой за счет средств обязательного медицинского страхования в объемах и на условиях соответствующих программ.

Финансовые средства Федерального фонда ОМС находятся в государственной собственности РФ, не входят в состав других фондов и изъятию не подлежат. За неработающих граждан (детей, учащихся и студентов дневной формы обучения, пенсионеров, зарегистрированных безработных) взносы уплачивают органы исполнительной власти с учетом территориальных (базовых) программ ОМС в пределах средств, предусмотренных в соответствующих бюджетах на здравоохранение. Перечень заболеваний, видов, объемов и условий оказания медицинской помощи, входящих в федеральную программу государственных гарантий, утверждается приказом Министерства здравоохранения РФ. В соответствии с ним граждане России бесплатно пользуются, например, услугами скорой и неотложной помощи при плановой госпитализации.

Выравнивание финансовых условий деятельности территориальных ФОМС в рамках базовой программы обязательного медицинского страхования осуществляется путем предоставления денежных средств Федерального ФОМС бюджету территориального фонда на безвозмездной и безвозвратной основе (субвенции) на осуществление целевых расходов по финансированию территориальной программы обязательного медицинского страхования. В случае отсутствия на счете Федерального ФОМС достаточных денежных средств, а также в случае возникновения критических ситуаций с финансированием территориальных программ обязательного медицинского страхования для предоставления субвенций привлекаются ресурсы нормированного страхового запаса Фонда. Принятие решения о предоставлении территориальному ФОМС субвенции осуществляется Комиссией Федерального ФОМС при условии соблюдения критериев, характеризующих финансовую деятельность территориального фонда.

Налогоплательщики имеют право на ряд социальных налоговых вычетов. Перечни лекарственных средств, медицинских услуг и дорогостоящих видов лечения в медицинских учреждениях РФ, суммы оплаты которых за счет средств налогоплательщика учитываются при определении суммы социального налогового вычета, утверждены Правительством РФ.

В России в условиях, когда государственные обязательства по оказанию бесплатной медицинской помощи необходимого объема и качества не обеспечены в полной мере финансовыми ресурсами, актуальным является вопрос стратегии развития медицинского страхования, его места в организации и финансировании оказания медицинской помощи гражданам.

Решение вопросов финансирования здоровья должно идти за счет дальнейшего реформирования системы ОМС и действующей системы социального страхования. В системе социального страхования выделяются два вида обязательного социального страхования: обязательное общее страхование, на всех без исключения лиц, работающих по трудовому договору, и обязательное профессиональное страхование лиц, занятых на работах с особо опасными и неблагоприятными условиями труда, связанных с повышенным травматизмом.

Повышение уровня социальной защиты в связи с заболеваниями и утратой трудоспособности граждан возможно при интеграции всех средств, направляемых и связанных с поддержкой и охраной здоровья. Целесообразность интеграции средств, связанных с охраной и поддержкой здоровья, диктуется единством задач, решаемых

системами социального страхования, связанных с финансированием заболеваний и соответственно с мероприятиями профилактическими, лечебными и выплатой пособий по нетрудоспособности.

Поэтому в дополнение к системе ОМС может развиваться и добровольное медицинское страхование. В этом направлении сделаны определенные шаги. С принятием главы 25 Налогового кодекса РФ взносы по добровольному страхованию уменьшают налогооблагаемую базу по налогу на прибыль. Меняется также порядок исчисления ЕСН при оплате налогоплательщиком страховым взносом по договорам добровольного страхования – от налогообложения освобождаются суммы платежей налогоплательщика по договорам добровольного страхования работников при условии отсутствия выплат непосредственно застрахованным физическим лицом в следующих случаях:

- если договор предусматривает оплату страховщиками медицинских расходов застрахованных лиц и заключен на срок не менее одного года;
- если договор заключен исключительно на случай наступления смерти застрахованного лица или утраты им трудоспособности в связи с исполнением трудовых обязанностей.

Вопрос 3. Страховой взнос, зачисляемый в государственные внебюджетные фонды

С 2012 года общая ставка страховых взносов уменьшилась и составляет 30%, которые по фондам распределяются так:

22% – взносы в ПФР;

2,9% – взносы в ФСС;

5,1% – взносы в ФФОМС.

База для начисления страховых взносов	Тариф страхового взноса, %		
	Пенсионный фонд Российской Федерации	Фонд социального страхования Российской Федерации	Федеральный фонд обязательного медицинского страхования
В пределах 512 000 рублей	22,0	2,9	5,1
Свыше 512 000 рублей	10,0	0,0	0,0

Причем в отношении взносов в Пенсионный фонд РФ предусмотрено разделение не только на страховую и накопительную части (16% и 6% соответственно для лиц 1967 года рождения и моложе, а для тех, кто родился в 1966 году и ранее, – 22% на страховую часть). Теперь как страховая, так и накопительная часть подразделяются на солидарную и индивидуальную части тарифов страховых взносов (ст. 33.1 Закона № 167-ФЗ). Для лиц, родившихся в 1966 году и ранее, из 22% 6% идет на солидарную часть, а 16% – на

индивидуальную часть тарифа. Для «молодой» категории работников накопительная часть пенсии полностью состоит из индивидуальной части страхового тарифа (6%), а страховая (16%) делится на солидарную (6%) и индивидуальную (10%) части.

2. Практикум по теме. Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы

Методические указания по изучению темы

Изучение данной темы следует начинать с ознакомления с законодательными и нормативными материалами, регулирующими вопросы организации государственных внебюджетных фондов (прежде всего – это БК РФ). Показатели, характеризующие источники формирования и направления расходования средств государственных внебюджетных фондов РФ, представлены в федеральных законах о бюджетах государственных внебюджетных фондов (Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования РФ, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования). В ходе изучения темы студентам необходимо также изучить и применять при решении задач действующие методики по расчетам социальных пособий и пенсии, определять размеры страховых взносов, подлежащих зачислению в бюджеты государственных внебюджетных фондов, уметь рассчитать индивидуальный пенсионный коэффициент, размер страховой пенсии и накопительной пенсии. Рекомендуется познакомиться с информацией по теме, представленной на официальных сайтах государственных внебюджетных фондов.

2. Практикум по теме. Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы

Контрольные вопросы

1. Какое назначение имеют государственные внебюджетные фонды? Охарактеризуйте их социально-экономическое содержание и основные направления реформирования.
2. Раскройте понятие «страховой взнос»: плательщики, объект обложения, размер, сроки уплаты.
3. Почему социальные внебюджетные фонды являются самостоятельными финансово-кредитными учреждениями?
4. Назовите источники формирования государственных внебюджетных фондов.
5. Охарактеризуйте назначение Пенсионного фонда РФ, порядок формирования и использования его средств.
6. В чем особенности новой формулы трудовой пенсии?
7. Назовите, от каких факторов зависит размер страховой пенсии и условия ее выплаты?
8. Как формируются и используются средства Фонда социального страхования?
9. Роль фондов ОМС в финансировании здравоохранения?
10. Охарактеризуйте перспективы развития фондов обязательного медицинского страхования в РФ.

11. Тесты

1. К государственным внебюджетным фондам относятся:

- А. Пенсионный фонд РФ.
Б. Фонд финансовой поддержки субъектов РФ. В. Фонд софинансирования социальных

расходов. Г. Амортизационный фонд.

2. В состав трудовой пенсии входит:

- А. Дополнительная пенсия.
- Б. Страховая пенсия.
- В. Страховые взносы.
- Г. Негосударственная пенсия.

3. Средства бюджета Пенсионного фонда РФ расходуются на выплату:

- А. Трудовых пенсий. Б. Денежных льгот.
- В. Пособий по временной нетрудоспособности.
- Г. Пособий по беременности и родам.

4. К пенсиям по государственному пенсионному обеспечению относятся:

- А. Денежные льготы.
- Б. Пособия по временной нетрудоспособности. В. Пособия по беременности и родам.
- Г. Пенсии за выслугу лет

5. Конвертация пенсионных прав – это:

- А. Сумма пенсионных накоплений за весь период трудовой деятельности. Б. Перерасчет суммы пенсии в связи с возникшими новыми условиями ее формирования.
- В. Оценка предполагаемого размера пенсии в будущем.
- Г. Определение расчетного размера пенсии в настоящее время.

6. Основными функциями негосударственных пенсионных фондов являются:

- А. Заключение пенсионных договоров.
- Б. Заключение договоров с управляющими компаниями. В. Выплаты негосударственных пенсий.
- Г. Осуществление актуарных расчетов.

7. Государственные внебюджетные фонды – это фонды, образуемые:

- А. В составе консолидированного бюджета РФ. Б. В составе бюджетов субъектов РФ.
- В. Вне федерального бюджета РФ.
- Г. В виде целевых бюджетных фондов.

8 Размер пособия по временной нетрудоспособности:

- А. Ограничивается фиксированным максимальным размером. Б. Определяется как кратное число оплаты труда.
- В. Определяется с учетом районного коэффициента.
- Г. Определяется в процентах от среднемесячной заработной платы.

9. Страховые взносы на обязательное пенсионное страхование включают следующие части:

- А. Страховую.
- Б. Инвестиционную. В. Дополнительную. Г. Обязательную.

10. Страховой взнос – это:

- А. Страховые платежи во внебюджетные фонды.
- Б. Ежемесячный обязательный платеж. В. Страховая премия.
- Г. Страховая пенсия.

Задачи

Задача 1. Рассчитать годовой индивидуальный пенсионный коэффициент (ИПК) в 2015 году, если известно, что средняя ежемесячная заработная плата гражданки до вычета

НДФЛ составила 30 000 рублей:

а) в случае выбора тарифа – 6% на накопительную пенсию;

б) при отказе от формирования пенсионных накоплений;

в) полученные результаты сравнить с минимальной суммой пенсионных коэффициентов в 2015 году, при которой возникает право на назначение страховой пенсии.

Порядок расчетов:

$$\text{Годовой индивидуальный пенсионный коэффициент} = \text{СВ год} / \text{НСВ год} \times \text{максимальное значение ПК (см.табл. 8.1),}$$

где ИПК – величина годового индивидуального пенсионного коэффициента;

СВ год – сумма страховых взносов на формирование страховой части пенсии, уплаченных работодателем с заработной платы работника по тарифу 10% или 16% (если гражданин откажется от формирования пенсионных накоплений, то работодатель будет уплачивать за него страховые взносы на формирование его страховой пенсии по тарифу 16%. Если гражданин выберет тариф 6% на формирование накопительной пенсии, то на формирование его страховой пенсии будут направляться страховые взносы по тарифу 10%);

НСВ год – сумма страховых взносов с максимальной взносооблагаемой по закону зарплаты, уплачиваемых работодателем по тарифу 16%.

Размер максимальной взносооблагаемой зарплаты в 2015 году составит 733000 рублей

Таблица 8.1

Условия для страховой пенсии по старости

Год	Требования к страховому стажу	Минимальная сумма индивидуальных пенсионных баллов для возникновения права на страховую пенсию	Максимальное значение годового балла	
			При выборе тарифа на накопительную пенсию 0%	При выборе тарифа на накопительную пенсию 6%
2015	6	6,6	7,39	4,62
2016	7	9	7,83	4,89
2017	8	11,4	8,26	5,16

...				
2025	15	30	10	6,25

Задача 2. Рассчитать размер страховой пенсии по данным 2015 года, если известно, что гражданка, рабочий стаж которой составил 30 лет, отказалась от формирования накопительной пенсии (тариф страховых взносов на накопительную часть – 0%), средняя ежемесячная заработная плата – 30 000 рублей:

а) выход на пенсию планируется позже общеустановленного пенсионного возраста, а именно в 58 лет;

б) выход на пенсию планируется без переработки, т. е. в срок общеустановленного пенсионного возраста.

Порядок расчетов: Расчет страховой пенсии проводится по формуле:

$$СП = (ФВ \times Кпв) + (ИПК \times Кпв \times СПК),$$

где *СП* – страховая пенсия в год назначения пенсии; *ФВ* – фиксированная выплата;

ИПК – индивидуальный пенсионный коэффициент, равный сумме всех годовых пенсионных коэффициентов гражданина, в целях упрощения расчетов принимаем:

$$ИПК = \text{Годовой ИПК} * (\text{Рабочий стаж} + \text{Количество лет переработки});$$

СПК – стоимость одного пенсионного коэффициента в год назначения пенсии (зависит от объема поступлений страховых взносов, величины трансфертов из федерального бюджета и общей суммы ИПК пенсионеров); *Кпв* – премиальные коэффициенты за выход на пенсию позже общеустановленного пенсионного возраста (необходимо использовать данные табл. 8.2).

Условия, заданные государством: СПК ежегодно определяется федеральным законом и в 2015 году составит 64,10 рубля, ФВ к страховой пенсии по старости устанавливается в сумме 3 935 рублей в месяц*.

Таблица 8.2

Коэффициенты для расчета страховой пенсии при отсрочке обращения за назначением пенсии после достижения пенсионного возраста:

Количество полных месяцев, истекших со дня возникновения права на страховую пенсию	Коэффициенты увеличения фиксированной выплаты	Коэффициенты увеличения ИПК (баллов)
менее 12	–	1
12	1,056	1,07
24	1,12	1,15
36	1,19	1,24
48	1,27	1,34
60	1,36	1,45

Задача 3. В январе 2014 г. работнице ОАО «Уют» предоставлен от-пуск по беременности и родам. Она родила одного ребенка без осложнений. В 2013 г. 14 дней работница находилась на больничном. За предшествующие беременности 2 года суммарная зарплата составила 1 200 000 руб.

Определить размер пособия по беременности и родам. Порядок расчетов:

Пособие по беременности и родам

Сумма пособия по беременности и родам = Размер дневного пособия х Количество дней декретного отпуска

Сумма дохода сотрудника за два предшествующих года, включаемая в расчет / Количество календарных дней за 2 года – количество дней больничных за указанный период

Суммы, полагающиеся роженицам, ограничиваются следующими цифрами[†]:

Характеристика беременности	Кол-во дней	Полагающаяся сумма
Одноплодная неосложненная	140	186 986,8 руб.
Одноплодная осложненная	156	208 356,72 руб.
Многоплодная беременность	194	259 110,28 руб.

* Федеральный закон от 28.12.2013 № 400-ФЗ «О страховых пенсиях». – Ст. 15-16.

† Федеральный закон от 29.12.2006 № 255-ФЗ (ред. от 25.11.2013) «Об обязательном социальном страховании на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством».

Задача 4. В апреле 2014 г. работник компании болел 10 календарных дней. Его страховой стаж составляет 7 лет, поэтому ему положен больничный в размере 80% среднего заработка. Расчетный период включает 2012 г. и 2013 г. Средний заработок сотрудника составил: в 2012 г. – 510 000 руб., в 2013 г. – 580 000 руб.

Порядок расчетов:

Пособие по временной нетрудоспособности:

Средний дневной заработок = Сумма дохода сотрудника за два года, предшествующих году болезни, включаемая в расчет / 730 дней.

Сумму пособия, которая полагается к начислению работнику за все время болезни, определяют:

Сумма больничного за все время болезни работника = Средний дневной заработок x Процент причитающегося пособия x Количество календарных дней болезни.

Пособие за первые три календарных дня нетрудоспособности оплачивается за счет фирмы. Начиная с четвертого дня, пособие оплачивает ФСС России. Если больничный выдан в связи с болезнью члена семьи работника, то пособие оплачивается за счет ФСС России с первого дня.

В расчет принимают средний заработок сотрудника за 2012 г. в пределах максимума – 512 000 руб., за 2013 г. – в пределах максимума 568 000 руб.

Темы докладов-презентаций

1. Роль государственных внебюджетных фондов в социально-экономическом развитии России.
2. Страховые взносы: изменение принципов и механизма взимания в условиях реформирования.
3. Роль и значение Пенсионного фонда России в системе социальной защиты населения.
4. Финансовые проблемы Пенсионного фонда и пути их решения.
5. Негосударственные пенсионные фонды и перспективы их развития в России.
6. Финансовая система государственного социального страхования.
7. Обязательное медицинское страхование: сущность, необходимость и формы реализации в рыночных условиях.

Примерный перечень вопросов для самоконтроля компетенций по теме «Внебюджетные фонды»

1. Необходимость и причины возникновения и развития внебюджетных фондов на современном этапе развития общества.
2. Место внебюджетных фондов в финансовой системе Российской Федерации.
3. Экономическое содержание внебюджетных фондов, их специфические признаки.
4. Виды внебюджетных фондов, их классификация по уровням управления и целевому назначению.
5. Внебюджетные фонды в зарубежных странах: значение, состав, особенности управления.
6. Правовое обеспечение деятельности внебюджетных фондов в Российской Федерации.
7. Государственные социальные внебюджетные фонды, их общая характеристика.
8. Организационные основы управления внебюджетными фондами.
9. Единый социальный налог (взнос): плательщики, объект обложения, ставки, сроки уплаты.
10. Пенсионный фонд Российской Федерации, его место в системе пенсионного обеспечения в Российской Федерации.

11. Доходы бюджета Пенсионного фонда Российской Федерации: общая характеристика источников и методы формирования.
12. Использование средств Пенсионного фонда РФ: направления, формы, пути повышения эффективности.
13. Порядок размещения средств Пенсионного фонда Российской Федерации, поступивших на накопительную часть трудовой пенсии.
14. Управление Пенсионным фондом Российской Федерации.
15. Зарубежный опыт функционирования государственных пенсионных фондов, возможности его использования в отечественной практике.
16. Фонд социального страхования Российской Федерации, его назначение.
17. Правовые основы функционирования Фонда социального страхования РФ.
18. Доходы бюджета Фонда социального страхования Российской Федерации.
19. Направления расходования средств Фонда социального страхования Российской Федерации.
20. Обязательное социальное страхование от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний.
21. Порядок и виды обеспечения по обязательному социальному страхованию от несчастных случаев на производстве и профзаболеваний.
22. Управление средствами Фонда социального страхования РФ.
23. Информационная система Фонда социального страхования Российской Федерации – ЕИИС «Соцстрах», ее состав и характеристика.
24. Перспективы развития Фонда социального страхования Российской Федерации.
25. Роль фондов обязательного медицинского страхования в формировании расходов на здравоохранение.
26. Доходы бюджетов Федерального и территориального фондов обязательного медицинского страхования, их состав и структура.
27. Использование средств фондов обязательного медицинского страхования на федеральном и территориальном уровнях, проблемы эффективности расходования средств.
28. Управление фондами обязательного медицинского страхования на федеральном и территориальном уровнях.
29. Перспективы развития фондов обязательного медицинского страхования в Российской Федерации.
30. Целевые бюджетные фонды, перспективы их развития.

Домашнее задание

Предлагаемые вопросы для выполнения самостоятельной работы должны способствовать закреплению теоретических и практических навыков по разделу «Внебюджетные фонды РФ».

Вопрос 1. Дайте определение государственных внебюджетных фондов. Охарактеризуйте их правовую базу.

Вопрос 2. Покажите динамику основных показателей пенсионного обеспечения за последние годы (минимальный размер пенсии; средний размер пенсии; величина прожиточного минимума; средний размер з/платы по Российской Федерации).

Вопрос 3. На основе статистических данных покажите структуру выплат из Фонда социального страхования Российской Федерации за последние годы.

Вопрос 4. Распределите выплаты, необлагаемые взносами в государственные внебюджетные фонды в соответствии с источниками их финансирования:

- А) за счёт себестоимости
- Б) за счёт чистой прибыли
- В) за счёт других источников (укажите каких).

Вопрос 5. Подберите данные, характеризующие динамику выплат из Пенсионного фонда РФ за последние годы.

Вопрос 6. Дайте сравнительную характеристику (в форме таблицы) следующих социальных выплат: пенсии по инвалидности, пособие по временной нетрудоспособности, пособие по безработице.

Социальная выплата	Источник	Порядок расчётов	Минимальный размер	Максимальный размер
Пенсия по инвалидности				
Пособие по временной нетрудоспособности				
Пособие по безработице				

Вопрос 7. Нарисуйте схему взаимодействия участников системы страховой медицины.

Вопрос 8. Раскройте взаимосвязь «Налогового кодекса РФ» (ч.1) и (ч.2) и совершенствования организации государственных внебюджетных фондов РФ.

3. Материалы текущего контроля успеваемости, сформированности компетенций и необходимые оценочные средства

1.К внебюджетным фондам относятся:

1. Пенсионный фонд РФ
2. Фонд социального страхования РФ
3. Фонд финансовой поддержки субъектов РФ
4. Фонд софинансирования социальных расходов
5. Фонды обязательного медицинского страхования

2.Модель пенсионного обеспечения в условиях пенсионной реформы состоит из следующих частей:

1. дополнительной
2. базовой
3. страховой
4. накопительной

5. негосударственной

3. Средства бюджета Пенсионного фонда РФ расходуются на выплату:

1. трудовых пенсий
2. денежных льгот
3. государственный пенсий
4. материального содержания отдельных категорий граждан
5. социальных пособий

4. К пенсиям по государственному пенсионному обеспечению относятся:

1. за выслугу лет
2. по старости
3. по инвалидности
4. социальная
5. по случаю потери кормильца

5. Конвертация пенсионных прав это:

1. преобразование пенсионных прав в сумму расчетного пенсионного капитала по состоянию на момент начала реформы
2. сумма пенсионных накоплений за весь период трудовой деятельности
3. перерасчет суммы пенсии в связи с возникшими новыми условиями ее формирования
4. оценка предполагаемого размера пенсии в будущем
5. определение расчетного размера пенсии в настоящее время

6. Основными функциями негосударственных пенсионных фондов являются:

1. ведение пенсионных счетов
2. заключение пенсионных договоров
3. заключение договоров с управляющими компаниями
4. выплаты негосударственных пенсий
5. осуществление актуарных расчетов

7. Специфика функциональной деятельности фонда социального страхования заключается в том, что:

1. возникают 3-х сторонние отношения между работодателями, работниками и государством.
2. действует принцип ограниченной эквивалентности между взносами и выплатами в соответствии с общественно-установленными гарантиями.
3. государство регулирует уровень компенсации ущерба
4. меры покрытия социальных рисков определяется на базе актуарных расчетов
5. в формировании законодательной и нормативной базы принимают участие профсоюзы.

8. Размер пособия по временной нетрудоспособности:

1. ограничивается фиксированным максимальным размером
2. определяется как кратное число оплаты труда
3. определяется с учетом районного коэффициента
4. определяется в %-х от среднемесячной заработной платы.
5. ограничивается минимальным размером оплаты труда.

9. Задачами деятельности федерального фонда обязательного медицинского страхования являются:

1. выполнение функций страховщиков.
2. выравнивание финансовых условий деятельности территориальных фондов обязательного медицинского страхования.
3. финансирование федеральных целевых программ.
4. аккумуляция финансовых средств на обязательное медицинское страхование.
5. предоставление субвенций страховым организациям.

10.К социально-экономическим нормативам обязательного медицинского страхования относятся:

1. гарантированные объемы медицинской помощи.
2. тариф страхового взноса к фонду оплаты труда.
3. число больничных коек на 1 000 жителей.
4. число врачей среднего медперсонала, фармацевтических работников на 1 000 чел.
5. нормы обслуживания больных.

Вариант 2

1. Внебюджетные фонды – это фонды, образуемые:

1. в составе консолидированного бюджета РФ.
2. в составе бюджетов субъектов РФ.
3. вне федерального бюджета РФ.
4. вне бюджетов субъектов РФ.
5. в виде целевых бюджетных фондов.

2. Источниками формирования бюджета Пенсионного фонда РФ являются:

1. средства федерального бюджета.
2. субвенции из фонда софинансирования социальных расходов.
3. единый социальный налог.
4. средства Министерства здравоохранения и социального развития.
5. страховые взносы на обязательное пенсионное страхование.

3. От уплаты единого социального налога освобождаются:

1. общественные организации инвалидов, среди членов которых инвалиды составляют не менее 80%.
2. российские фонды поддержки образования и науки.
3. организации инвалидов, занимающиеся производством и реализацией подакцизных товаров, минерального сырья, других полезных ископаемых.
4. учреждения, собственниками имущества, которых являются инвалиды и созданные для достижения образовательных, лечебно-оздоровительных, физкультурно-спортивных и иных социальных целей.
5. Министерство обороны РФ, Министерство внутренних дел РФ, Министерство Юстиции, Федеральная служба безопасности РФ.

4. Трудовыми пенсиями являются:

1. по старости.
2. за выслугу лет.
3. по инвалидности.
4. социальная
5. по случаю потери кормильца.

5. Индексация трудовой пенсии зависит от:

1. темпов роста инфляции.

2. годового индекса роста среднемесячной заработной платы.
3. доходов от инвестирования пенсионных накоплений.
4. изменения ожидаемого периода выплаты.
5. роста доходов Пенсионного фонда РФ.

6. Условиями функционирования негосударственных пенсионных фондов являются наличие:

1. целевых взносов вкладчиков.
2. пенсионных резервов.
3. совокупного вклада учредителей.
4. благотворительных взносов.
5. дохода от размещения пенсионных взносов.

7. Задачами Фонда социального страхования являются:

1. обеспечение гарантированных государством социальных пособий.
2. обеспечение санаторно-курортного обслуживания работников.
3. оздоровление детей.
4. организация работы по предоставлению отсрочек или рассрочек по уплате авансового платежа по единому социальному налогу.
5. разработка совместно с Министерством здравоохранения и социального развития и Министерством финансов размеров тарифов страховых взносов на социальное страхование.

8. Источниками формирования доходов бюджета Фонда социального страхования являются:

1. Единый социальный налог.
2. Единый сельхозналог.
3. Единый налог на вмененный доход.
4. страховые взносы по страхованию от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний.
5. средства федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ.

9. Принципами обязательного медицинского страхования являются:

1. государственность.
2. всеобщность.
3. общественная солидарность и социальная справедливость.
4. диверсификация.
5. некоммерческий характер.

10. Страховые медицинские организации в системе обязательного медицинского страхования формируют следующие обязательными страховые резервы:

1. премиальный резерв.
2. резерв оплаты медицинских услуг.
3. резерв финансирования предупредительных мероприятий.
4. запасной резерв.
5. накопительный резерв.

Вариант 3

1. Правовой базой функционирования внебюджетных фондов являются:

1. Бюджетный кодекс РФ;
2. Налоговый кодекс РФ;

3. Закон РСФСР «Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в РСФСР»;
4. Закон РФ «О финансовых основах местного самоуправления в РФ»;
5. Федеральный закон «Об основах обязательного социального страхования».

2.Страховые взносы на обязательное пенсионное страхование подразделяются на следующие части:

1. страховую;
2. инвестиционную;
3. накопительную;
4. дополнительную;
5. базовую.

3.Причины, вызвавшие необходимость пенсионной реформы:

1. инфляция;
2. негативное изменение структуры расходов федерального бюджета;
3. демографический фактор;
4. низкий уровень пенсий;
5. благоприятная конъюнктура цен на нефть.

4.В страховой стаж засчитываются следующие периоды:

1. периоды, в течение которых производились отчисления страховых взносов;
2. получения пособия по государственному социальному страхованию в период временной нетрудоспособности;
3. обучения в высшем учебном заведении, аспирантуре, ординатуре;
4. получения пособия по безработице;
5. ухода, осуществляемого трудоспособным лицом за инвалидом 1 группы или за лицом достигшим возраста 80 лет.

5.Право досрочного получения пенсий имеют граждане:

1. при наличии необходимого стажа;
2. работавшие на соответствующих работах;
3. работавшие в соответствующих местностях;
4. отдельные категории при наличии социальных условий;
5. выезжающие на постоянное место жительства за рубеж.

6.Негосударственные пенсионные фонды имеют право размещать пенсионные резервы в:

1. государственные ценные бумаги;
2. недвижимое имущество;
3. ценные бумаги учредителей и вкладчиков;
4. банковские вклады, депозиты;
5. векселя ПИФов.

4. Дополнительный материал для углубленного изучения темы

1. Как правильно рассчитать будущую пенсию, узнать ее размер?

С января 2015 года происходит очередная конвертация пенсионных прав, теперь в пенсионные баллы. Впервые после советского периода конвертация пенсионных прав в России была произведена в 2002 году – в пенсионный капитал.

С 1 января, на основании вступивших в силу законов N 400-ФЗ и N 424-ФЗ от 28 декабря 2013 г., страховая и накопительная части пенсии по старости стали самостоятельными пенсиями.

Напоминаем, что накопительная пенсия формируется и начисляется по старому принципу (она по-прежнему остается актуальной только для граждан 1967 года рождения и моложе), а страховая пенсия как раз и рассчитывается по новой формуле – на основе пенсионных баллов, накопленных гражданином за время трудовой деятельности.

Рассчитать размер пенсии можно по формуле:

$$\text{СПС} = \text{ФВ} \times \text{ПК}_1 + \text{ИПК} \times \text{СПК} \times \text{ПК}_2,$$

где СПС – страховая пенсия.

ФВ – фиксированная выплата.

ПК₁ – премиальный коэффициент для увеличения фиксированной выплаты при более позднем выходе на пенсию.

ИПК – индивидуальный пенсионный коэффициент.

СПК – стоимость пенсионного коэффициента на момент оформления пенсии.

ПК₂ – премиальный коэффициент для увеличения индивидуального пенсионного коэффициента, если гражданин продолжает трудиться, несмотря на наступление пенсионного возраста или иного условия возникновения права на страховую пенсию.

Чтобы понять, как рассчитать пенсию по старости по новой формуле, рассмотрим, что собой представляют и как рассчитываются ее основные составляющие- фиксированная выплата (бывшая базовая часть) и индивидуальный пенсионный коэффициент, а также кто будет иметь право на премиальные коэффициенты.

Итак, с общими понятиями, касающимися того, как рассчитать будущую пенсию, мы ознакомились. Теперь раскроем данную тему более детально.

Фиксированная часть страховой пенсии

Чтобы рассчитать пенсию по старости, следует знать о существовании **фиксированной выплаты (далее ФВ)** к страховой пенсии, установленной статьей 16 Федерального закона «О страховых пенсиях» № 400-ФЗ от 28.12.2013 и на 1 января 2015 года составляющей 3 935 рублей. Это гарантированный минимум государства для каждого российского гражданина пенсионного возраста. Два раза в год ФВ индексируется: 1 февраля с учетом роста потребительских цен и 1 апреля – за счет доходов Пенсионного Фонда за предыдущий период. Первоапрельская компенсация в законодательстве прописана как возможная, а возможность определяет российское правительство.

Для некоторых категорий граждан ФВ установлена в повышенных размерах. Для того чтобы верно **рассчитать пенсию по старости,** следует учесть данные, указанные в приведенной ниже таблице.

Фиксированная выплата к страховой пенсии для различных категорий граждан

Гр-не, имеющие право на СПС	Количество иждивенцев	Размер ФВ (в рублях)¹
	-	3 935
Моложе 80 лет и не инвалиды 1 группы	1	5 246,67
	2	6 558,34

	3 и более	7 870
	-	7 870
Достигшие 80 лет и инвалиды 1 группы	1	9 181,67
	2	10 493,34
	3 и более	11 805
	-	5 902
Моложе 80 лет и не инвалиды 1 группы, работали на Крайнем Севере не менее 15 лет, страховой стаж не менее 20 и 25 лет у женщин и мужчин соответственно	1	7870
	2	9 837,5
	3 и более	11 805
	-	11 805
Достигшие 80 лет и инвалиды 1 группы, работали на Крайнем Севере не менее 15 лет, страховой стаж не менее 20 и 25 лет у женщин и мужчин соответственно	1	13 772,5
	2	15 740
	3 и более	17 707,5
	-	5 115,5
Моложе 80 лет и не инвалиды 1 группы, работали на Крайнем Севере не менее 20 лет, страховой стаж не менее 20 и 25 лет у женщин и мужчин соответственно	1	6 820,67
	2	8 525,84
	3 и более	10 231
	-	10 231
Достигшие 80 лет и инвалиды 1 группы, работали на Крайнем Севере не менее 20 лет, страховой стаж не менее 20 и 25 лет у женщин и мужчин соответственно	1	11 936,17
	2	13 641,34
	3 и более	15 346,51
	-	4 918,75
Стаж работы в сельском хозяйстве не менее 30 лет, не заняты деятельностью с обязательным пенсионным страхованием,	1	6 230,42
	2	7 542,08
	3 и более	8 853,75

проживают в сельской местности ²		
---	--	--

¹Суммы округлены до сотых долей рубля

²Новая категория граждан, включенная в список льготных ФВ с 1.01.2015 г. В случае переезда гражданина в городскую местность эта льгота не действует.

Индивидуальный пенсионный коэффициент – основа страховой пенсии

Индивидуальный пенсионный коэффициент (далее ИПК) является новшеством в практике расчета пенсий. Он и стал ключевой составляющей в формуле обеспеченной старости. Можно даже сказать – основой основ для гражданина, который хочет самостоятельно обеспечивать себя после выхода на пенсию и жить при этом достойно. Чем выше будет ИПК пенсионера, тем больше шансов достичь этой цели.

ИПК определяется в момент оформления пенсии по старости и состоит из суммы **годовых пенсионных коэффициентов (далее ГПК)** или пенсионных баллов, начисляемых гражданину ежегодно в процессе официальной трудовой деятельности с «белой» зарплатой. То есть за те годы, когда работодатели перечисляли на будущего пенсионера страховые взносы.

Новое пенсионное законодательство определило также иные периоды, за которые гражданам будут начисляться пенсионные баллы, и предусмотрело коэффициенты повышения ИПК и ФВ – за более позднее оформление реализации пенсионного права. Далее, чтобы **рассчитать будущую пенсию**, давайте попытаемся разобраться, за что начисляются пенсионные баллы, как рассчитывается их размер и какой ИПК гражданин может заработать к моменту выхода на пенсию по старости.

Как будет начисляться пенсия в 2015 году, есть ли отличия от расчета в 2014?

Знание того, **как рассчитать пенсию в 2014 году**, в 2015 уже неактуально. Теперь формула расчета годового пенсионного коэффициента выглядит так:

$$\text{ГПК} = \text{ССП} \div \text{ССМ} \times 10$$

В расчете ГПК участвуют 3 величины:

1. Сумма страховых пенсионных взносов с годового дохода гражданина (**ССП**).
2. Сумма страховых взносов в размере 16% от максимальной взносооблагаемой заработной платы, ежегодно устанавливаемой постановлениями Правительства РФ (**ССМ**).
3. Множитель **10**. Он введен для удобства подсчетов пенсионных баллов. Также 10 является предельным количеством годовых пенсионных баллов, которые могут быть начислены гражданину в расчетном году.

Но 10 баллов за расчетный год будущие пенсионеры смогут получить, только начиная с 2021 года. И только те, кто не участвует в формировании своей накопительной пенсии. В 2015 году максимально допустимый ГПК составляет 7,39. Как видно из приведенной ниже таблицы, повышаться он будет постепенно.

Максимальные значения пенсионного коэффициента по годам

Год назначения пенсии по старости	Максимальное значение ИПК с отчислениями на накопительную пенсию	Максимальное значение ИПК без отчислений на накопительную пенсию
2015	4,62 ¹	7,39

2016	4,89	7,83
2017	5,16	8,26
2018	5,43	8,70
2019	5,71	9,13
2020	5,98	9,57
2021 и далее	6,25	10

¹При расчетах пенсионных коэффициентов значения округляются до трех знаков после запятой.

Это значит, что если рассчитанный за 2015 год по приведенной формуле ГПК гражданина будет, к примеру, составлять 9,9, то в зачет при расчете ИПК при выходе на пенсию пойдет только 7,39.

При **расчете пенсии по старости** пенсионные баллы за все годы, когда на работника в фонд обязательного пенсионного фонда поступали страховые взносы от работодателей, суммируются и выводится индивидуальный пенсионный коэффициент. Чем дольше гражданин трудился и чем выше у него была заработная плата, тем выше будет его ИПК. Соответственно, чем выше ИПК гражданина, тем выше его пенсионный доход.

$$\text{ИПК} = \text{ГПК}_{2015} + \text{ГПК}_{2016} + \dots + \text{ГПК}_{2030}$$

Где ГПК₂₀₁₅ – это количество пенсионных баллов, заработанных гражданином в 2015 году, ГПК₂₀₁₆ – в 2016 году и т. д.

Примеры расчета индивидуального коэффициента

Давайте попробуем самостоятельно **рассчитать пенсию**. Как уже говорилось выше, годовой пенсионный коэффициент равен отношению страховых пенсионных отчислений с доходов гражданина за год к максимальным страховым пенсионным отчислениям, установленным государством в расчетном году, умноженному на 10. Для ясности приведем примеры. Но прежде напомним, что общая сумма пенсионных страховых взносов, отчисляемых работодателем на работника, равняется 22% от его заработной платы. Из них:

- 6% идут в так называемую солидарную часть Пенсионного фонда, из которой выплачивается фиксированная выплата (базовая часть) страховой пенсии действующим пенсионерам;
- 16% предназначены для формирования страховой пенсии работника либо, по его желанию, 10% из них идут на страховую, а 6% - на накопительную пенсии.

Пример расчета ГПК с отчислением на страховую пенсию 16% от дохода

Зарботная плата гражданина в 2015 году составляет 20 000 рублей в месяц. Сумма страховых взносов, которую уплатит работодатель в Пенсионный фонд, будет равняться: 20 000 руб. × 12 мес. × 16% = 38 400 руб.

В 2015 году максимальная взносооблагаемая заработная плата составляет 733 000 рублей. Сумма максимальных страховых взносов с дохода работника – 117 280 рублей.

$$\text{ГПК} = 38\,400 \div 117\,280 \times 10 = \mathbf{3,274}$$

Годовой пенсионный коэффициент гражданина в 2015 году составит 3,274 пенсионного балла.

Пример расчета ГПК с отчислением на страховую пенсию 10% от дохода

Для наглядности возьмем гражданина с такой же заработной платой за 2015 год. Его работодатель отчисляет на страховую пенсию только 10%, а оставшиеся 6% идут на накопительную. Сумма пенсионных взносов на страховую пенсию гражданина за год составит: 20 000 руб. × 12 мес. × 10% = 24 000 руб.

$$\text{ГПК} = 24\,000 \div 117\,280 \times 10 = \mathbf{2,046}$$

Годовой пенсионный коэффициент гражданина в 2015 году составит 2,046 пенсионных баллов.

Поскольку от величины ГПК напрямую зависит размер будущих пенсий, то из примеров видно – формула расчета пенсионных баллов агитирует за отказ от участия в формировании накопительной пенсии.

Дополнительные пенсионные баллы

Помимо пенсионных баллов, начисляемых работающему гражданину за уплату страховых пенсионных взносов его работодателем, при расчете ИПК учитываются иные периоды, в течение которых пенсионные взносы на гражданина не уплачивались. За каждый полный календарный год начисляется ГПК при следующих обстоятельствах.

1. Уход одного из родителей за ребенком до 1,5 лет (не более 6 лет в общей сложности):

-	за	1-м	–	ГПК=1,8;
-	за	2-м	–	ГПК=3,6;
- за 3 или 4-м – ГПК=5,4.				
2. Уход за **ребенком-инвалидом, за инвалидом I группы, за человеком старше 80 лет** – ГПК=1,8.
3. Служба в армии по призыву – ГПК=1,8.

Стоимость балла

Стоимость одного пенсионного балла на 1 января 2015 года составляет 64,1 руб. Она будет ежегодно увеличиваться:

- 1 февраля в соответствии с уровнем инфляции за прошедший год.
- 1 апреля по формуле, в которой участвуют такие значения, как размеры поступлений в бюджет ПФР в виде страховых взносов и федеральных трансфертов.

Премиальные коэффициенты

Несмотря на то что в России пенсионный возраст наступает намного раньше, чем в большинстве других стран мира, российские законодатели не пошли по пути повышения возрастной планки для наступления прав на пенсию по старости. Но они заложили в формулу расчета пенсии инструменты, которые стимулируют людей по собственной воле выходить на пенсию позже.

Если гражданин, достигнув пенсионного возраста и наступления пенсионных прав, не посягает на получение средств из Пенсионного фонда, то есть не оформляет страховую пенсию, а продолжает трудиться, законодательством предусмотрен **коэффициент повышения фиксированной выплаты к страховой пенсии (в нашей формуле ПК₁)** и **коэффициент повышения индивидуального пенсионного коэффициента (ПК₂)**.

Показатели премиальных коэффициентов за полные месяцы добровольной отсрочки получения пенсии

Количество месяцев	Коэффициент повышения ИПК	Коэффициент повышения ФВ

Менее 12	1	-
24	1,07	1,056
36	1,15	1,12
48	1,24	1,19
60	1,34	1,27
72	1,45	1,36
84	1,74	1,58
96	1,9	1,73
108	2,09	1,9
120 и более	2,32	2,11

По приведенным показателям нетрудно посчитать, что если гражданин не будет оформлять страховую пенсию в течение 10 лет после наступления права на нее, то ФВ вырастет в 2,11, ИПК – в 2,32 раза. И страховая пенсия по старости, соответственно, вырастет почти в 2,5 раза.

Конвертация в баллы «старых» пенсионных прав

Граждан, которые достигают пенсионного возраста в 2015 году или несколькими годами позже, волнует: что же будет с их пенсионными правами, которые до сих пор измерялись в рублях, а не в баллах. Этот же вопрос волнует людей, которые уже получают пенсию по старости – ведь дальнейшая ее индексация будет происходить на основании пенсионных баллов, которых у них как бы нет.

Новое пенсионное законодательство предусмотрело формулу, по которой пенсионные права, сформированные до 1 января 2015 года, также будут переведены в баллы:

$$ПК = СЧ \div СПК$$

ПК – сумма пенсионных баллов, заработанных гражданином до 1 января 2015 года.

СЧ – страховая часть трудовой пенсии по состоянию на 31 декабря 2014 года без учета базовой и накопительной частей.

СПК – стоимость пенсионного балла на 1 января 2015 года (64,1 рубля).

Полученная сумма баллов либо составит индивидуальный пенсионный коэффициент гражданина, если он уже является получателем страховой пенсии или выходит на пенсию, к примеру, в январе 2015 года, либо будет плюсоваться вместе с последующими годовыми пенсионными коэффициентами для вывода ИПК.

Как рассчитывается пенсия. Примеры

Вернемся к новой пенсионной формуле:

$$СПС = ФВ \times ПК_1 + ИПК \times СПК \times ПК_2$$

Теперь мы знаем, как рассчитываются ее составляющие, и можем узнать примерный размер будущей пенсии.

Пример 1. Выход на пенсию по достижении пенсионного возраста

Гражданка Иванова достигает пенсионного возраста в 2017 году. В 2015 году ее пенсионные права были конвертированы и составили 70 пенсионных баллов. За 2015-2017 годы Иванова заработает еще 5 баллов.

Гражданка Иванова дважды по 1 году была в отпуске по уходу за ребенком до полутора лет. За первого ребенка она получила 1,8 пенсионного балла, за второго – 3,6.

Путем сложения всех пенсионных баллов получаем ИПК гражданки Ивановой к моменту наступления права на оформление страховой пенсии – 80,4 балла.

Предположим, что минимальный размер фиксированной выплаты (ФВ) к страховой пенсии в 2017 году будет равняться 5000 рублям, а стоимость пенсионного балла (СПК) – 100 рублям. Оснований для применения премиальных коэффициентов у гражданки Ивановой нет, поэтому формула расчета ее пенсии выглядит так:

$$\text{СПС} = \text{ФВ} + \text{ИПК} \times \text{СПК}$$

Считаем страховую пенсию по старости гражданки Ивановой:

$$5\,000 \text{ руб.} + 80,4 \times 100 \text{ руб.} = \mathbf{13\,040 \text{ руб.}}$$

Пример 2. Выход на заслуженный отдых позже возникновения права на страховую пенсию

Давайте попробуем рассчитать ежемесячный доход пенсионера из отдаленного будущего. Рассмотрим условно-идеальный вариант начисления достойной пенсии по новой формуле. Ведь как нас уверяют законодатели, все их усилия и реформы направлены на достижение достойного уровня жизни российского пенсионера. Итак, помечтаем по новой формуле.

Гражданин Петров начал трудовую деятельность в 2015 году в возрасте 17 лет. Отработав год, он был призван в армию и прослужил два года. За военную службу ему было начислено 3,6 пенсионного балла.

Гражданин Иванов получил заочное высшее образование и трудился без прерывания страхового стажа до наступления пенсионного возраста и 5 лет после возникновения права на страховую пенсию. В общей сложности за 48 лет страхового стажа он заработал 400 пенсионных баллов. Вместе с «военными» баллами его ИПК составил 403,6 балла.

Предположим, что к моменту выхода гражданина Петрова на пенсию в 2063 году с учетом всех возможных индексаций ФВ будет составлять 20 000 рублей. Но гражданин Петров 20 лет трудился на Крайнем Севере, поэтому его ФВ увеличена на 30% и составляет 26 000 рублей.

Премиальные коэффициенты Петрова за 5 лет добровольной отсрочки пенсии составляют: на фиксированную выплату – 1,27, на индивидуальный пенсионный коэффициент – 1,34.

Стоимость пенсионного балла в 2063 году пусть будет равняться 600 рублям.

Считаем пенсию по старости гражданина Петрова с учетом премиальных коэффициентов:
 $26\,000 \text{ руб.} \times 1,27 + 403,6 \times 600 \text{ руб.} \times 1,34 = \mathbf{324\,527,42 \text{ руб.}}$

Конечно, трудно представить, что будет с рублем к 2063 году, но на сегодняшний день выглядит более чем достойно.

Надо сказать, что приведенный **расчет пенсии по старости** по новой формуле является приблизительным. Не только во втором примере, но и в первом. Если вы хотите получить более точный результат – зарегистрируйтесь на сайте Пенсионного фонда России. В ПФР уже есть все сведения о сформированных на сегодняшний день пенсионных правах официально работающих или работавших граждан, а именно количество лет и месяцев страхового стажа и количество уже заработанных пенсионных баллов. Эти сведения можно посмотреть в личном кабинете застрахованного лица. Введите в пенсионный калькулятор дополнительные сведения о месте вашей текущей работы и зарплате, о других периодах, за которые начисляются пенсионные баллы. Нажмите кнопку «Рассчитать» – и узнаете размер своей пенсии. Планируйте заслуженный отдых, исходя из полученного результата,

если он вас устраивает. Или, по возможности, предпринимайте меры для увеличения будущей пенсии. Теперь вы знаете, как это можно сделать.

Можно ли сейчас рассчитывать на льготную пенсию? Если да — как ее рассчитать?

Предполагает ли новая пенсионная реформа льготное пенсионное обеспечение, волнует тех, кто работал на вредных производствах, в сфере образования, медицине и т. д. Да, на сегодняшний день льготные пенсии сохранены.

Вполне естественно, что таких граждан интересует также, **как рассчитать льготную пенсию**. Сразу скажем, что особых отличий в расчете льготной пенсии от расчета обычной искать не стоит, т. к. за основу берется та же самая формула, ее размер находится в прямой зависимости от сумм накопленных баллов, которые учитываются с 2015 г. В таковые переводятся отчисления в систему обязательного пенсионного страхования, при этом используется формула:

$$\text{ИПО} \div \text{НПО} \times 10$$

ИПО — размер индивидуальных пенсионных отчислений за год,

НПО — нормативный размер пенсионных отчислений за год.

Впрочем, гораздо проще будет не заниматься самостоятельными расчетами, а зайти на сайт ПФР и воспользоваться имеющимся там пенсионным калькулятором.

Тема 11. Государственный и муниципальный кредит

1. Теоретический материал по теме

1. Понятие государственного кредита и государственного долга
2. Классификация государственного долга
3. Государственный кредит и государственный долг Российской Федерации: структура и динамика
4. Управление государственным долгом.
5. Дискуссионные вопросы использования государственного кредита

Вопрос 1. Понятие государственного кредита и государственного долга

Трактовка государственного долга и государственного кредита в экономической литературе неоднозначна. В Бюджетном Кодексе сказано, что к государственному долгу Российской Федерации относятся долговые обязательства Российской Федерации перед физическими и юридическими лицами Российской Федерации, субъектами Российской Федерации, муниципальными образованиями, иностранными государствами, международными финансовыми организациями, иными субъектами международного права, иностранными физическими и юридическими лицами, возникшие в результате государственных заимствований Российской Федерации, а также долговые обязательства по государственным гарантиям, предоставленным Российской Федерацией, и долговые обязательства, возникшие в результате принятия законодательных актов Российской Федерации об отнесении на государственный долг долговых обязательств третьих лиц, возникших до введения в действие Бюджетного Кодекса. и финансово-кредитном словаре даётся следующее определение государственного долга: «Государственный долг – сумма задолженности по выпущенным и непогашенным государственным займам, включая начисленные по ним проценты». В учебнике под редакцией проф. М.В. Романовского, проф. О.В. Врублевской, проф. Б.М. Сабанти даётся расширенная трактовка государственного долга: «**Государственный долг – это вся сумма задолженности по**

обязательствам государства, проценты по ней и неисполненные финансовые обязательства государства перед субъектами экономики». В этом же учебнике государственный кредит представлен как «... совокупность финансовых отношений, где одной из сторон является государство, а кредиторами или заёмщиками – физические и юридические лица».

На наш взгляд, трактовка государственного долга как численного выражения задолженности государства является односторонней. Так же, как и государственный кредит, государственный долг необходимо рассматривать не только как сумму обязательств государства, но и как совокупность финансовых отношений. Нам представляется более правильной следующая трактовка государственного кредита и государственного долга.

Государственный кредит представляет собой систему финансовых отношений между государством, выступающим в качестве кредитора и заёмщика, с одной стороны и юридическими и физическими лицами с другой стороны. Государственный кредит реализуется в трёх основных формах:

1. Государство является кредитором.
2. Государство является заёмщиком.
3. Государство выступает в качестве гаранта или поручителя по обеспечению выполнения долговых обязательств третьих лиц.

Вторая и третья формы представляют собой государственный долг. Государственный долг – это система финансовых отношений по поводу перераспределения части валового продукта и национального дохода с целью мобилизации государством дополнительных денежных средств.

В экономической литературе рассматриваются различные функции государственного кредита и государственного долга. Так, например, А.М. Бабич и Л.Н. Павлова выделяют следующие три функции государственного кредита:

1. перераспределение денежных ресурсов в соответствии с потребностями экономики в целом и целесообразностью поддержки того или иного направления социально-экономической деятельности;
2. регулирующая;
3. учёт и контроль за целевым и рациональным использованием кредита, выделяемого государством.¹⁹³

Проф. М.В. Романовский и проф. О.В. Врублевская рассматривают следующие функции государственного кредита:

1. Образование денежных фондов – привлечение средств с рынка ссудных капиталов в централизованные денежные фонды государства на основе принципов кредитования.
2. Использование денежных фондов – функция, вытекающая из необходимости возврата привлечённых средств, который осуществляется как за счёт налоговых и неналоговых доходов бюджета, так и за счёт механизма рефинансирования, то есть погашения задолженности по ранее выпущенным обязательствам.
3. Контроль – функция государственного кредита, выражающаяся во влиянии на уровень ликвидности коммерческих банков, структуру платежеспособного спроса, темпы экономического роста, объём денежной массы в обращении.¹⁹⁴

В основе дискуссий по вопросам функций государственного кредита лежат дискуссионные вопросы сущности и функций финансов. В основном рассматриваются схожие функции финансов и государственного кредита. Такая позиция представляется правомерной, так как государственный кредит представляет собой часть финансовых отношений. Вместе с тем он имеет и свои особенности. На наш взгляд, государственному кредиту присуща перераспределительная функция, так как с его помощью перераспределяются доходы и накопления хозяйствующих субъектов и населения (а также государства, если речь идёт о межгосударственном кредите) уже распределённые с помощью финансов. Процессы распределения невозможны без осуществления финансового контроля, поэтому второй функцией государственного кредита является контрольная. Практическое назначение этой функции состоит в обеспечении полноты и своевременности погашения государственных обязательств, а также эффективного использования средств, привлечённых через систему государственного кредита.

Вопрос 2. Классификация государственного долга

Государственный долг можно классифицировать по нескольким признакам:

1. По месту размещения долга;
2. По уровням государственной власти;
3. По сроку привлечения средств;
4. По характеру выплачиваемого дохода;
5. По объёму расходов на выплату государственного долга;
6. По методу определения дохода и др.

Наиболее распространённой является классификация в зависимости от места размещения долга, в этом случае государственный долг делится на внешний и внутренний. В соответствии с законом Российской Федерации № 3877-1 от 13.11.1992 г. «О государственном внутреннем долге Российской Федерации» к внутреннему долгу относились долговые обязательства правительства Российской Федерации и все гарантированные Правительством Российской Федерации рублёвые долговые обязательства органов государственной власти субъектов федерации, органов местного самоуправления и хозяйственных единиц перед юридическими и физическими лицами. По закону № 76-ФЗ от 26.12.1994 г. «О государственных внешних заимствованиях Российской Федерации и государственных кредитах, предоставляемых Российской федерацией иностранным государствам, их юридическим лицам и международным организациям» к государственному внешнему долгу Российской Федерации относились внешние заимствования, привлекаемые из иностранных источников, по которым возникают финансовые обязательства Российской Федерации как заёмщика средств или гаранта погашения внешних заимствований. В соответствии с Бюджетным кодексом в объём государственного внутреннего долга Российской Федерации включаются:

- 1) номинальная сумма долга по государственным ценным бумагам РФ, обязательства по которым выражены в валюте РФ;
- 2) объём основного долга по кредитам, которые получены РФ и обязательства по которым выражены в валюте РФ;
- 3) объём основного долга по бюджетным кредитам, полученным РФ;
- 4) объём обязательств по государственным гарантиям, выраженным в валюте Российской Федерации;

5) объем иных (за исключением указанных) долговых обязательств Российской Федерации, оплата которых в валюте Российской Федерации предусмотрена федеральными законами до введения в действие Бюджетного Кодекса.

В объём внешнего долга по Бюджетному кодексу включаются:

- 1) номинальная сумма долга по государственным ценным бумагам Российской Федерации, обязательства по которым выражены в иностранной валюте;
- 2) бъем основного долга по кредитам, которые получены Российской Федерацией и обязательства по которым выражены в иностранной валюте, в том числе по целевым иностранным кредитам (заимствованиям), привлеченным под государственные гарантии Российской Федерации;
- 3). объем обязательств по государственным гарантиям Российской Федерации, выраженным в иностранной валюте.

Из вышеизложенного видно, что в основу классификации государственного долга на внешний и внутренний были положены два различных признака: валюта заимствований и сфера заимствований. Такое разногласие отрицательно сказывается на успешности проведения анализа долга и на принятии правильных решений по управлению государственным долгом. В основе деления государственного долга на внешний и внутренний должен быть только один признак. На наш взгляд, им должен быть признак сферы (места) заимствований. В мировой практике под внешним долгом понимается долг иностранным организациям, государствам и отдельным лицам, то есть критерием деления долга на внешний и внутренний является сфера (место) заимствования, а не валюта обязательств.

классификации государственного долга являются уровни государственной власти. В соответствии с этим признаком различают государственный долг центрального правительства и долг субъектов Российской Федерации. Сумма долгов центрального правительства и субъектов Российской Федерации называется общегосударственным долгом. В зарубежной практике в общегосударственный долг включаются также долги местных органов власти и государственных предприятий. В экономической литературе не всегда разделяются понятия общегосударственного долга и долга центрального правительства, иногда эти понятия идентифицируют, что вызывает сложности при анализе показателей государственного долга в динамике и их сравнении. В Бюджетном Кодексе в государственный долг включаются обязательства Российской Федерации без выделения её субъектов, в законах о федеральном бюджете в разные годы определялась предельная величина государственного долга как с выделением, так и без выделения долга субъектов Российской Федерации. В этой связи необходимо уточнить законодательно состав государственного долга по уровням государственной власти и определить понятие «общегосударственный долг».

По сроку привлечения средств различают три вида государственных займов: краткосрочные (сроком до одного года), среднесрочные (на срок от одного до пяти лет) и долгосрочные (на срок более 5 лет). В Бюджетном Кодексе максимальный срок долгосрочных заимствований ограничен 30 годами. За рубежом выделяют также бессрочные займы, так, например, в США существовали так называемые консоли, срок погашения которых не определялся.

По характеру выплачиваемого дохода различают выигрышные и процентные займы, займы с нулевым купоном.

По объёму расходов на выплату государственного долга различают капитальный и текущий государственный долг. Капитальный долг состоит из всех принятых и непогашенных государством долговых обязательств с начисленными на них процентами. Текущий долг включает выплаты основного долга и процентов кредиторам государства по долговым обязательствам, срок оплаты которых наступил.

По методу определения дохода различают два вида долговых обязательств: с твёрдо установленным и плавающим доходом.

Вопрос 3. Государственный кредит и государственный долг Российской Федерации: структура и динамика

В соответствии с Бюджетным Кодексом Российской Федерации долговые обязательства РФ могут существовать в форме:

- кредитных соглашений и договоров, заключённых от имени Российской Федерации с кредитными организациями, иностранными государствами и международными финансовыми организациями в пользу указанных кредиторов;
- государственных ценных бумаг, выпускаемых от имени Российской Федерации;
- договоров о предоставлении государственных гарантий Российской Федерации, договоров поручительства Российской Федерации по обеспечению исполнения обязательств третьими лицами;
- переоформление долговых обязательств третьих лиц в государственный долг Российской Федерации на основе принятых федеральных законов;
- соглашений и договоров, в том числе международных, заключённых от имени Российской Федерации о пролонгации и реструктуризации долговых обязательств Российской Федерации прошлых лет.

Россия является не только должником, но и кредитором для других заёмщиков. Долговые обязательства заёмщиков перед Россией увеличились в результате распада СССР. Общая задолженность третьих стран по государственным кредитам бывшего СССР оценивалась в 1994 году в 140 млрд. долл. При этом по оценке специалистов Внешэкономбанка большая часть этой задолженности являлась безнадёжной. Кризис неплатежеспособности по внешнему долгу имел место уже в 1991 г., а ситуация с внешним долгом начала ухудшаться ещё в 1986 г. в связи с падением мировых цен на нефть с 30 до 10 дол. за баррель. Для того, чтобы избежать новых долгов, необходимо было сокращать объёмы импорта, но правительство не пошло на это, а для выплаты прежних долгов стало брать новые займы и расходовать валютные резервы и золотой запас страны. Кроме правительства кредиты в зарубежных банках брали совместные предприятия, создаваемые в связи с отменой государственной монополии на внешнюю торговлю.

В 1991 г. правительство начало вести переговоры о реструктуризации долга и отсрочках по платежам, результатом которых явилось подписание в 1996 г. Соглашения (Меморандума) о многолетней реструктуризации внешнего долга бывшего СССР в рамках Парижского клуба стран кредиторов, а в 1997 г. аналогичного соглашения с Лондонским клубом банков кредиторов.

В 2000 году по договорённости с Лондонским клубом кредиторов с Российской Федерации было списано 10,5 млрд. долл. долга, что составляло 36% его общей величины по данному клубу. После списания сумма долгов Лондонскому клубу увеличилась на 8 млрд. долл. (с 32 до 40 млрд. долл.), но выплаты были перенесены на более позднее время. Так, например, до реструктуризации долга Россия должна была в 2000 г. выплатить 17

млрд. долл., в 2001 г. – 15, в 2002 – 14, а после реструктуризации выплаты составили 11, 10 и 10 млрд. долл. соответственно.

Несмотря на усилия правительства общая сумма внешнего государственного долга неуклонно возрастала в течение ряда лет и начала снижаться лишь в 2000 г. В соответствии с законами о федеральном бюджете на 1996 – 2012 годы законодательно были утверждены следующие предельные размеры государственного внешнего долга (данные в таблице 47).

Таблица

Предельные величины внешнего долга России

Годы	Сумма, млрд. долл.	Примечания
На 1.01.1997 г.	124,1	
На 1.01.1998 г.	136,8	
На 1.01.1999 г.	140,8	
На 1.01.2000 г.	9,5	Предельная сумма за год.
На 1.01. 2001 г.	9,0	Предельная сумма за год.
На 1.01.2002 г.	148,2	
На 1.01.2003 г.	130,2	
На 1.01.2004 г.	123,7	
На 1.01. 2006	106,9	
На 1.01. 2007	79,2	
На 1.01. 2008	46,7	
На 1.01. 2009	43,3	
На 1.01. 2010	41,4	
На 1.01. 2011	41,7	
На 1.01. 2012	40,9	
На 1.01. 2013	65,2	
На 1.01. 2014	66,2	
На 1.01. 2015	75,8	
На 1.01. 2016	83,8	

Как видно из данных таблицы предельный размер государственного внешнего долга страны увеличивался до 2001 года. К 2012 году величина долга должна снизиться в три раза по сравнению с 1997 годом. На 1.09.2014 г. объём внешнего долга России составит 66,2 млрд. долл. США или 53,0 млрд. евро. Наибольшую сумму долга составляет задолженность по еврооблигационным займам.

В общем объёме государственного долга в конце первого десятилетия 2000-х внешний долг составлял примерно две трети, а внутренний долг составлял примерно одну третью часть. Наибольший удельный вес в структуре внутреннего государственного долга занимали кредиты Центрального Банка России, а затем займы, реализованные путём выпуска государственных ценных бумаг. В соответствии с официальной статистикой открытые данные о сумме внутреннего государственного долга появились в печати в 1985 году, долг составлял 141, 6 млрд. руб. или 18,2 % от ВВП.¹⁹⁵ До 1995 г. величина государственного долга увеличивалась в основном за счёт кредитов Банка России Министерству финансов на погашение бюджетного дефицита. Остаток долга Центробанку на 1.01.1996 г. составлял примерно 60 трлн. руб.¹⁹⁶ С 1995 года Центральный Банк России стал выдавать кредиты Министерству финансов лишь в случаях, специально оговоренных в законе о федеральном бюджете на каждый финансовый год. Величина государственного внутреннего долга стала увеличиваться в основном за счёт выпуска государственных ценных бумаг. Займы, осуществляемые путём выпуска ценных бумаг можно разделить на две группы. В первую входят займы, реализуемые на свободном рынке: Государственные бескупонные краткосрочные облигации (ГКО), облигации федерального займа (ОФЗ), облигации государственного сберегательного займа (ОСЗ). Общий объём государственного долга по этим бумагам на 1.01.1996 г. составлял более 80 трлн. руб., в том числе 10 трлн. руб. – ценные бумаги, купленные Центральным Банком России.¹⁹⁷ Ко второй группе можно отнести займы, размещаемые в обязательном порядке или нерыночные займы. В эту группу входят: облигации внутреннего государственного валютного займа (ОВВЗ), казначейские обязательства (КО), векселя Министерства финансов Российской Федерации, на которые была переоформлена задолженность предприятий по банковским кредитам, предоставленным под государственные программы.

С 1997 г. число видов государственного долга увеличилось в 1,5 раза в основном за счёт выпуска нерыночных долговых инструментов. В 1998 г. федеральные долговые обязательства были представлены такими ценными бумагами как:

- ГКО со сроком обращения 3, 6 и 12 месяцев, распространяемые на аукционах с дисконтом. ГКО относятся к бездокументарным ценным бумагам, реализуемым в форме записей на счетах депо;
- ГДО (государственные долгосрочные облигации) со сроком обращения 30 лет, с купонным доходом 15 % от номинальной стоимости, выплачиваемым один раз в год;
- ОФЗ со сроком обращения от одного года до пяти лет, с купонным доходом, рассчитываемым на основе средневзвешенной доходности ГКО, выплачиваемым ежеквартально. Если размер купона по облигациям неизменен, то они относятся к виду ОФЗ – ПД (облигации федерального займа с постоянным купонным доходом). Если

ставка процента по купону меняется, то бумаги относятся к виду – ОФЗ – ПК (облигации федерального займа с переменным купонным доходом);

- ОСЗ со сроком обращения один год, с купонным доходом, рассчитываемым на основе купонной ставки по ОФЗ-ПК плюс премия, определяемая Министерством финансов РФ;

- ОВВЗ, номинированные в долларах США, со сроками погашения от одного года до пятнадцати лет, с купонным доходом 3% годовых, выплачиваемым один раз в год. Впервые облигации были выпущены в 1993 г. с целью реоформления задолженности Внешэкономбанка СССР;

- ГЖС (государственные жилищные сертификаты), номинированные в квадратных метрах жилой площади сроком на год, выпускаются с целью обеспечения жильём граждан, лишившихся его из-за стихийных бедствий или других чрезвычайных ситуаций;

- ОГНЗ (облигации государственных нерыночных займов) с доходностью, устанавливаемой Министерством финансов РФ при выпуске облигаций в виде процента от номинальной стоимости. Не могут обращаться на вторичном рынке.

В настоящее время внутренний государственный долг формируется в основном за счёт выпуска ОФЗ (три разновидности) и ГСО. Динамика и структура долга, формируемого путём выпуска ценных бумаг государства в 1998-2000 гг., представлена в таблице 48.

Таблица

Государственный долг, реализуемый путём выпуска государственных ценных бумаг

	01.01.1999 г.		01.01.2000 г.		01.01.2001 г.	
	Млрд. руб.	Удельный вес в общей сумме, %	Млрд. руб.	Удельный вес в общей сумме, %	Млрд. руб.	Удельный вес в общей сумме, %
Государственный внутренний долг, всего	499,6	100,0	750,6	100,0	490,8	100,0
В том числе:						
ГКО-ОФЗ	436,0	87,3	462,7	61,6	429,0	87,4
ОГНЗ	1,8	0,4	2,6	0,3	11,6	2,4
ОГСЗ	13,1	2,6	14,6	1,9	8,9	1,8
Государственный внутренний долг без учёта задолженности по внутреннему валютному долгу	499,6	-	520,9	-	490,8	-

Как видно из таблицы, наибольший удельный вес составлял долг, формируемый путём выпуска ГКО – ОФЗ. С 1994 г., когда совокупный объём выпуска ГКО-ОФЗ составил 37,65 млрд. руб., к 2001 г. долг по ним увеличился до 462,7 млрд. руб. Выпуск государственных ценных бумаг используется всеми развитыми странами, этот способ

оформления государственного долга считается цивилизованным. В России выпуск государственных ценных бумаг как способ оформления государственного долга был начат в 1994 г. и каждый год объём их выпуска возрастал. Однако рост объёмов реализации этих ценных бумаг был достигнут за счёт их высокой доходности. Так, например, средняя ставка по трёхмесячным депозитам в декабре 1995 г. составляла 104 % годовых, а доходность ГКО-ОФЗ за этот же период – 181 % (а с учётом налоговых льгот и реинвестирования более 200 %). Таким образом, стоимость обслуживания государственного долга являлась слишком завышенной, что и привело вкупе с другими причинами к финансовому кризису в августе 1998 г. Тревожные сигналы о нестабильной работе рынка государственных ценных бумаг появились в 1997 году. К концу этого года рынок стал работать практически только на погашение ранее эмитированных облигаций и выплату по ним купонов. В четвёртом квартале резко снизился показатель бюджетной эффективности, рассчитываемый как

отношений чистых поступлений в бюджет от реализации государственных ценных бумаг к приросту облигационного долга. Если в целом за год этот показатель составлял 23 %, то в декабре 1997 г. его значение стало отрицательным и было равно – 13 %. Чистое перечисление в бюджет в октябре 2335,55 млрд. руб., в ноябре 441,37 млрд. руб., а в декабре значение этого показателя стало отрицательным и составило - 594,77

млрд. руб.¹⁹⁹ Снижение бюджетной эффективности выпуска государственных ценных бумаг было обусловлено повышением их доходности (более 30 %, а в отдельные дни более 40 %) и увеличением в структуре долга краткосрочных бумаг. Доходность ценных бумаг в 3 – 4 раза превышала уровень инфляции (в 1997 г. инфляции по потребительским ценам составила 11 % годовых). До августа 1988 г. ситуация только ухудшалась и к июлю 1988 г. средневзвешенная доходность ценных бумаг достигла 71,1 % годовых.²⁰⁰ После августовского кризиса 1998 г. Правительство Российской Федерации приняло решение об остановке торгов на рынке ценных бумаг. В 1999 г. эмитировались лишь ОГСЗ, а выпуск ГКО был возобновлён в феврале 2000 г. В 1999 г. проводилась программа реструктуризации долгов по ГКО-ОФЗ в соответствии с распоряжением Правительства РФ от 12.12.98. № 1787-р «О новации по государственным ценным бумагам».

В 2000-х годах наблюдается тенденция роста государственного внутреннего долга в форме выпуска государственных ценных бумаг, особенно в последние годы. Данные Министерства Финансов РФ о размерах государственного внутреннего и внешнего долга за ряд лет представлены в таблицах 49-50.²⁰¹

Таблица

Структура государственного внешнего долга Российской Федерации* по состоянию на 1 ноября 2013 года

Категория долга	млн.	эквивалент млн. евро**
	долларов США	
Государственный внешний долг РФ (включая		

обязательства бывшего Союза ССР, принятые РФ)	55 890,7	40 671,5
Задолженность перед официальными кредиторами - членами Парижского клуба, не являющаяся предметом реструктуризации	173,6	126,3

долженность перед официальными кредиторами - не членами Парижского клуба	1 061,2	772,2
Задолженность перед официальными кредиторами - бывшими странами СЭВ	946,7	688,9
Коммерческая задолженность бывшего СССР	22,2	16,2
Задолженность перед международными финансовыми организациями	1 618,6	1 177,8
Задолженность по внешним облигационным займам	40 667,9	29 593,9
внешний облигационный заем с погашением в 2015 году	2 000,0	1 455,4
внешний облигационный заем с погашением в 2017 году	2 000,0	1 455,4
внешний облигационный заем с погашением в 2018 году	3 466,4	2 522,5
внешний облигационный заем с погашением в 2019 году	1 500,0	1 091,5
внешний облигационный заем с погашением в 2020 году	3 500,0	2 547,0
внешний облигационный заем с погашением в 2020 году	1 030,6	750,0
внешний облигационный заем с погашением в 2022 году	2 000,0	1 455,4
внешний облигационный заем с погашением в 2023 году	3 000,0	2 183,1
внешний облигационный заем с погашением в 2028 году	2 499,9	1 819,1
внешний облигационный заем с погашением в 2030 году	15 171,0	11 039,9
внешний облигационный заем с погашением в 2042 году	3 000,0	2 183,1
внешний облигационный заем с погашением в 2043 году	1 500,0	1 091,5
Задолженность по ОВГВЗ	5,5	4,0
Государственные гарантии РФ в иностранной валюте	11 395,0	8 292,2

* в соответствии со статьей 6 Бюджетного кодекса Российской Федерации внешним долгом являются обязательства, возникающие в иностранной валюте

–** бъем государственного внешнего долга Российской Федерации в евро исходя из соотношения доллар/евро по курсу Банка России на последний день месяца перед отчетной датой

Как видно из таблицы, внешний долг России составляет около 56 млрд. долларов, в том числе около 41 млрд. долл. (более 73 %) приходится на облигационные займы и более 11 млрд. долл. (около 20 %) составляют государственные гарантии в иностранной валюте.

Таблица

**Объем государственного внутреннего долга
Российской Федерации**

По состоянию на	Объем государственного внутреннего долга Российской Федерации, млрд. руб.	
	всего	в т.ч. государственные гарантии РФ в валюте РФ
01.01.1993	3,57	0,08
01.01.1994	15,64	0,33
01.01.1995	88,06	2,14
01.01.1996	187,74	7,46
01.01.1997	364,46	17,24
01.01.1998	490,92	3,47
01.01.1999	529,94	0,88
01.01.2000	578,23	0,82
01.01.2001	557,42	1,02
01.01.2002	533,51	0,02
01.01.2003	679,91	8,62
01.01.2004	682,02	5,58
01.01.2005	778,47	12,93
01.01.2006	875,43	18,86
01.01.2007	1064,88	31,23
01.01.2008	1301,15	46,68
01.01.2009	1499,82	72,49
01.01.2010	2094,73	251,36
01.01.2011	2940,39	472,25
01.01.2012	4190,55	637,33
01.01.2013	4977,90	906,6

В структуре внутреннего долга РФ наибольший удельный вес занимает долг в форме выпуска облигаций федерального займа (ОФЗ), который составляет 3296,73 млрд. руб. или 81,11 % в общей сумме внутреннего долга. Доля государственных сберегательных облигаций составляет 16,67 % (677,5 млрд. руб.).

По данным Министерства финансов РФ по состоянию на 1 июля 2011 г. объем государственного долга Российской Федерации составил 4,6 трлн. руб., в том числе государственный внутренний долг – 3,6 трлн. руб., государственный внешний долг – 36,8 млрд. долл. США (эквивалентно 1,0 трлн. руб.). В предстоящий период объем государственного долга будет ежегодно возрастать, достигнув к концу 2014 года уровня 12 трлн. руб. или 17 % ВВП. При этом объем внешних обязательств государства вырастет

почти в 2 раза, составив около 2,0 трлн. руб., внутренних – в 2,8 раз, достигнув почти 10 трлн. руб.

Вопрос 4. Управление государственным долгом

Управление государственным долгом заключается в реализации системы мероприятий, осуществляемых государством, связанных с определением объёмов заимствований, состава кредиторов, форм и условий предоставления кредитов и их погашения.

В организационную структуру системы управления государственным долгом входят органы власти и управления Российской Федерации, выполняющие функции по управлению государственным долгом в соответствии с их компетенцией и поставленными перед ними задачами. **Президент Российской Федерации** устанавливает основные приоритеты бюджетной политики на краткосрочную и среднесрочную перспективу. **Федеральное Собрание Российской Федерации** утверждает в законе о федеральном бюджете на очередной финансовый год верхний предел государственного внешнего и внутреннего долга. **Правительство Российской Федерации** определяет организационные основы системы управления государственным долгом и финансовыми активами, утверждает основные источники и условия осуществления заимствований, включая программу государственных заимствований. **Министерство финансов РФ** от имени Правительства РФ осуществляет внутренние и внешние заимствования, реализует утверждаемую Правительством долговую стратегию, осуществляет планирование расходов на обслуживание государственного долга, осуществляет его обслуживание и погашение. **Центральный Банк Российской Федерации** совместно с Министерством финансов РФ реализует соответствие долговой и денежно-кредитной политики, а также политики в области управления золотовалютными резервами на стадии разработки и реализации стратегии в области управления государственным долгом. **Министерство экономики РФ** принимает участие в анализе эффективности проектов, финансируемых за счёт средств внешних заимствований.

Управление государственным долгом осуществляется с помощью следующих методов:

- рефинансирование;
- аннулирование;
- конверсия;
- новация;
- унификация; консолидация
- реструктуризация.

Рефинансирование государственного долга представляет собой погашение основного долга и процентов по нему за счёт средств, полученных от размещения новых займов. Это один из самых распространённых методов управления государственным долгом, однако, необоснованное использование этого метода может привести к появлению так называемой «финансовой пирамиды» и её разрушению.

Аннулирование государственного долга – это отказ государства от уплаты основного долга и процентов по всем ранее выпущенным займам.

Конверсия – это принятие государством решения об изменении доходности ранее выпущенных займов.

Новация – соглашение между кредитором и заёмщиком о прекращении действия обязательств и их замене другими обязательствами, предусматривающими другие условия погашения займов.

Унификация – объединение нескольких ранее взятых на себя государством обязательств с заменой на новые ранее выпущенных финансовых инструментов.

Консолидация представляет собой увеличение сроков действия ранее выпущенных обязательств.

Реструктуризация – прекращение долговых обязательств с их заменой иными долговыми обязательствами, предусматривающими другие условия обслуживания и погашения обязательств. Реструктуризация долга может быть осуществлена с частичным списанием (сокращением) суммы основного долга.

Для определения эффективности системы управления государственным долгом не существует единого показателя. Оценивается эффективность отдельных аспектов деятельности государственных органов в этой области. Так, по внешнему долгу сравнивается отношение внешних заимствований к объёму экспорта или к ВВП. Для определения эффективности привлечения заёмных средств для финансирования дефицита бюджета рассчитывается показатель бюджетной эффективности выпуска ценных бумаг или других долговых обязательств. Более общим показателем является отношение суммы превышения поступлений над расходами по государственному долгу к сумме расходов, выраженное в процентах.

Для международных сравнений чаще всего используется показатель доли государственного долга в ВВП. В развитых странах эта величина во второй половине 90-х годов значительно варьировалась. Так, например, при «пропускном критерии» для участия в зоне «евро» величины государственного долга в размере 60 % к ВВП государственный долг Бельгии и Италии составлял более 120 %, Германии, Ирландии, Португалии, Австрии и Испании – более 60, Финляндии, Великобритании и Франции – более 50, Греции – более 100 %. Величина государственного долга России в 1999 году составляла более 120 % ВВП, на 1.01.2001 г. – 67 %, на 1.01.2002 г. – 50 %, а к 2015 г. Правительство намерено довести его уровень до 17 % ВВП. При этом следует отметить, что в 2010 году его уровень составлял около 10 % ВВП.

Вопрос 5. Дискуссионные вопросы использования государственного кредита

Экономическая наука не даёт однозначного представления о государственном кредите. Так, А.Смит и Д.Рикардо в своих ранних трудах рассматривали государственный кредит как отрицательное явление. Они считали государственный кредит крайней мерой и предлагали использовать его лишь в исключительных случаях, когда исчерпаны все другие возможности привлечения дополнительных средств. Д.Рикардо писал, что государству выгоднее увеличить прямые налоги, чем прибегать к государственному кредиту. Он считал, что население должно само нести бремя своих долгов, а не перекладывать их на следующие поколения.

Другой позиции придерживался известнейший английский экономист Дж. Кейнс и его последователи во многих странах (США – А.Хансен, С. Харрис; Великобритания – Р. Харрод, А. Илерсик, А. Пикок; Франция – Ф. Перру; Германия – Ф. Неймарк и др.) Неокейнсианцы отстаивали идею «дефицитного финансирования», как способ достижения эффективного спроса. Они доказывали необходимость увеличения государственных расходов, не считаясь с ростом государственного долга. Однако, огромные бюджетные дефициты, и рост государственного долга, приобретающие хронический характер, вынудили определённую группу учёных-экономистов, в том числе, так называемую

стокгольмскую школу (Э. Линдаль, Г. Мюрдаль и др.), по-новому решать проблему бюджета и государственного долга.

Теоретики этой школы предложили теорию «циклического балансирования бюджета», т.е. приспособления его доходов и расходов к экономическому циклу. Государство должно покрывать дефициты, возникшие в период кризиса, излишками, образовавшимися в период подъёма экономики.

Многие экономисты видят в росте государственного долга две главных опасности: во-первых, возможность банкротства нации и, во-вторых, опасность переложения долгового бремени на будущие поколения. Так, немецкие экономисты Штейн, Дитцель, Небениус считали, что если государство слишком редко пользуется государственным кредитом, то значит оно вынуждено увеличивать ставки налогов и слишком много средств забирает у своих современников, тем самым недостаточно заботится об интересах населения. С другой стороны, американские учёные К.Р. Макконел и С.Л. Брю считали, что правительство практически всегда сможет выполнить свои обязательства по внутреннему государственному долгу, так как для этого оно может воспользоваться рефинансированием долга, эмиссией денег или увеличением налоговых доходов.

Вопросы использования государственного кредита не утратили своей актуальности и сегодня. Проблема государственного долга стала актуальной для России, начиная с 1992 г. Наибольший интерес к проблемам использования государственного кредита возник после августовского кризиса 1998 г., когда правительством были приостановлены выплаты по внешнему и внутреннему долгу. Очередной всплеск интереса к данным вопросам связан с так называемой проблемой 2003 г., так как с этого года наступает период, когда выплаты по внешнему долгу будут составлять от 15 до 18 млрд. долл., что составляет большую часть расходов федерального бюджета. В 2003 – 2008 г. основная часть выплат будет приходиться на новый российский долг – платежи международным финансовым организациям. Рефинансирование этих платежей в форме новых заимствований у тех же организаций будет означать перенос сроков наибольшей концентрации платежей на 3 – 5 лет, кардинально не меняя ситуацию.

По данным Министерства финансов РФ на 1.01. 2002 г. в структуре внешнего долга наибольший удельный вес занимала задолженность странам – участницам Парижского клуба кредиторов (32,5 %), задолженность странам, не вошедшим в Парижский клуб, составляла 11,4 %, долг международным финансовым организациям – 11,7 %, задолженность по еврооблигационным займам – 27,1 %. Долг международным финансовым организациям был снижен на 36 % в 2000 г. в результате списания с Российской Федерации 10,5 млрд. долл. по договорённости с Лондонским клубом кредиторов. Кроме того, выплаты долга странам – членам Лондонского клуба были перенесены на более позднее время, в результате чего сумма долга увеличилась с 32 до 40 млрд. долл. Ежегодные выплаты России по внешнему долгу представлены в таблице 51.

Таблица 51

Ежегодные выплаты Российской Федерации по внешнему долгу

Год	Сумма, млрд. долл.	Год	Сумма, млрд. долл.
2002	14,05	2011	9,27
2003	17,76	2012	7,34
2004	11,44	2013	7,21

2005	13,29	2014	7,13
2006	11,25	2015	6,92
2007	11,54	2016	13,35
2008	13,46	2017	2,42
2009	8,01	2018	5,8
2010	7,71	2019	2,22
		2020	2,08

Как видно из таблицы, наиболее крупные выплаты по внешнему долгу приходились на период с 2003 по 2008 г.

Решение проблем государственного долга осложняется разногласиями в определении его величины. Разные ведомства (Минфин РФ, Центральный банк РФ, Внешэкономбанк и др.) имеют разные данные величины задолженностей одним и тем же кредиторам, кроме того, данные этих ведомств различны в разных источниках информации. Особенно противоречивы данные по внешнему долгу. По мнению Счётной Палаты, занимающейся вопросами выверки долга бывшего СССР, такая противоречивость существует вследствие того, что правительство России не подписывало ни одного межправительственного соглашения до 1992 г. и не владеет полной информацией об условиях предоставления кредитов Советскому Союзу.

Вопросы для самоконтроля

1. Раскройте сущность государственного кредита.
2. Какие взгляды учёных на необходимость и возможность использования государственного кредита Вы знаете?
3. Охарактеризуйте формы государственного кредита.
4. Чем отличаются государственный кредит и государственный долг?
5. Раскройте экономическое содержание государственного долга.
6. Назовите известные Вам признаки классификации государственных долгов.
7. Какие виды государственного долга Вы знаете?

Что входит в состав государственного долга России в соответствии с Бюджетным кодексом?

8. Рассмотрите динамику внешнего, внутреннего и общего государственного долга России.
9. Рассмотрите динамику расходов федерального бюджета на обслуживание государственного долга.
10. Охарактеризуйте задачи Парижского и Лондонского клубов кредиторов.
11. Охарактеризуйте составные части внутреннего государственного долга России.
12. Раскройте содержание управления государственным долгом.

Тестовые задания

1. Государственный кредит – это:

- а) финансовые ресурсы, находящиеся во временном пользовании государства;
- б) кредит, где заемщиком выступает хозяйствующий субъект;
- в) государственные финансовые ресурсы, находящиеся во временном пользовании хозяйствующих субъектов и населения.

2. Отличие государственного кредита от банковского состоит:

- а) в обеспечении бесперебойности расширенного воспроизводства;
- б) в поступлении средств в распоряжение органов государственной власти, являющихся

дополнительными финансовыми ресурсами;

в) в погашении процентов за счет полученной дополнительной прибыли от аккредитованного мероприятия.

3. Займы, предоставляемые на срок от 3 до 5 лет:

- а) краткосрочные;
- б) среднесрочные;
- в) долгосрочные.

4. Выбор метода кредитования относится к:

- а) процессу кредитования;
- б) принципам кредитования;
- в) системе кредитования.

5. Обеспеченность кредита относится к:

- а) процессу кредитования;
- б) принципам кредитования;
- в) системе кредитования.

6. Кредитование по обороту и по остатку относится к:

- а) методу кредитования по остатку;
- б) методу кредитования по обороту;
- в) оборотно-сальдовому методу кредитования.

7. Консолидация займов означает:

- а) снижение размера процентов по займам;
- б) объединение нескольких займов в один;
- в) увеличение сроков займов.

8. Государственный кредит не предоставляется на условиях:

- а) возвратности;
- б) платности;
- в) бессрочности.

9. Функция государственного кредита:

- а) регулирующая и контрольная;
- б) фискальная;
- в) стимулирующая.

10. Рефинансирование государственного долга — это:

- а) увеличение сроков займа; б) размещение новых государственных займов для погашения задолженности по уже выпущенным займам;
- в) изменение уровня доходности по займу.

11. Государственный долг — это:

- а) метод распределения доходов между предприятиями, гражданами и государством.
- б) сумма задолженности по выпущенным и непогашенным государственным займам.
- в) сумма денег, выделяемая на определенные цели на конкретный срок.
- г) особые (предпочтительные) льготы, предоставляемые одним государством другому на началах взаимности.

12. Капитальный государственный долг включает в себя:

- а) основной долг;
- б) проценты по кредиту;
- в) сумму основного долга и проценты по нему

13. Не является методом управления государственным долгом:

- | | |
|----------------------|---------------------------|
| а) унификация; | г) лимит; |
| б) рефинансирование; | д) отсрочка; |
| в) консолидация; | е) отказ от уплаты долга. |

2. Практикум по теме. Фонд заданий для проведения семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы.

Методические указания по изучению темы

При изучении темы особое внимание следует уделить анализу положений 13, 13.2, 14 и 15 глав БК РФ, а также Основных направлений государственной долговой политики РФ на 2013–2015 годы и Государственной программы РФ «Управление государственными финансами и регулирование финансовых рынков».

Для более глубокого понимания материала рекомендуется ознакомиться с монографиями и публикациями в периодических изданиях, посвященными вопросам теории и практики управления государственным и муниципальным долгом. По окончании изучения данной темы студенты должны владеть правовыми основами регулирования бюджетного дефицита и долгового управления, раскрывать их принципы, знать основные направления долговой политики РФ и уметь дать им оценку. Рекомендуется познакомиться с информацией по теме, представленной на сайте Минфина России и на Едином портале бюджетной системы РФ.

Контрольные вопросы

1. По какому критерию в соответствии с бюджетным законодательством РФ источники финансирования бюджетного дефицита разделяются на внутренние и внешние? На каких уровнях бюджетной системы РФ могут использоваться внешние источники финансирования бюджетного дефицита?
2. Перечислите источники финансирования дефицита федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ, местных бюджетов.
3. Укажите условия, которым должен соответствовать субъект РФ для того, чтобы получить возможность осуществлять внешние заимствования.
4. Какие ограничения установлены в БК РФ на размер бюджетного дефицита федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов?
5. Какие средства в соответствии с БК РФ не могут использоваться в качестве источников финансирования бюджетного дефицита? Почему?
6. Перечислите доходы федерального бюджета, относящиеся к нефтегазовым доходам.
7. Каковы цели функционирования Резервного фонда и Фонда национального благосостояния? Назовите нормативную величину Резервного фонда.
8. Как рассчитывается величина дополнительных нефтегазовых доходов, планируемых к зачислению в Резервный фонд при составлении проекта федерального бюджета?
9. Что представляет собой бюджетное правило? Раскройте его содержание.
10. Раскройте порядок управления Резервным фондом и Фондом будущих поколений.
11. Перечислите формы государственного долга РФ.
12. Какие ограничения накладываются БК РФ на величину государственного (муниципального) долга, государственных (муниципальных) заимствований и величины расходов на обслуживание государственного (муниципального) долга?
13. Приведите определение управления государственным долгом, назовите основные

принципы его осуществления.

14. Приведите краткий обзор методов управления государственным дол-гом, применяемых в кризисной ситуации.
15. Перечислите основные правила предоставления государственных и муниципальных гарантий.
16. Раскройте основные направления долговой политики РФ.

Тесты

1. В соответствии с бюджетным законодательством РФ разделение источников финансирования бюджетного дефицита на внутренние и внешние осуществляется по:

- А. Критерию резидентства. Б. Валютному критерию.
- В. Как по критерию резидентства, так и по валютному критерию. Г. Не осуществляется.

. Внешние источники финансирования бюджетного дефицита могут использоваться:

- А. Только на федеральном уровне.
- Б. На федеральном и региональном уровнях.
- В. На федеральном, региональном и местном уровнях. Г. Все ответы неверны.

3. БК РФ запрещает использовать в качестве источника финанси-рования бюджетного дефицита:

- А. Поступления от реализации государственных запасов драгоценных ме-таллов и драгоценных камней, уменьшенные на размер выплат на их приобретение.
- Б. Поступления от продажи акций и иных форм участия в капитале. В. Кредиты ЦБ РФ.
- Г. Кредиты коммерческих банков.

4. Если у субъекта РФ расчетная доля межбюджетных трансфертов из федерального бюджета (за исключением субвенций, а также субсидий из Инвестиционного фонда РФ) в течение двух и трех по-следних отчетных лет превышала 5% объема собственных доходов его консолидированного бюджета, то:

- А. Он не имеет права осуществлять внешние заимствования.
- Б. Он имеет право осуществлять внешние заимствования только в целях обеспечения погашения своего внешнего долга.
- В. Он имеет право осуществлять внешние заимствования только в целях финансирования бюджетного дефицита.
- Г. Он имеет право осуществлять внешние заимствования как в целях обеспечения погашения своего внешнего долга, так и в целях финан-сирования бюджетного дефицита.

5. К внешним заимствованиям субъекта РФ не относятся:

- А. Заимствования у РФ в иностранной валюте.
- Б. Заимствования в виде выпуска ценных бумаг субъекта РФ, номиниро-ванных в

иностранной валюте.

В. Заимствования в виде привлечения кредитов иностранных банков в иностранной валюте.

Г. Нет правильных ответов.

6. К внутренним источникам финансирования дефицита бюджета субъекта РФ не относятся:

А. Поступления от продажи акций и иных форм участия в капитале, находящихся в собственности субъекта РФ.

Б. Доходы от использования имущества, находящегося в государственной или муниципальной собственности, после уплаты налогов и сборов, предусмотренных законодательством о налогах и сборах, за исключением имущества автономных учреждений, а также имущества государственных и муниципальных унитарных предприятий, в том числе казенных.

В. Курсовая разница по средствам бюджета субъекта РФ.

Г. Разница между средствами, полученными от возврата предоставленных из бюджета субъекта РФ юридическим лицам бюджетных кредитов, и суммой предоставленных из бюджета субъекта РФ юридическим лицам бюджетных кредитов в валюте РФ.

7. Предельный размер дефицита бюджета субъекта РФ, бюджета муниципального образования, установленный БК РФ:

А. Может быть превышен в случае, если это предусмотрено законом субъекта РФ о бюджете субъекта РФ на очередной финансовый год (решением о бюджете муниципального образования).

Б. Может быть превышен в случае, если в составе источников финансирования дефицита бюджета субъекта РФ, бюджета муниципального образования предусмотрены поступления от продажи акций и иных форм участия в капитале, находящихся в собственности, соответственно, субъекта РФ или муниципального образования.

В. Может быть превышен в случае, если в составе источников финансирования дефицита бюджета субъекта РФ, бюджета муниципального образования предусмотрены доходы от использования имущества, находящегося в государственной собственности субъектов РФ, за исключением имущества автономных учреждений субъектов РФ.

Г. Не может быть превышен.

8. Наибольший удельный вес в структуре внутреннего государственного долга РФ, выраженного в ценных бумагах, занимают на сегодняшний день:

А. Облигации федерального займа с постоянным купонным доходом. Б. Облигации федерального займа с амортизацией долга.

В. Государственные краткосрочные облигации.

Г. Государственные сберегательные облигации с плавающей процентной ставкой.

9. Резервный фонд формируется за счет:

А. Отчислений от акцизов на автомобильный бензин и прямогонный бензин. Б. Дополнительных нефтегазовых доходов федерального бюджета в случае, если накопленный объем средств Резервного фонда не достигает о нормативной величины.

В. Ежегодных отчислений от средств Фонда национального благосостояния в размере 10% ВВП.

Г. Нефтегазовых доходов федерального бюджета в объеме, превышающем утвержденную на соответствующий год величину нефтегазового трансферта.

10. В соответствии с БК РФ целью создания Фонда национального благосостояния является:

- А. Формирование нефтегазового трансферта.
- Б. Обеспечение софинансирования добровольных пенсионных накоплений граждан РФ, а также обеспечения сбалансированности (покрытия дефицита) бюджета Пенсионного фонда РФ.
- В. Цели и порядок использования средств Фонда национального благосостояния устанавливаются Правительством РФ.
- Г. Создание финансового резерва за счет передачи средств Фонда национального благосостояния в доверительное управление.

11. Муниципальные обязательства могут быть выпущены на срок, не превышающий:

- А. 5 лет.
- Б. 10 лет.
- В. 20 лет.
- Г. 30 лет.

12. Списание долговых обязательств, не предъявленных к погашению, может быть осуществлено:

- А. На дату, следующую за датой погашения данных долговых обязательств.
- Б. Через год с даты, следующей за датой погашения данных долговых обязательств.
- В. Через три года с даты, следующей за датой погашения данных долговых обязательств.
- Г. Процедура списания таких долговых обязательств БК РФ не предусмотрена.

13. Погашение старой государственной задолженности путем выпуска новых займов – это:

- А. Конверсия. Б. Унификация.
- В. Рефинансирование. Г. Реинвестирование.

14. В международной практике безопасным считается объем государственного долга, не превышающий:

- А. 40% ВВП.
- Б. 50% ВВП.
- В. 55% ВВП.
- Г. 60% ВВП.

15. Условия предоставления государственной или муниципальной гарантии:

- А. Могут быть изменены гарантом без согласия бенефициара.
- Б. Могут быть изменены гарантом без согласия бенефициара только при условии соблюдения письменной формы гарантии.
- В. Не могут быть изменены гарантом без согласия бенефициара. Г. Ни один ответ не верен.

Задачи

Задача 1. На основании данных, размещенных на сайте Министерства финансов РФ, проанализируйте:

- 1. соотношение внутренних и внешних долговых обязательств в структуре государственного долга РФ на последнюю отчетную дату;

2. структуру государственного внутреннего долга РФ на последнюю отчетную дату;
3. динамику государственного внутреннего долга и государственного внешнего долга в абсолютном и в относительном (как доли в общем объеме государственного долга РФ) выражении за последние 10 лет (по годовым значениям).

Задача 2. По данным о структуре государственного внешнего долга РФ на последнюю отчетную дату, размещенным на сайте Министерства финансов РФ (www.minfin.ru), проанализируйте инструментную структуру государственного внешнего долга РФ, уделив особое внимание тому, как ее особенности влияют на возможности долгового управления.

Задача 3. Согласно закону субъекта РФ о бюджете субъекта РФ на очередной финансовый год установлены следующие показатели:

- объем доходов – 75 616,7 млн руб., в том числе: объем безвозмездных поступлений из бюджетов других уровней – 3890,8 млн руб. (из них объем субвенций, предоставляемых из бюджетов других уровней бюджетной системы РФ – 3020,8 млн руб.);
- объем расходов – 77 087,4 млн руб.;
- объем расходов на обслуживание государственного долга – 1980,2 млн руб.;
- предельный объем государственного долга субъекта РФ – 18 500 млн руб.

Требуется проверить соответствие параметров бюджетного дефицита, государственного долга субъекта РФ и расходов на его обслуживание законодательно установленным ограничениям. Результаты расчетов оформить в таблице:

Наименование показателя	Ограничения		Значение показателя, млн руб.	Соответствие показателя установленным ограничениям (+ / -)
	Согласно БК РФ	Расчетное значение, млн руб.		

Темы докладов-презентаций

1. Методы финансирования дефицита государственного бюджета и их макроэкономические последствия.
2. Анализ современной ситуации в области управления государственным внешним долгом.
3. Рынок государственного внутреннего долга: современное состояние и перспективы развития.
4. Проблемы предоставления государственных и муниципальных гарантий.
5. Современное состояние внешних долговых активов РФ.
6. Особенности управления государственным долгом на субфедеральном уровне в России.
7. Лучшая практика управления субфедеральным долгом.

8. Зарубежный опыт управления государственным долгом.
9. Зарубежный опыт формирования и использования суверенных фондов.
10. Суверенные фонды в РФ: проблемы и пути их решения.

Задание для индивидуальной работы

Обобщите и проанализируйте точки зрения экспертов по вопросу использования нефтегазовых доходов и применения бюджетного правила. Сформулируйте и обоснуйте собственную точку зрения.

3. Материалы текущего контроля, сформированности компетенций и необходимые оценочные средства

Тестовые задания

1. Государственный кредит – это:

- а) финансовые ресурсы, находящиеся во временном пользовании государства;
- б) кредит, где заемщиком выступает хозяйствующий субъект;
- в) государственные финансовые ресурсы, находящиеся во временном пользовании хозяйствующих субъектов и населения.

2. Отличие государственного кредита от банковского состоит:

- а) в обеспечении бесперебойности расширенного воспроизводства;
- б) в поступлении средств в распоряжение органов государственной власти, являющихся дополнительными финансовыми ресурсами;
- в) в погашении процентов за счет полученной дополнительной прибыли от аккредитованного мероприятия.

3. Займы, предоставляемые на срок от 3 до 5 лет:

- а) краткосрочные;
- б) среднесрочные;
- в) долгосрочные.

6. Выбор метода кредитования относится к:

- а) процессу кредитования;
- б) принципам кредитования;
- в) системе кредитования.

7. Обеспеченность кредита относится к:

- а) процессу кредитования;
- б) принципам кредитования;
- в) системе кредитования.

6. Кредитование по обороту и по остатку относится к:

- а) методу кредитования по остатку;
- б) методу кредитования по обороту;
- в) оборотно-сальдовому методу кредитования.

7. Консолидация займов означает:

- а) снижение размера процентов по займам;
- б) объединение нескольких займов в один;
- в) увеличение сроков займов.

8. Государственный кредит не предоставляется на условии:

- а) возвратности;
- б) платности;

в) бессрочности.

9. Функция государственного кредита:

- а) регулирующая и контрольная;
- б) фискальная;
- в) стимулирующая.

10. Рефинансирование государственного долга — это:

- а) увеличение сроков займа; б) размещение новых государственных займов для погашения задолженности по уже выпущенным займам;
- в) изменение уровня доходности по займу.

11. Государственный долг — это:

- а) метод распределения доходов между предприятиями, гражданами и государством.
- б) сумма задолженности по выпущенным и непогашенным государственным займам.
- в) сумма денег, выделяемая на определенные цели на конкретный срок.
- г) особые (предпочтительные) льготы, предоставляемые одним государством другому на началах взаимности.

14. Капитальный государственный долг включает в себя:

- а) основной долг;
- б) проценты по кредиту;
- в) сумму основного долга и проценты по нему

15. Не является методом управления государственным долгом:

- а) унификация;
- б) рефинансирование;
- в) консолидация;
- г) лимит;
- д) отсрочка;
- е) отказ от уплаты долга.

Аналитические задания

Аналитические задания следует выполнять на основе статистических данных, при этом необходимо указывать источник информации.

Статистические данные по международным сопоставлениям имеются на сайте Мирового банка, Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), а также в экономических обзорах.

При анализе внешнего долга стран мира и международных сопоставлениях (задание 1 и 2) следует различать только государственный долг и внешний долг страны, который включает кроме государственного долга еще и частный долг (предприятий, банков) нерезидентам.

Статистика российского государственного и муниципального долга в полном объеме доступна на сайте Министерства финансов РФ, а также частично имеется на сайте Банка России. Информация о государственном долге Амурской области (Еврейской автономной области) имеется на официальном сайте Правительства.

При выполнении аналитического задания необходимо не только привести статистику с указанием источника информации, но и проанализировать имеющиеся данные (объем, динамику, структуру), а также сделать выводы.

1. Международные сопоставления государственного долга стран мира
2. Сопоставление внешнего долга стран мира
3. Структура внутреннего долга Российской Федерации (сопоставление за 2 последних года)

4. Виды государственных ценных бумаг в РФ и их структура в государственном долге (на последнюю отчетную дату)
5. Государственный долг развитых стран (США, Германия, Япония) в динамике за последние 3 года
6. Динамика государственного долга США (5 лет)
7. Динамика и структура (по соотношению внешний и внутренний) государственного долга Российской Федерации (за последние 5 лет)
8. Динамика внутреннего долга Российской Федерации (10 лет) Состав и структура внешнего долга Российской Федерации на 1 января
9. Динамика внешнего долга Российской Федерации (за 5 лет)
10. Характеристика государственного долга Амурской области
11. Динамика государственного долга субъектов Дальневосточного федерального округа (за последние 5 лет)
12. Динамика муниципального долга субъектов Дальневосточного федерального округа (за последние 5 лет)

Задачи

1. В стране А, где ВВП составляет 3000 млрд. долл., государственный долг составляет 2000 млрд. долл. В стране Б, где ВВП составляет 15000 млрд. долл., государственный долг достиг 9000 млрд. долл. В какой стране бремя государственного долга выше. Ответ обосновать.
2. В макроэкономический прогноз на очередной год заложены следующие данные: темп роста реального ВВП - 6%, реальная процентная ставка – 3%, доля долга в ВВП составляет 90%, дефицит государственного бюджета – 3%. Определить отношение долга к ВВП к концу планируемого периода.
3. Государственный долг региона на начало финансового года составляет 25 000 млн. рублей, планируемый дефицит бюджета 3 000 млн. рублей, источником финансирования которого являются исключительно заимствования. В текущем периоде наступает срок погашения заимствований на сумму 11 000 млн. рублей. Определить сумму государственного долга субъекта на конец финансового года и объем необходимых заимствований в течение финансового года.
4. В стране А, где ВВП составляет 1500 млрд. долл., государственный долг составляет 500 млрд. долл. В стране Б, где ВВП составляет 10000 млрд. долл., государственный долг достиг 2000 млрд. долл. В какой стране бремя государственного долга выше. Ответ обосновать.
5. В макроэкономический прогноз на очередной год заложены следующие данные: темп роста реального ВВП - 4%, реальная процентная ставка – 1%, доля долга в ВВП составляет 70%, дефицит государственного бюджета – 3%. Определить отношение долга к ВВП к концу планируемого периода.
6. Государственный долг региона на начало финансового года составляет 48 000 млн. рублей, планируемый дефицит бюджета 6 000 млн. рублей, источником финансирования которого являются исключительно заимствования. В текущем периоде наступает срок погашения заимствований на сумму 11 000 млн. рублей. Определить сумму государственного долга субъекта на конец финансового года и объем необходимых заимствований в течение финансового года.

7. В стране А, где ВВП составляет 10000 млрд. долл., государственный долг составляет 3300 млрд. долл. В стране Б, где ВВП составляет 1500 млрд. долл., государственный долг достиг 500 млрд. долл. В какой стране бремя государственного долга выше. Ответ обосновать.
8. В макроэкономический прогноз на очередной год заложены следующие данные: темп роста реального ВВП - 7%, реальная процентная ставка – 3%, доля долга в ВВП составляет 80%, дефицит государственного бюджета – 3%. Определить отношение долга к ВВП к концу планируемого периода.
9. Государственный долг региона на начало финансового года составляет 37 000 млн. рублей, планируемый дефицит бюджета 6 000 млн. рублей, источником финансирования которого являются исключительно заимствования. В текущем периоде наступает срок погашения заимствований на сумму 9 000 млн. рублей. Определить сумму государственного долга субъекта на конец финансового года и объем необходимых заимствований в течение финансового года.
10. В стране А, где ВВП составляет 2000 млрд. долл., государственный долг составляет 500 млрд. долл. В стране Б, где ВВП составляет 10000 млрд. долл., государственный долг достиг 2000 млрд. долл. В какой стране бремя государственного долга выше. Ответ обосновать.
11. В макроэкономический прогноз на очередной год заложены следующие данные: темп роста реального ВВП - 2%, реальная процентная ставка – 3%, доля долга в ВВП составляет 80%, дефицит государственного бюджета – 5%. Определить отношение долга к ВВП к концу планируемого периода.
12. Государственный долг региона на начало финансового года составляет 15 000 млн. рублей, планируемый дефицит бюджета 1 000 млн. руб-лей, источником финансирования которого являются исключительно заимствования. В текущем периоде наступает срок погашения заимствований на сумму 4 000 млн. рублей. Определить сумму государственного долга субъекта на конец финансового года и объем необходимых заимствований в течение финансового года.
13. В стране А, где ВВП составляет 5000 млрд. долл., государственный долг составляет 2000 млрд. долл. В стране Б, где ВВП составляет 8000 млрд. долл., государственный долг достиг 3000 млрд. долл. В какой стране бремя государственного долга выше. Ответ обосновать.
14. В макроэкономический прогноз на очередной год заложены следующие данные: темп роста реального ВВП - 5%, реальная процентная став-ка – 1%, доля долга в ВВП составляет 90%, дефицит государственного бюджета – 2%. Определить отношение долга к ВВП к концу планируемого пери-ода.
15. Государственный долг региона на начало финансового года составляет 25 000 млн. рублей, планируемый дефицит бюджета 3 000 млн. рублей, источником финансирования которого являются исключительно заимствования. В текущем периоде наступает срок погашения заимствований на сумму 11 000 млн. рублей. Определить сумму государственного долга субъекта на конец финансового года и объем необходимых заимствований в течение финансового года.
16. В стране А, где ВВП составляет 15000 млрд. долл., государственный долг составляет 6000 млрд. долл. В стране Б, где ВВП составляет 8000 млрд. долл., государственный долг

достиг 5000 млрд. долл. В какой стране бремя государственного долга выше. Ответ обосновать.

17. В макроэкономический прогноз на очередной год заложены следующие данные: темп роста реального ВВП - 1%, реальная процентная ставка – 2%, доля долга в ВВП составляет 60%, дефицит государственного бюджета – 3%. Определить отношение долга к ВВП к концу планируемого периода.

18. Государственный долг региона на начало финансового года составляет 28 000 млн. рублей, планируемый дефицит бюджета 2 000 млн. рублей, источником финансирования которого являются исключительно заимствования. В текущем периоде наступает срок погашения заимствований на сумму 6 000 млн. рублей. Определить сумму государственного долга субъекта на конец финансового года и объем необходимых заимствований в течение финансового года.

19. В стране А, где ВВП составляет 2700 млрд. долл., государственный долг составляет 500 млрд. долл. В стране Б, где ВВП составляет 8000 млрд. долл., государственный долг достиг 1480 млрд. долл. В какой стране бремя государственного долга выше? Ответ обосновать.

20. В макроэкономический прогноз на очередной год заложены следующие данные: темп роста реального ВВП - 3%, реальная процентная ставка – 1%, доля долга в ВВП составляет 90%, дефицит государственного бюджета – 3%. Определить отношение долга к ВВП к концу планируемого периода.

21. Государственный долг региона на начало финансового года составляет 38 000 млн. рублей, планируемый дефицит бюджета 3 000 млн. рублей, источником финансирования которого являются исключительно заимствования. В текущем периоде наступает срок погашения заимствований на сумму 8 000 млн. рублей. Определить сумму государственного долга субъекта на конец финансового года и объем необходимых заимствований в течение финансового года.

4. Дополнительный материал.

1. Государственный и муниципальный долг (извлечение из БК РФ)

Статья 97. Государственный долг Российской Федерации

К государственному долгу Российской Федерации относятся долговые обязательства Российской Федерации перед физическими и юридическими лицами Российской Федерации, субъектами Российской Федерации, муниципальными образованиями, иностранными государствами, международными финансовыми организациями, иными субъектами международного права, иностранными физическими и юридическими лицами, возникшие в результате государственных заимствований Российской Федерации, а также долговые обязательства по государственным гарантиям, предоставленным Российской Федерацией, и долговые обязательства, возникшие в результате принятия законодательных актов Российской Федерации об отнесении на государственный долг долговых обязательств третьих лиц, возникших до введения в действие настоящего Кодекса.

Статья 98. Структура государственного долга Российской Федерации, виды и срочность долговых обязательств Российской Федерации

1. Структура государственного долга Российской Федерации представляет собой группировку долговых обязательств Российской Федерации по установленным настоящей статьей видам долговых обязательств.

2. Долговые обязательства Российской Федерации могут существовать в виде обязательств по:

1) кредитам, привлеченным от имени Российской Федерации как заемщика от кредитных организаций, иностранных государств, в том числе по целевым иностранным кредитам (заимствованиям) международных финансовых организаций, иных субъектов международного права, иностранных юридических лиц;

2) государственным ценным бумагам, выпущенным от имени Российской Федерации;

3) бюджетным кредитам, привлеченным в федеральный бюджет из других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации;

4) государственным гарантиям Российской Федерации;

5) иным долговым обязательствам, ранее отнесенным в соответствии с законодательством Российской Федерации на государственный долг Российской Федерации.

3. Долговые обязательства Российской Федерации могут быть краткосрочными (менее одного года), среднесрочными (от одного года до пяти лет) и долгосрочными (от пяти до 30 лет включительно).

4. В объем государственного внутреннего долга Российской Федерации включаются:

1) номинальная сумма долга по государственным ценным бумагам Российской Федерации, обязательства по которым выражены в валюте Российской Федерации;

2) объем основного долга по кредитам, которые получены Российской Федерацией и обязательства по которым выражены в валюте Российской Федерации;

3) объем основного долга по бюджетным кредитам, полученным Российской Федерацией;

4) объем обязательств по государственным гарантиям, выраженным в валюте Российской Федерации;

5) объем иных (за исключением указанных) долговых обязательств Российской Федерации, оплата которых в валюте Российской Федерации предусмотрена федеральными законами до введения в действие настоящего Кодекса.

5. В объем государственного внешнего долга Российской Федерации включаются:

1) номинальная сумма долга по государственным ценным бумагам Российской Федерации, обязательства по которым выражены в иностранной валюте;

2) объем основного долга по кредитам, которые получены Российской Федерацией и обязательства по которым выражены в иностранной валюте, в том числе по целевым иностранным кредитам (заимствованиям), привлеченным под государственные гарантии Российской Федерации;

3) объем обязательств по государственным гарантиям Российской Федерации, выраженным в иностранной валюте.

Статья 98.1. Прекращение долговых обязательств Российской Федерации, выраженных в валюте Российской Федерации, и их списание с государственного долга Российской Федерации

1. В случае, если долговое обязательство Российской Федерации не предъявлено к погашению (не совершены кредитором определенные условиями обязательства и (или) нормативными правовыми актами действия) в течение трех лет с даты, следующей за датой погашения, предусмотренной условиями долгового обязательства либо соответствующими федеральными законами, или истек срок государственной гарантии Российской Федерации и в иных случаях, предусмотренных статьей 115 настоящего Кодекса, указанное долговое обязательство считается полностью прекращенным и списывается с государственного внутреннего долга Российской Федерации, если иное не предусмотрено федеральными законами.

2. Министерство финансов Российской Федерации по истечении сроков и в иных случаях, указанных в пункте 1 настоящей статьи, издает акт о списании с государственного внутреннего долга Российской Федерации долговых обязательств, выраженных в валюте Российской Федерации.

3. Списание с государственного внутреннего долга Российской Федерации осуществляется посредством уменьшения объема государственного внутреннего долга Российской Федерации по видам списываемых государственных долговых обязательств, выраженных в валюте Российской Федерации, на сумму их списания без отражения сумм списания в источниках финансирования дефицита федерального бюджета.

4. Действие пунктов 1 - 3 настоящей статьи не распространяется на обязательства по кредитным соглашениям, на долговые обязательства Российской Федерации перед субъектами Российской Федерации и муниципальными образованиями.

5. Списание с государственного внутреннего долга Российской Федерации реструктурированных, а также погашенных (выкупленных) долговых обязательств осуществляется с учетом положений статей 105 и 113 настоящего Кодекса.

6. Выпуски государственных ценных бумаг Российской Федерации, выкупленные (переоформленные) в полном объеме Министерством финансов Российской Федерации до наступления даты погашения, могут быть признаны по решению Министерства финансов Российской Федерации досрочно погашенными.

Статья 99. Структура государственного долга субъекта Российской Федерации, виды и срочность долговых обязательств субъекта Российской Федерации

1. Структура государственного долга субъекта Российской Федерации представляет собой группировку долговых обязательств субъекта Российской Федерации по установленным настоящей статьей видам долговых обязательств.

2. Долговые обязательства субъекта Российской Федерации могут существовать в виде обязательств по:

- 1) государственным ценным бумагам субъекта Российской Федерации;
- 2) бюджетным кредитам, привлеченным в бюджет субъекта Российской Федерации от других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации;
- 3) кредитам, полученным субъектом Российской Федерации от кредитных организаций, иностранных банков и международных финансовых организаций;
- 4) государственным гарантиям субъекта Российской Федерации.

Долговые обязательства субъекта Российской Федерации не могут существовать в иных видах, за исключением предусмотренных настоящим пунктом.

3. В объем государственного долга субъекта Российской Федерации включаются:

1) номинальная сумма долга по государственным ценным бумагам субъекта Российской Федерации;

2) объем основного долга по кредитам, полученным субъектом Российской Федерации;

3) объем основного долга по бюджетным кредитам, привлеченным в бюджет субъекта Российской Федерации от других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации;

4) объем обязательств по государственным гарантиям, предоставленным субъектом Российской Федерации;

5) объем иных (за исключением указанных) непогашенных долговых обязательств субъекта Российской Федерации.

4. В объем государственного внутреннего долга субъекта Российской Федерации включаются:

1) номинальная сумма долга по государственным ценным бумагам субъекта Российской Федерации, обязательства по которым выражены в валюте Российской Федерации;

2) объем основного долга по кредитам, полученным субъектом Российской Федерации, обязательства по которым выражены в валюте Российской Федерации;

3) объем основного долга по бюджетным кредитам, привлеченным в бюджет субъекта Российской Федерации от других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации;

4) объем обязательств по государственным гарантиям, предоставленным субъектом Российской Федерации, выраженным в валюте Российской Федерации;

5) объем обязательств субъекта Российской Федерации перед Российской Федерацией, возникающих в иностранной валюте в рамках использования целевых иностранных кредитов (заимствований);

6) объем иных (за исключением указанных) непогашенных долговых обязательств субъекта Российской Федерации, обязательства по которым выражены в валюте Российской Федерации.

5. В объем государственного внешнего долга субъекта Российской Федерации включаются:

1) номинальная сумма долга по государственным ценным бумагам субъекта Российской Федерации, обязательства по которым выражены в иностранной валюте;

2) объем основного долга по кредитам, полученным субъектом Российской Федерации, обязательства по которым выражены в иностранной валюте;

3) объем обязательств по государственным гарантиям, предоставленным субъектом Российской Федерации в иностранной валюте, а также предоставленным в обеспечение обязательств в иностранной валюте;

4) объем иных (за исключением указанных) непогашенных долговых обязательств субъекта Российской Федерации, обязательства по которым выражены в иностранной валюте.

6. Долговые обязательства субъекта Российской Федерации могут быть краткосрочными (менее одного года), среднесрочными (от одного года до пяти лет) и долгосрочными (от пяти до 30 лет включительно).

Статья 99.1. Прекращение долговых обязательств субъекта Российской Федерации, выраженных в валюте Российской Федерации, и их списание с государственного долга субъекта Российской Федерации

1. В случае, если долговое обязательство субъекта Российской Федерации, выраженное в валюте Российской Федерации, не предъявлено к погашению (не совершены кредитором определенные условиями обязательства и нормативными правовыми актами субъекта Российской Федерации действия) в течение трех лет с даты, следующей за датой погашения, предусмотренной условиями долгового обязательства субъекта Российской Федерации, или истек срок государственной гарантии субъекта Российской Федерации и в иных случаях, предусмотренных статьей 115 настоящего Кодекса, указанное обязательство считается полностью прекращенным и списывается с государственного долга субъекта Российской Федерации, если иное не предусмотрено законами субъекта Российской Федерации.

2. Высший исполнительный орган государственной власти субъекта Российской Федерации по истечении сроков и в иных случаях, указанных в пункте 1 настоящей статьи, издает нормативный правовой акт о списании с государственного долга субъекта Российской Федерации долговых обязательств, выраженных в валюте Российской Федерации.

3. Списание с государственного долга субъекта Российской Федерации осуществляется посредством уменьшения объема государственного долга субъекта Российской Федерации по видам списываемых государственных долговых обязательств субъекта Российской Федерации, выраженных в валюте Российской Федерации, на сумму их списания без отражения сумм списания в источниках финансирования дефицита бюджета субъекта Российской Федерации.

4. Действие пунктов 1 - 3 настоящей статьи не распространяется на обязательства по кредитным соглашениям, на долговые обязательства перед Российской Федерацией, другими субъектами Российской Федерации и муниципальными образованиями.

5. Списание с государственного долга субъекта Российской Федерации реструктурированных, а также погашенных (выкупленных) долговых обязательств осуществляется с учетом положений статей 105 и 113 настоящего Кодекса.

6. Выпуски государственных ценных бумаг субъекта Российской Федерации, выкупленные в полном объеме эмитировавшим их органом в соответствии с условиями выпуска ценных бумаг субъекта Российской Федерации до наступления даты погашения, могут быть признаны по решению указанного органа досрочно погашенными.

Статья 100. Структура муниципального долга, виды и срочность муниципальных долговых обязательств

1. Структура муниципального долга представляет собой группировку муниципальных долговых обязательств по установленным настоящей статьей видам долговых обязательств.

2. Долговые обязательства муниципального образования могут существовать в виде обязательств по:

1) ценным бумагам муниципального образования (муниципальным ценным бумагам);

2) бюджетным кредитам, привлеченным в местный бюджет от других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации;

- 3) кредитам, полученным муниципальным образованием от кредитных организаций;
- 4) гарантиям муниципального образования (муниципальным гарантиям).

Долговые обязательства муниципального образования не могут существовать в иных видах, за исключением предусмотренных настоящим пунктом.

3. В объем муниципального долга включаются:

- 1) номинальная сумма долга по муниципальным ценным бумагам;
- 2) объем основного долга по бюджетным кредитам, привлеченным в местный бюджет;
- 3) объем основного долга по кредитам, полученным муниципальным образованием;
- 4) объем обязательств по муниципальным гарантиям;
- 5) объем иных (за исключением указанных) непогашенных долговых обязательств муниципального образования.

4. Долговые обязательства муниципального образования могут быть краткосрочными (менее одного года), среднесрочными (от одного года до пяти лет) и долгосрочными (от пяти до 10 лет включительно).

Статья 100.1. Прекращение муниципальных долговых обязательств, выраженных в валюте Российской Федерации, и их списание с муниципального долга

1. В случае, если муниципальное долговое обязательство, выраженное в валюте Российской Федерации, не предъявлено к погашению (не совершены кредитором определенные условиями обязательства и муниципальными правовыми актами муниципального образования действия) в течение трех лет с даты, следующей за датой погашения, предусмотренной условиями муниципального долгового обязательства, или истек срок муниципальной гарантии и в иных случаях, предусмотренных статьей 115 настоящего Кодекса, указанное обязательство считается полностью прекращенным и списывается с муниципального долга, если иное не предусмотрено муниципальными правовыми актами представительных органов муниципального образования.

2. Местная администрация по истечении сроков и в иных случаях, указанных в пункте 1 настоящей статьи, издает муниципальный правовой акт о списании с муниципального долга муниципальных долговых обязательств, выраженных в валюте Российской Федерации.

3. Списание с муниципального долга осуществляется посредством уменьшения объема муниципального долга по видам списываемых муниципальных долговых обязательств, выраженных в валюте Российской Федерации, на сумму их списания без отражения сумм списания в источниках финансирования дефицита местного бюджета.

4. Действие пунктов 1 - 3 настоящей статьи не распространяется на обязательства по кредитным соглашениям, на муниципальные долговые обязательства перед Российской Федерацией, субъектами Российской Федерации и другими муниципальными образованиями.

5. Списание с муниципального долга реструктурированных, а также погашенных (выкупленных) муниципальных долговых обязательств осуществляется с учетом положений статей 105 и 113 настоящего Кодекса.

6. Выпуски муниципальных ценных бумаг, выкупленные в полном объеме эмитировавшим их органом в соответствии с условиями выпуска муниципальных ценных бумаг до наступления даты погашения, могут быть признаны по решению указанного органа досрочно погашенными.

Статья 101. Управление государственным и муниципальным долгом

1. Управление государственным долгом Российской Федерации осуществляется Правительством Российской Федерации либо уполномоченным им Министерством финансов Российской Федерации.

2. Управление государственным долгом субъекта Российской Федерации осуществляется высшим исполнительным органом государственной власти субъекта Российской Федерации либо финансовым органом субъекта Российской Федерации в соответствии с законом субъекта Российской Федерации.

3. Управление муниципальным долгом осуществляется исполнительно-распорядительным органом муниципального образования (местной администрацией) в соответствии с уставом муниципального образования.

Статья 102. Ответственность по долговым обязательствам Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований

(в ред. Федерального закона от 26.04.2007 N 63-ФЗ)

1. Долговые обязательства Российской Федерации, субъекта Российской Федерации, муниципального образования полностью и без условий обеспечиваются всем находящимся в собственности Российской Федерации, субъекта Российской Федерации, муниципального образования имуществом, составляющим соответствующую казну, и исполняются за счет средств соответствующего бюджета.

2. Российская Федерация не несет ответственности по долговым обязательствам субъектов Российской Федерации и муниципальных образований, если указанные обязательства не были гарантированы Российской Федерацией.

3. Субъект Российской Федерации не несет ответственности по долговым обязательствам Российской Федерации, иных субъектов Российской Федерации и муниципальных образований, если указанные обязательства не были гарантированы этим субъектом Российской Федерации.

4. Муниципальное образование не несет ответственности по долговым обязательствам Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и иных муниципальных образований, если указанные обязательства не были гарантированы этим муниципальным образованием.

Статья 103. Осуществление государственных и муниципальных заимствований

1. Под государственными заимствованиями Российской Федерации понимаются государственные займы, осуществляемые путем выпуска государственных ценных бумаг от имени Российской Федерации, и кредиты, привлекаемые от других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, кредитных организаций, иностранных государств, включая целевые иностранные кредиты (заимствования), международных финансовых организаций, иных субъектов международного права, иностранных юридических лиц, по которым возникают долговые обязательства Российской Федерации.

2. Государственные и муниципальные внутренние заимствования осуществляются в целях финансирования дефицитов соответствующих бюджетов, а также для погашения долговых обязательств.

(в ред. Федерального закона от 25.12.2012 N 268-ФЗ)

3. Под государственными внутренними заимствованиями Российской Федерации понимаются государственные займы, осуществляемые путем выпуска государственных

ценных бумаг от имени Российской Федерации, и кредиты, привлекаемые от других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, кредитных организаций и международных финансовых организаций, по которым возникают долговые обязательства Российской Федерации как заемщика, выраженные в валюте Российской Федерации.

Право осуществления государственных внутренних заимствований от имени Российской Федерации в соответствии с настоящим Кодексом принадлежит Правительству Российской Федерации либо уполномоченному им Министерству финансов Российской Федерации.

4. Под государственными внешними заимствованиями Российской Федерации понимаются государственные займы, осуществляемые путем выпуска государственных ценных бумаг от имени Российской Федерации, и кредиты, привлекаемые от кредитных организаций, иностранных государств, включая целевые иностранные кредиты (заимствования), международных финансовых организаций, иных субъектов международного права, иностранных юридических лиц, по которым возникают долговые обязательства Российской Федерации, выраженные в иностранной валюте.

Государственные внешние заимствования Российской Федерации осуществляются в целях финансирования дефицита федерального бюджета, а также для погашения государственных долговых обязательств Российской Федерации.

(в ред. Федерального закона от 25.12.2012 N 268-ФЗ)

Право осуществления государственных внешних заимствований Российской Федерации и заключения договоров о предоставлении государственных гарантий для привлечения внешних кредитов (займов) принадлежит Российской Федерации. От имени Российской Федерации осуществлять внешние заимствования может Правительство Российской Федерации либо уполномоченное им Министерство финансов Российской Федерации.

5. Правительство Российской Федерации или уполномоченное им Министерство финансов Российской Федерации вправе осуществлять внутренние (внешние) заимствования с превышением установленного на соответствующий финансовый год федеральным законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период верхнего предела государственного внутреннего (внешнего) долга Российской Федерации в целях замещения внешних (внутренних) заимствований, если это снижает расходы на обслуживание государственного долга Российской Федерации в рамках верхнего предела государственного долга Российской Федерации (суммы верхнего предела государственного внутреннего долга Российской Федерации, установленного федеральным законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период, и верхнего предела государственного внешнего долга Российской Федерации, установленного федеральным законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период), а также с превышением верхнего предела государственного внутреннего долга Российской Федерации и верхнего предела государственного долга Российской Федерации в случае, установленном пунктом 14 статьи 241 настоящего Кодекса.

6. Под государственными заимствованиями субъектов Российской Федерации понимаются государственные займы, осуществляемые путем выпуска государственных ценных бумаг от имени субъекта Российской Федерации, и кредиты, привлекаемые в соответствии с положениями настоящего Кодекса в бюджет субъекта Российской Федерации.

Федерации от других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, кредитных организаций, иностранных банков и международных финансовых организаций, по которым возникают долговые обязательства субъекта Российской Федерации.

Государственные внутренние заимствования субъектов Российской Федерации - государственные займы, осуществляемые путем выпуска государственных ценных бумаг от имени субъекта Российской Федерации, и кредиты, привлекаемые в соответствии с положениями настоящего Кодекса в бюджет субъекта Российской Федерации от других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, кредитных организаций, международных финансовых организаций, по которым возникают долговые обязательства субъекта Российской Федерации, выраженные в валюте Российской Федерации.

Государственные внешние заимствования субъектов Российской Федерации - государственные займы, осуществляемые путем выпуска государственных ценных бумаг от имени субъекта Российской Федерации, и кредиты, привлекаемые в соответствии с положениями настоящего Кодекса в бюджет субъекта Российской Федерации от иностранных банков, по которым возникают долговые обязательства субъекта Российской Федерации, выраженные в иностранной валюте.

Государственные внешние заимствования субъекта Российской Федерации осуществляются в соответствии с положениями настоящего Кодекса в целях обеспечения погашения существующего государственного внешнего долга субъекта Российской Федерации и (или) финансирования дефицита бюджета субъекта Российской Федерации.

Право осуществления государственных внутренних и внешних заимствований субъекта Российской Федерации от имени субъекта Российской Федерации в соответствии с настоящим Кодексом и принятым в соответствии с ним законом субъекта Российской Федерации принадлежит высшему исполнительному органу государственной власти субъекта Российской Федерации либо финансовому органу субъекта Российской Федерации.

7. Под муниципальными заимствованиями понимаются муниципальные займы, осуществляемые путем выпуска ценных бумаг от имени муниципального образования, размещаемых на внутреннем рынке в валюте Российской Федерации, и кредиты, привлекаемые в соответствии с положениями настоящего Кодекса в местный бюджет от других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации и от кредитных организаций, по которым возникают муниципальные долговые обязательства.

(в ред. Федерального закона от 07.05.2013 N 104-ФЗ)

Заимствования муниципальных образований в валюте Российской Федерации за пределами Российской Федерации не допускаются.

(абзац введен Федеральным законом от 07.05.2013 N 104-ФЗ)

Право осуществления муниципальных заимствований от имени муниципального образования в соответствии с настоящим Кодексом и уставом муниципального образования принадлежит местной администрации.

Статья 104. Заимствования и гарантии субъектов Российской Федерации, муниципальных образований в иностранной валюте

1. Привлечение в бюджет субъекта Российской Федерации кредитов от иностранных банков в иностранной валюте осуществляется при соблюдении субъектом Российской Федерации положений настоящего Кодекса.

Отбор иностранных банков в целях предоставления кредита в иностранной валюте субъекту Российской Федерации осуществляется уполномоченными органами государственной власти субъекта Российской Федерации, наделенного правом осуществлять государственные внешние заимствования субъекта Российской Федерации в соответствии с пунктами 2 и 3 настоящей статьи, в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации.

Внешние облигационные займы субъекта Российской Федерации осуществляются при соблюдении субъектом Российской Федерации положений настоящего Кодекса и законодательства Российской Федерации о ценных бумагах, в том числе Федерального закона от 29 июля 1998 года N 136-ФЗ "Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг".

Размещение государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации, номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, на международных рынках капитала осуществляется с учетом приоритета размещения государственных ценных бумаг Российской Федерации на международных рынках капитала.

Сроки проведения операций по размещению государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации, номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, на международных рынках капитала подлежат согласованию с Министерством финансов Российской Федерации.

2. Субъекты Российской Федерации, не являющиеся в очередном финансовом году получателями дотаций на выравнивание бюджетной обеспеченности субъектов Российской Федерации, в том числе автономные округа, в состав которых входят муниципальные образования, не являющиеся в очередном финансовом году получателями дотаций на выравнивание бюджетной обеспеченности муниципальных образований за счет бюджетов краев, областей, начиная с очередного финансового года вправе осуществлять внешние заимствования в целях обеспечения погашения внешнего долга субъекта Российской Федерации и (или) финансирования дефицита бюджета субъекта Российской Федерации в случае соблюдения ими следующих условий:

(в ред. Федерального закона от 24.11.2014 N 375-ФЗ)

в структуре государственного долга субъекта Российской Федерации отсутствует просроченная задолженность по долговым обязательствам субъекта Российской Федерации;

субъектом Российской Федерации получен кредитный рейтинг от не менее чем двух международных рейтинговых агентств, аккредитованных в порядке, установленном уполномоченным федеральным органом исполнительной власти, не ниже уровня, устанавливаемого Правительством Российской Федерации.

3. Субъекты Российской Федерации, являющиеся в очередном финансовом году получателями дотаций на выравнивание бюджетной обеспеченности субъектов Российской Федерации, в том числе автономные округа, в состав которых входят муниципальные образования, являющиеся в очередном финансовом году получателями дотаций на выравнивание бюджетной обеспеченности муниципальных образований за счет бюджетов краев, областей, начиная с очередного финансового года вправе осуществлять внешние заимствования в целях обеспечения погашения внешнего долга субъекта Российской Федерации в случае соблюдения ими следующих условий:

(в ред. Федерального закона от 24.11.2014 N 375-ФЗ)

в структуре государственного долга субъекта Российской Федерации отсутствует просроченная задолженность по долговым обязательствам субъекта Российской Федерации;

субъектом Российской Федерации получен кредитный рейтинг от не менее чем двух международных рейтинговых агентств, аккредитованных в порядке, установленном уполномоченным федеральным органом исполнительной власти, не ниже уровня, устанавливаемого Правительством Российской Федерации.

При этом в текущем финансовом году объем указанных внешних заимствований не может превышать объем обязательств по погашению в текущем финансовом году имеющегося на начало года внешнего долга субъекта Российской Федерации без учета обязательств по гарантиям, выраженным в иностранной валюте.

4. Субъекты Российской Федерации и муниципальные образования вправе осуществлять заимствования у Российской Федерации в иностранной валюте, предоставлять Российской Федерации гарантии в иностранной валюте исключительно в рамках использования целевых иностранных кредитов (заимствований).

5. Заимствования у Российской Федерации в иностранной валюте, предоставление Российской Федерации гарантий в иностранной валюте субъектами Российской Федерации, муниципальными образованиями не являются внешними заимствованиями и не приводят к образованию внешнего долга субъекта Российской Федерации, муниципального образования.

6. Заимствования субъектов Российской Федерации и муниципальных образований в иностранной валюте, за исключением случаев, установленных пунктами 1 - 4 настоящей статьи, предоставление гарантий субъектов Российской Федерации и муниципальных образований в обеспечение обязательств, возникающих в иностранной валюте, а также гарантий в иностранной валюте, за исключением случаев, установленных пунктом 4 настоящей статьи, не допускаются.

Статья 104.1. Заимствования субъектов Российской Федерации в валюте Российской Федерации за пределами Российской Федерации

(введена Федеральным законом от 07.05.2013 N 104-ФЗ)

1. Заимствования субъектов Российской Федерации путем размещения государственных ценных бумаг субъекта Российской Федерации в валюте Российской Федерации за пределами Российской Федерации осуществляются при соблюдении субъектами Российской Федерации положений настоящего Кодекса и законодательства Российской Федерации о ценных бумагах, в том числе Федерального закона от 29 июля 1998 года N 136-ФЗ "Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг".

Размещение государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации, номинальная стоимость которых указана в валюте Российской Федерации, на международных рынках капитала осуществляется с учетом приоритета размещения государственных ценных бумаг Российской Федерации на международных рынках капитала.

Сроки проведения операций по размещению государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации, номинальная стоимость которых указана в валюте Российской Федерации, на международных рынках капитала подлежат согласованию с Министерством финансов Российской Федерации.

Субъекты Российской Федерации, не являющиеся в очередном финансовом году получателями дотаций на выравнивание бюджетной обеспеченности субъектов Российской Федерации, в том числе автономные округа, в состав которых входят муниципальные образования, не являющиеся в очередном финансовом году получателями дотаций на выравнивание бюджетной обеспеченности муниципальных образований за счет бюджетов краев, областей, начиная с очередного финансового года вправе осуществлять заимствования путем размещения государственных ценных бумаг субъекта Российской Федерации, номинальная стоимость которых указана в валюте Российской Федерации, на международных рынках капитала в случае соблюдения ими следующих условий:

(в ред. Федерального закона от 24.11.2014 N 375-ФЗ)

в структуре государственного долга субъекта Российской Федерации отсутствует просроченная задолженность по долговым обязательствам субъекта Российской Федерации;

субъектом Российской Федерации получен кредитный рейтинг от не менее чем двух международных рейтинговых агентств, аккредитованных в порядке, установленном уполномоченным федеральным органом исполнительной власти, не ниже уровня, устанавливаемого Правительством Российской Федерации.

2. Заимствования субъектов Российской Федерации в валюте Российской Федерации за пределами Российской Федерации, за исключением случая, установленного пунктом 1 настоящей статьи, не допускаются.

1. Под реструктуризацией долга в целях настоящего Кодекса понимается основанное на соглашении прекращение долговых обязательств, составляющих государственный или муниципальный долг, с заменой указанных долговых обязательств иными долговыми обязательствами, предусматривающими другие условия обслуживания и погашения обязательств.

(п. 1 в ред. Федерального закона от 05.08.2000 N 116-ФЗ)

2. Реструктуризация долга может быть осуществлена с частичным списанием (сокращением) суммы основного долга.

3. Сумма расходов на обслуживание реструктурируемого долга не включается в объем расходов на обслуживание долгового обязательства в текущем финансовом году, если указанная сумма включается в общий объем реструктурируемых обязательств.

(в ред. Федеральных законов от 05.08.2000 N 116-ФЗ, от 26.04.2007 N 63-ФЗ)

Статья 106. Предельный объем заимствований субъектов Российской Федерации, муниципальных заимствований

Предельный объем заимствований субъектов Российской Федерации, муниципальных заимствований в текущем финансовом году с учетом положений статей 104 и 104.1 настоящего Кодекса не должен превышать сумму, направляемую в текущем финансовом году на финансирование дефицита соответствующего бюджета и (или) погашение долговых обязательств субъекта Российской Федерации, муниципального образования.

Статья 107. Предельный объем государственного долга субъекта Российской Федерации, муниципального долга

1. Предельный объем государственного долга субъекта Российской Федерации на очередной финансовый год и каждый год планового периода, муниципального долга на

очередной финансовый год (очередной финансовый год и каждый год планового периода) устанавливается законом (решением) о соответствующем бюджете в рамках ограничений, установленных пунктами 2 и 3 настоящей статьи.

Законодательный (представительный) орган государственной власти субъекта Российской Федерации, представительный орган муниципального образования вправе в целях управления соответствующим долгом утвердить дополнительные ограничения по государственному долгу субъекта Российской Федерации, муниципальному долгу.

Предельный объем государственного долга субъекта Российской Федерации, долга муниципального образования (муниципального долга) в целях настоящего Кодекса означает объем долга субъекта Российской Федерации, объем муниципального долга, который не может быть превышен при исполнении соответствующего бюджета.

КонсультантПлюс: примечание.

До 1 января 2018 года предельный объем государственного долга субъекта Российской Федерации (муниципального долга) может превысить ограничения, установленные пунктами 2 и 3 статьи 107, в пределах объема государственного долга субъекта Российской Федерации (муниципального долга) по бюджетным кредитам по состоянию на 1 января текущего года и (или) в случае утверждения законом субъекта Российской Федерации (нормативным правовым актом представительного органа муниципального образования) о бюджете в составе источников финансирования дефицита бюджета субъекта Российской Федерации (местного бюджета) бюджетных кредитов, привлекаемых в текущем финансовом году в бюджет субъекта Российской Федерации (местный бюджет) от других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, в пределах указанных кредитов. До 1 января 2018 года верхний предел государственного внутреннего долга субъекта Российской Федерации, а также муниципального долга устанавливается с соблюдением условий, указанных в настоящей части (Федеральный закон от 09.04.2009 N 58-ФЗ (в ред. от 30.11.2011)).

2. Предельный объем государственного долга субъекта Российской Федерации не должен превышать утвержденный общий годовой объем доходов бюджета субъекта Российской Федерации без учета утвержденного объема безвозмездных поступлений.

Для субъекта Российской Федерации, в отношении которого осуществляются меры, предусмотренные пунктом 4 статьи 130 настоящего Кодекса, предельный объем долга не должен превышать 50 процентов утвержденного общего годового объема доходов бюджета субъекта Российской Федерации без учета утвержденного объема безвозмездных поступлений.

3. Предельный объем муниципального долга не должен превышать утвержденный общий годовой объем доходов местного бюджета без учета утвержденного объема безвозмездных поступлений и (или) поступлений налоговых доходов по дополнительным нормативам отчислений.

Для муниципального образования, в отношении которого осуществляются меры, предусмотренные пунктом 4 статьи 136 настоящего Кодекса, предельный объем муниципального долга не должен превышать 50 процентов утвержденного общего годового объема доходов местного бюджета без учета утвержденного объема безвозмездных поступлений и (или) поступлений налоговых доходов по дополнительным нормативам отчислений.

4. Превышение при исполнении соответствующего бюджета установленных настоящей статьей ограничений является нарушением бюджетного законодательства Российской Федерации и влечет применение мер принуждения за нарушение бюджетного законодательства Российской Федерации, предусмотренных настоящим Кодексом.

5. Если при исполнении соответствующего бюджета объем долга субъекта Российской Федерации, муниципального долга превышает предельный объем государственного долга субъекта Российской Федерации, муниципального долга, установленный законом (решением) о соответствующем бюджете, уполномоченный орган государственной власти субъекта Российской Федерации, орган местного самоуправления вправе принимать новые долговые обязательства только после приведения объема долга субъекта Российской Федерации, муниципального долга в соответствие с требованиями настоящей статьи.

6. Законом о бюджете субъекта Российской Федерации устанавливается верхний предел государственного внутреннего долга субъекта Российской Федерации, верхний предел государственного внешнего долга субъекта Российской Федерации (при наличии такового) по состоянию на 1 января года, следующего за очередным финансовым годом и каждым годом планового периода, представляющий собой расчетный показатель, с указанием в том числе верхнего предела долга по государственным гарантиям субъекта Российской Федерации.

Решением о местном бюджете устанавливается верхний предел муниципального долга по состоянию на 1 января года, следующего за очередным финансовым годом (очередным финансовым годом и каждым годом планового периода), представляющий собой расчетный показатель, с указанием в том числе верхнего предела долга по муниципальным гарантиям.

Статья 108. Программа государственных внешних заимствований Российской Федерации

1. Программа государственных внешних заимствований Российской Федерации представляет собой перечень всех внешних заимствований Российской Федерации на очередной финансовый год и плановый период по видам заимствований с отражением разницы между объемом привлечения и объемом средств, направляемых на погашение основного долга по каждому виду долгового обязательства.

2. Программа государственных внешних заимствований Российской Федерации содержит перечень внешних заимствований Российской Федерации на очередной финансовый год и плановый период с разделением на несвязанные (финансовые) и целевые иностранные заимствования с указанием:

1) для несвязанных (финансовых) заимствований:

источника привлечения;

суммы заимствования;

срока погашения;

2) для целевых иностранных заимствований:

конечного получателя;

цели заимствования и направления использования;

источника заимствования;

суммы заимствования;

срока погашения;

наличия гарантий третьих лиц по возврату средств в федеральный бюджет конечным заемщиком, если для него предусмотрен такой возврат, с указанием организации (органа), предоставившей гарантию, срока действия и объема обязательств по гарантии;

оценки объема использованных средств до начала очередного финансового года;

прогноза объема использования средств в очередном финансовом году.

3. В программе государственных внешних заимствований Российской Федерации должны быть отдельно предусмотрены все займы, величина которых превышает сумму, эквивалентную 10 миллионам долларов США, на весь срок займа. Данные займы подлежат реализации только при условии их утверждения в составе программы государственных внешних заимствований Российской Федерации федеральным законом о федеральном бюджете.

4. В программе государственных внешних заимствований Российской Федерации объем, детализированный по конкретным займам, должен составлять не менее 85 процентов общего объема внешних заимствований.

5. Правительство Российской Федерации или уполномоченное им Министерство финансов Российской Федерации вправе осуществлять внешние заимствования, не включенные в программу государственных внешних заимствований Российской Федерации, если указанные внешние заимствования осуществляются в процессе реструктуризации государственного внешнего долга Российской Федерации, которая приводит к снижению расходов на обслуживание государственного внешнего долга Российской Федерации в рамках установленного верхнего предела государственного внешнего долга Российской Федерации.

(в ред. Федерального закона от 07.05.2013 N 104-ФЗ)

Данное право распространяется исключительно на несвязанные (финансовые) государственные внешние заимствования Российской Федерации.

6. В программу государственных внешних заимствований Российской Федерации в обязательном порядке включаются соглашения о займах, заключенные в предыдущие годы, если такие соглашения не утратили силу в установленном порядке.

7. Проведение в соответствии со статьей 105 настоящего Кодекса реструктуризации государственного внешнего долга не отражается в программе государственных внешних заимствований Российской Федерации.

8. Программа государственных внешних заимствований Российской Федерации является приложением к федеральному закону о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период.

Статья 108.1. Программа государственных гарантий Российской Федерации в иностранной валюте

1. Программа государственных гарантий Российской Федерации в иностранной валюте представляет собой перечень предоставляемых государственных гарантий Российской Федерации в иностранной валюте на очередной финансовый год и плановый период, за исключением целевых иностранных кредитов (заимствований), привлеченных под государственные гарантии Российской Федерации, с указанием:

- 1) общего объема гарантий;
- 2) направления (цели) гарантирования с указанием объема гарантий по каждому направлению (цели);
- 3) исключен;
- 4) валюты обязательств по гарантии;
- 5) наличия или отсутствия права регрессного требования гаранта к принципалу, а также иных условий предоставления и исполнения гарантий;

б) общего объема бюджетных ассигнований, которые должны быть предусмотрены в очередном финансовом году и плановом периоде на исполнение гарантий по возможным гарантийным случаям.

2. В программе государственных гарантий Российской Федерации в иностранной валюте должно быть отдельно предусмотрено каждое направление (цель) гарантирования, объем которого превышает сумму, эквивалентную 50 миллионам долларов США, с указанием категорий и (или) наименований принципалов.

Указанные гарантии подлежат реализации только при условии их утверждения в составе программы государственных гарантий Российской Федерации в иностранной валюте.

3. Программа государственных гарантий Российской Федерации в иностранной валюте является приложением к федеральному закону о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период.

Статья 108.2. Программа государственных внешних заимствований субъекта Российской Федерации

1. Программа государственных внешних заимствований субъекта Российской Федерации представляет собой перечень внешних заимствований субъекта Российской Федерации на очередной финансовый год и плановый период.

2. В программе государственных внешних заимствований субъекта Российской Федерации должны быть определены:

1) перечень и объемы привлечения государственных внешних заимствований субъекта Российской Федерации на очередной финансовый год и плановый период; (в ред. Федеральных законов от 03.12.2012 N 244-ФЗ, от 07.05.2013 N 104-ФЗ)

2) перечень, объемы и сроки погашения государственных внешних заимствований субъекта Российской Федерации на очередной финансовый год и плановый период.

3. Программа государственных внешних заимствований субъекта Российской Федерации на очередной финансовый год и плановый период является приложением к закону о бюджете субъекта Российской Федерации на очередной финансовый год и плановый период.

Статья 109. Внесение изменений в программу государственных внешних заимствований Российской Федерации и программу государственных гарантий Российской Федерации в иностранной валюте

1. Договоры о государственных внешних заимствованиях Российской Федерации, исполнение которых требует увеличения объемов государственных внешних заимствований Российской Федерации, утвержденных федеральным законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период, могут быть заключены только после внесения соответствующих изменений в федеральный закон о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период.

(в ред. Федерального закона от 26.04.2007 N 63-ФЗ)

Абзац утратил силу с 1 января 2008 года. - Федеральный закон от 26.04.2007 N 63-ФЗ.

2. Договоры о государственных внешних заимствованиях Российской Федерации, предоставлении государственных гарантий Российской Федерации по внешним займам подлежат ратификации:

(в ред. Федерального закона от 26.04.2007 N 63-ФЗ)

если предусмотренные этими договорами займы или государственные гарантии Российской Федерации не включены соответственно в программу государственных внешних заимствований Российской Федерации или в программу государственных гарантий Российской Федерации в иностранной валюте в соответствии со статьями 108 или 108.1 настоящего Кодекса и (или) привлекаемые в связи с заимствованиями финансовые средства превышают сумму, эквивалентную 10 миллионам долларов США, а предоставляемые гарантии превышают сумму, эквивалентную 50 миллионам долларов США, на весь срок займа или гарантии;

(в ред. Федерального закона от 26.04.2007 N 63-ФЗ)

если исполнение таких договоров приводит к превышению верхнего предела государственного внешнего долга, утвержденного федеральным законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период;

(в ред. Федерального закона от 26.04.2007 N 63-ФЗ)

по другим основаниям, предусмотренным законодательством Российской Федерации.

Договоры о государственных внешних заимствованиях Российской Федерации не подлежат ратификации, если они были заключены во исполнение права, установленного пунктом 5 статьи 103 настоящего Кодекса.

(в ред. Федеральных законов от 26.04.2007 N 63-ФЗ, от 07.05.2013 N 104-ФЗ)

Статья 110. Программа государственных внутренних заимствований Российской Федерации

1. Программа государственных внутренних заимствований Российской Федерации на очередной финансовый год и плановый период представляет собой перечень всех внутренних заимствований Российской Федерации в виде разницы между объемом привлечения и объемом средств, направляемых на погашение основной суммы долга, по каждому виду заимствований.

Государственные внутренние заимствования Российской Федерации, осуществляемые путем выпуска государственных ценных бумаг от имени Российской Федерации, предусматривающих в зависимости от условий их выпуска получение при погашении иного, чем денежные средства, имущественного эквивалента, подлежат отражению в программе государственных внутренних заимствований Российской Федерации.

2. Проведение в соответствии со статьей 105 настоящего Кодекса реструктуризации государственного внутреннего долга Российской Федерации не отражается в программе государственных внутренних заимствований Российской Федерации.

3. Программа государственных внутренних заимствований Российской Федерации на очередной финансовый год и плановый период является приложением к федеральному закону о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период.

Статья 110.1. Программа государственных внутренних заимствований субъекта Российской Федерации, муниципальных заимствований

1. Программа государственных внутренних заимствований субъекта Российской Федерации на очередной финансовый год и плановый период, муниципальных заимствований на очередной финансовый год (очередной финансовый год и плановый период) представляет собой перечень всех внутренних заимствований субъекта Российской Федерации, муниципального образования с указанием объема привлечения и

объема средств, направляемых на погашение основной суммы долга, по каждому виду заимствований.

Программа государственных внутренних заимствований субъекта Российской Федерации, муниципальных заимствований на очередной финансовый год и плановый период (очередной финансовый год либо очередной финансовый год и плановый период) является приложением к закону (решению) о соответствующем бюджете на очередной финансовый год и плановый период (очередной финансовый год либо очередной финансовый год и плановый период).

(в ред. Федерального закона от 03.12.2012 N 244-ФЗ)

2. Проведение в соответствии со статьей 105 настоящего Кодекса реструктуризации государственного внутреннего долга субъекта Российской Федерации, муниципального долга не отражается в программе государственных внутренних заимствований субъекта Российской Федерации, муниципальных заимствований.

Статья 110.2. Программа государственных гарантий Российской Федерации, государственных гарантий субъектов Российской Федерации, муниципальных гарантий в валюте Российской Федерации

1. Программа государственных гарантий Российской Федерации, государственных гарантий субъекта Российской Федерации, муниципальных гарантий в валюте Российской Федерации представляет собой перечень предоставляемых государственных гарантий Российской Федерации, государственных гарантий субъекта Российской Федерации на очередной финансовый год и плановый период, муниципальных гарантий в валюте Российской Федерации на очередной финансовый год (очередной финансовый год и плановый период) с указанием:

(в ред. Федерального закона от 03.12.2012 N 244-ФЗ)

- 1) общего объема гарантий;
- 2) направления (цели) гарантирования с указанием объема гарантий по каждому направлению (цели);
- 3) исключен;
- 4) наличия или отсутствия права регрессного требования гаранта к принципалу, а также иных условий предоставления и исполнения гарантий;
- 5) общего объема бюджетных ассигнований, которые должны быть предусмотрены на исполнение гарантий Российской Федерации, субъекта Российской Федерации в очередном финансовом году и плановом периоде, на исполнение муниципальных гарантий в очередном финансовом году (очередном финансовом году и плановом периоде) по возможным гарантийным случаям.

(пп. 5 в ред. Федерального закона от 03.12.2012 N 244-ФЗ)

2. В программе государственных гарантий Российской Федерации, государственных гарантий субъекта Российской Федерации, муниципальных гарантий в валюте Российской Федерации должно быть отдельно предусмотрено каждое направление (цель) гарантирования с указанием категорий и (или) наименований принципалов, объем которого превышает:

- 1 миллиард рублей - для государственных гарантий Российской Федерации;
- 10 миллионов рублей - для государственных гарантий субъекта Российской Федерации;
- 100 тысяч рублей - для муниципальных гарантий.

Указанные гарантии подлежат реализации только при условии их утверждения в составе соответственно программы государственных гарантий Российской Федерации, государственных гарантий субъекта Российской Федерации, муниципальных гарантий в валюте Российской Федерации.

3. Программа государственных гарантий Российской Федерации, государственных гарантий субъекта Российской Федерации, муниципальных гарантий в валюте Российской Федерации является приложением к соответствующему закону (решению) о бюджете.

Статья 111. Объем расходов на обслуживание государственного долга субъекта Российской Федерации или муниципального долга

Объем расходов на обслуживание государственного долга субъекта Российской Федерации в очередном финансовом году и плановом периоде или муниципального долга в очередном финансовом году (очередном финансовом году и плановом периоде), утвержденный законом (решением) о соответствующем бюджете, по данным отчета об исполнении соответствующего бюджета за отчетный финансовый год не должен превышать 15 процентов объема расходов соответствующего бюджета, за исключением объема расходов, которые осуществляются за счет субвенций, предоставляемых из бюджетов бюджетной системы Российской Федерации.

Статья 112. Превышение предельного объема долга субъекта Российской Федерации или муниципального долга и объема расходов на обслуживание государственного долга субъекта Российской Федерации или муниципального долга

Если при исполнении бюджета субъекта Российской Федерации, местного бюджета нарушаются предельные значения, указанные в статьях 107 и 111 настоящего Кодекса, уполномоченный государственный орган субъекта Российской Федерации, орган местного самоуправления не вправе принимать новые долговые обязательства, за исключением принятия соответствующих долговых обязательств в целях реструктуризации долга субъекта Российской Федерации, муниципального долга.

Статья 112.1. Просроченная задолженность по долговым обязательствам субъекта Российской Федерации, муниципального образования

1. Под возникшей вследствие решений, действий или бездействия органов государственной власти субъекта Российской Федерации, органов местного самоуправления просроченной задолженностью по долговым обязательствам субъекта Российской Федерации, муниципального образования в целях настоящего Кодекса понимается задолженность субъекта Российской Федерации, муниципального образования, образовавшаяся ввиду неисполнения или ненадлежащего исполнения в установленный срок долговых обязательств субъекта Российской Федерации, муниципального образования.

2. Под объемом (размером) просроченной задолженности по долговым обязательствам субъекта Российской Федерации, муниципального образования в целях настоящего Кодекса понимается суммарный объем неисполненных в установленный срок долговых обязательств субъекта Российской Федерации, муниципального образования, срок исполнения которых наступил, включая объем обязательств по возврату суммы займа (кредита), по уплате процентов на сумму займа (кредита), иных платежей, предусмотренных условиями займа (кредита), соглашениями (договорами), заключенными от имени субъекта Российской Федерации, муниципального образования, объем обязательств по исполнению государственных гарантий субъекта Российской Федерации.

Федерации, муниципальных гарантий и иных долговых обязательств субъекта Российской Федерации, муниципального образования. В объем просроченной задолженности субъекта Российской Федерации, муниципального образования также включается сумма неустойки (штрафов, пеней) и процентов, начисленных за просрочку исполнения долговых обязательств.

Статья 113. Отражение в бюджетах поступлений средств от заимствований, погашения государственного или муниципального долга, возникшего из заимствований, и расходов на его обслуживание

(в ред. Федерального закона от 26.04.2007 N 63-ФЗ)

1. Поступления в бюджет средств от заимствований учитываются в источниках финансирования дефицита соответствующего бюджета путем увеличения объема источников финансирования дефицита соответствующего бюджета.

(п. 1 в ред. Федерального закона от 26.04.2007 N 63-ФЗ)

2. Все расходы на обслуживание долговых обязательств, включая дисконт (или разницу между ценой размещения и ценой погашения (выкупа) по государственным или муниципальным ценным бумагам), учитываются в бюджете как расходы на обслуживание государственного или муниципального долга.

(в ред. Федерального закона от 26.04.2007 N 63-ФЗ)

Поступления в бюджет от размещения государственных или муниципальных ценных бумаг в сумме, превышающей номинальную стоимость, поступления в бюджет, полученные в качестве накопленного купонного дохода, а также разница, возникшая в случае выкупа ценных бумаг по цене ниже цены размещения, относятся на уменьшение расходов на обслуживание государственного или муниципального долга в текущем финансовом году.

(в ред. Федерального закона от 26.04.2007 N 63-ФЗ)

3. Погашение основной суммы долга Российской Федерации, долга субъекта Российской Федерации, муниципального долга, возникшего из государственных или муниципальных заимствований, учитывается в источниках финансирования дефицита соответствующего бюджета путем уменьшения объема источников финансирования дефицита соответствующего бюджета.

4. При исполнении обязательств по государственным ценным бумагам, выпущенным от имени Российской Федерации, предусматривающим в соответствии с условиями их выпуска передачу кредиторам иного, чем денежные средства, имущественного эквивалента, размер государственного долга Российской Федерации уменьшается на величину основного долга (рассчитанную в денежном выражении) по погашаемым таким образом обязательствам.

Исполнение обязательств по указанным государственным ценным бумагам Российской Федерации учитывается в соответствии с пунктами 2 и 3 настоящей статьи.

(п. 4 в ред. Федерального закона от 26.04.2007 N 63-ФЗ)

5. Утратил силу с 1 января 2008 года. - Федеральный закон от 26.04.2007 N 63-ФЗ.

Статья 114. Выпуск государственных и муниципальных ценных бумаг

1. Предельные объемы выпуска государственных ценных бумаг Российской Федерации по номинальной стоимости устанавливаются Правительством Российской Федерации в соответствии с верхним пределом государственного долга Российской Федерации, установленным федеральным законом о федеральном бюджете на очередной

финансовый год и плановый период, а также в случае, установленном пунктом 14 статьи 241 настоящего Кодекса, с его превышением.

(в ред. Федерального закона от 26.12.2014 N 449-ФЗ)

2. Предельные объемы выпуска государственных ценных бумаг субъекта Российской Федерации на очередной финансовый год и каждый год планового периода или муниципальных ценных бумаг на очередной финансовый год (очередной финансовый год и каждый год планового периода) по номинальной стоимости устанавливаются соответственно высшим исполнительным органом государственной власти субъекта Российской Федерации, представительным органом муниципального образования в соответствии с верхним пределом государственного долга субъекта Российской Федерации, муниципального долга, установленным законом (решением) о соответствующем бюджете.

(в ред. Федерального закона от 03.12.2012 N 244-ФЗ)

3. Процедура эмиссии государственных ценных бумаг Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, а также муниципальных ценных бумаг регулируется федеральным законом об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг.

Статья 115. Государственные и муниципальные гарантии

1. Государственная или муниципальная гарантия может обеспечивать:

надлежащее исполнение принципалом его обязательства перед бенефициаром (основного обязательства);

возмещение ущерба, образовавшегося при наступлении гарантийного случая некоммерческого характера.

Государственная или муниципальная гарантия может предоставляться для обеспечения как уже возникших обязательств, так и обязательств, которые возникнут в будущем.

2. Условия государственной или муниципальной гарантии не могут быть изменены гарантом без согласия бенефициара.

Принадлежащее бенефициару по государственной или муниципальной гарантии право требования к гаранту не может быть передано другому лицу, если в гарантии не предусмотрено иное.

Гарант имеет право отозвать государственную или муниципальную гарантию только по основаниям, указанным в гарантии.

3. Письменная форма государственной или муниципальной гарантии является обязательной.

Несоблюдение письменной формы государственной или муниципальной гарантии влечет ее недействительность (ничтожность).

4. Государственные или муниципальные гарантии могут предусматривать субсидиарную или солидарную ответственность гаранта по обеспеченному им обязательству принципала.

5. В государственной или муниципальной гарантии должны быть указаны:

наименование гаранта (Российская Федерация, субъект Российской Федерации, муниципальное образование) и наименование органа, выдавшего гарантию от имени гаранта;

обязательство, в обеспечение которого выдается гарантия;

объем обязательств гаранта по гарантии и предельная сумма гарантии;
определение гарантийного случая;
наименование принципала;
безотзывность гарантии или условия ее отзыва;
основания для выдачи гарантии;
вступление в силу (дата выдачи) гарантии;
срок действия гарантии;
порядок исполнения гарантом обязательств по гарантии;
порядок и условия сокращения предельной суммы гарантии при исполнении гарантии и (или) исполнении обязательств принципала, обеспеченных гарантией;
наличие или отсутствие права требования гаранта к принципалу о возмещении сумм, уплаченных гарантом бенефициару по государственной или муниципальной гарантии (регрессное требование гаранта к принципалу, регресс);
иные условия гарантии, а также сведения, определенные настоящим Кодексом, правовыми актами гаранта, актами органа, выдающего гарантию от имени гаранта.

6. Вступление в силу государственной или муниципальной гарантии может быть определено календарной датой или наступлением события (условия), которое может произойти в будущем.

Срок действия государственной или муниципальной гарантии определяется условиями гарантии.

7. Требование бенефициара об уплате денежной суммы по государственной или муниципальной гарантии должно быть представлено гаранту в письменной форме с приложением указанных в гарантии документов.

8. По получении требования бенефициара гарант должен уведомить об этом принципала и передать ему копии требования со всеми относящимися к нему документами.

Гарант должен рассмотреть требование бенефициара с приложенными к нему документами в срок, определенный в гарантии, чтобы установить, соответствуют ли это требование и приложенные к нему документы условиям гарантии.

9. Требование бенефициара признается необоснованным и гарант отказывает бенефициару в удовлетворении его требования в следующих случаях:

требование предъявлено гаранту по окончании определенного в гарантии срока;
требование или приложенные к нему документы не соответствуют условиям гарантии;

бенефициар отказался принять надлежащее исполнение обязательств принципала, предложенное принципалом или третьими лицами.

Гарант должен уведомить бенефициара об отказе удовлетворить его требование.

Гарант вправе выдвигать против требования бенефициара возражения, которые мог бы представить принципал, если иное не вытекает из условий гарантии. Гарант не теряет право на эти возражения даже в том случае, если принципал от них отказался или признал свой долг.

В случае признания требования бенефициара обоснованным гарант обязан исполнить обязательство по гарантии в срок, установленный в гарантии.

10. Предусмотренное государственной или муниципальной гарантией обязательство гаранта перед бенефициаром ограничивается уплатой суммы не исполненных на момент

предъявления требования бенефициара обязательств принципала, обеспеченных гарантией, но не более суммы, на которую выдана гарантия.

11. Обязательство гаранта перед бенефициаром по государственной или муниципальной гарантии прекращается:

уплатой гарантом бенефициару суммы, определенной гарантией;

истечением определенного в гарантии срока, на который она выдана;

в случае исполнения в полном объеме принципалом или третьими лицами обязательств принципала, обеспеченных гарантией;

вследствие отказа бенефициара от своих прав по гарантии путем возвращения ее гаранту или письменного заявления об освобождении гаранта от его обязательств;

если обязательство принципала, в обеспечение которого предоставлена гарантия, не возникло;

в иных случаях, установленных гарантией.

Удержание бенефициаром гарантии после прекращения обязательств гаранта по ней не сохраняет за бенефициаром каких-либо прав по этой гарантии.

Гарант, которому стало известно о прекращении гарантии, должен уведомить об этом принципала.

12. Если исполнение гарантом государственной или муниципальной гарантии ведет к возникновению права регрессного требования гаранта к принципалу либо обусловлено уступкой гаранту прав требования бенефициара к принципалу, исполнение таких гарантий учитывается в источниках финансирования дефицита соответствующего бюджета.

Если исполнение гарантом государственной или муниципальной гарантии не ведет к возникновению права регрессного требования гаранта к принципалу и не обусловлено уступкой гаранту прав требования бенефициара к принципалу, исполнение таких гарантий подлежит отражению в составе расходов соответствующего бюджета.

Средства, полученные гарантом в счет возмещения гаранту в порядке регресса сумм, уплаченных гарантом во исполнение (частичное исполнение) обязательств по гарантии, а также в счет исполнения обязательств, права требования по которым перешли от бенефициара к гаранту, отражаются как возврат бюджетных кредитов.

Статья 115.1. Особенность государственной или муниципальной гарантии, предоставляемой в обеспечение обязательств, по которым невозможно установить бенефициара в момент предоставления гарантии или бенефициарами является неопределенный круг лиц

1. Предоставление государственной или муниципальной гарантии в обеспечение исполнения обязательств, по которым невозможно установить бенефициара в момент предоставления гарантии или бенефициарами является неопределенный круг лиц, осуществляется с особенностями, установленными настоящей статьей.

Договор о предоставлении государственной или муниципальной гарантии в обеспечение исполнения обязательств, по которым невозможно установить бенефициара в момент предоставления гарантии или бенефициарами является неопределенный круг лиц, заключается с принципалом, и получателем (держателем) такой гарантии является принципал.

2. Договором о предоставлении гарантии и гарантией может быть предусмотрено, что требование об уплате денежной суммы по гарантии (требование об исполнении гарантии) предъявляется к гаранту принципалом. Предъявление, рассмотрение и

исполнение требования принципала об уплате денежной суммы по гарантии осуществляется в порядке, установленном статьей 115 настоящего Кодекса для требований бенефициара.

3. Договором о предоставлении гарантии и гарантией могут быть установлены порядок и срок принятия бенефициаром (бенефициарами) гарантии. Срок, установленный для ответа бенефициара (бенефициаров) о принятии гарантии, включается в срок действия гарантии.

Если со стороны бенефициара (бенефициаров) в установленный срок не были предприняты действия, необходимые для принятия гарантии, гарантия считается непредоставленной и подлежит возврату гаранту.

Удержание принципалом гарантии в случае, установленном абзацем вторым настоящего пункта, а также в случае прекращения обязательств гаранта по ней не сохраняет за принципалом или бенефициаром (бенефициарами) каких-либо прав по дальнейшему использованию этой гарантии.

4. К гарантиям, предоставляемым в обеспечение исполнения обязательств, по которым невозможно установить бенефициара в момент предоставления гарантии или бенефициарами является неопределенный круг лиц, применяются нормы статьи 115 настоящего Кодекса, если иное не вытекает из настоящей статьи, особенностей и существа данного вида гарантии.

Статья 115.2. Порядок и условия предоставления государственных и муниципальных гарантий

1. Предоставление государственных или муниципальных гарантий осуществляется в соответствии с полномочиями органов государственной власти Российской Федерации, органов государственной власти субъектов Российской Федерации, органов местного самоуправления на основании соответственно федерального закона, закона субъекта Российской Федерации, решения представительного органа муниципального образования о бюджете на очередной финансовый год (очередной финансовый год и плановый период), решений Правительства Российской Федерации, высшего исполнительного органа государственной власти субъекта Российской Федерации и местной администрации муниципального образования, а также договора о предоставлении государственной или муниципальной гарантии при условии:

проведения анализа финансового состояния принципала;

предоставления принципалом (за исключением случаев, когда принципалом является Российская Федерация, субъект Российской Федерации) соответствующего требованиям статьи 93.2 настоящего Кодекса и гражданского законодательства Российской Федерации обеспечения исполнения обязательств принципала по удовлетворению регрессного требования к принципалу в связи с исполнением в полном объеме или в какой-либо части гарантии;

отсутствия у принципала, его поручителей (гарантов) просроченной задолженности по денежным обязательствам перед соответственно Российской Федерацией, субъектом Российской Федерации, муниципальным образованием, по обязательным платежам в бюджетную систему Российской Федерации, а также неурегулированных обязательств по государственным или муниципальным гарантиям, ранее предоставленным соответственно Российской Федерации, субъекту Российской Федерации, муниципальному образованию

При предоставлении государственной или муниципальной гарантии для обеспечения обязательств по возмещению ущерба, образовавшегося при наступлении гарантийного случая некоммерческого характера, а также государственной или муниципальной гарантии без права регрессного требования гаранта к принципалу анализ финансового состояния принципала может не проводиться. При предоставлении указанных гарантий обеспечение исполнения обязательств принципала перед гарантом, которые могут возникнуть в связи с предъявлением гарантом регрессных требований к принципалу, не требуется.

В случаях, установленных бюджетным законодательством Российской Федерации, государственные гарантии Российской Федерации, государственные гарантии субъекта Российской Федерации могут быть предоставлены в обеспечение исполнения обязательств муниципального образования без предоставления им обеспечения исполнения обязательства по удовлетворению регрессного требования гаранта к принципалу в связи с исполнением гарантии.

2. Предоставление государственной или муниципальной гарантии, а также заключение договора о предоставлении государственной или муниципальной гарантии осуществляется после представления принципалом и (или) бенефициаром в орган, осуществляющий предоставление соответственно государственных гарантий Российской Федерации, государственных гарантий субъектов Российской Федерации или муниципальных гарантий, либо агенту, привлеченному в соответствии с пунктом 5 настоящей статьи, полного комплекта документов согласно перечню, устанавливаемому органом, принимающим решение о предоставлении гарантии, и (или) органом, осуществляющим предоставление гарантии.

(в ред. Федерального закона от 22.10.2014 N 311-ФЗ)

3. Анализ финансового состояния принципала в целях предоставления, а также после предоставления государственной гарантии Российской Федерации, государственной гарантии субъекта Российской Федерации или муниципальной гарантии осуществляется соответственно Министерством финансов Российской Федерации, финансовым органом субъекта Российской Федерации, финансовым органом муниципального образования в установленном ими порядке либо агентом, привлеченным в соответствии с пунктом 5 настоящей статьи.

(в ред. Федерального закона от 22.10.2014 N 311-ФЗ)

4. Федеральным законом, законом субъекта Российской Федерации, решением представительного органа муниципального образования о бюджете на очередной финансовый год (очередной финансовый год и плановый период) должны быть предусмотрены бюджетные ассигнования на возможное исполнение выданных государственных гарантий Российской Федерации, государственных гарантий субъекта Российской Федерации, муниципальных гарантий соответственно.

5. Российская Федерация, субъект Российской Федерации или муниципальное образование в целях предоставления и исполнения государственных или муниципальных гарантий, в том числе анализа финансового состояния принципала, ведения аналитического учета обязательств принципала, его поручителей (гарантов) и иных лиц в связи с предоставлением и исполнением государственных или муниципальных гарантий, взыскания задолженности указанных лиц вправе воспользоваться услугами агента, назначаемого Правительством Российской Федерации, высшим исполнительным органом

государственной власти субъекта Российской Федерации, местной администрацией муниципального образования соответственно.

(в ред. Федерального закона от 22.10.2014 N 311-ФЗ)

Статья 116. Предоставление государственных гарантий Российской Федерации

1. Правительство Российской Федерации вправе принимать решения в форме акта Правительства Российской Федерации о предоставлении государственных гарантий Российской Федерации в соответствии с федеральным законом о федеральном бюджете на соответствующий год и плановый период. Министерство финансов Российской Федерации вправе принимать решения о предоставлении государственных гарантий Российской Федерации в размере и в случаях, установленных федеральным законом о федеральном бюджете на соответствующий год и плановый период и принятыми в соответствии с ним актами Правительства Российской Федерации.

(в ред. Федерального закона от 30.12.2008 N 310-ФЗ)

В акте Правительства Российской Федерации (акте Министерства финансов Российской Федерации) о предоставлении государственной гарантии Российской Федерации должны быть указаны:

лицо, в обеспечение исполнения обязательств которого предоставляется государственная гарантия Российской Федерации;

предел обязательств по государственной гарантии Российской Федерации;

основные условия государственной гарантии Российской Федерации.

2. Министерство финансов Российской Федерации в соответствии с актом Правительства Российской Федерации (актом Министерства финансов Российской Федерации) от имени Российской Федерации заключает договоры о предоставлении государственных гарантий Российской Федерации, об обеспечении исполнения принципалом его возможных будущих обязательств по возмещению гаранту в порядке регресса сумм, уплаченных гарантом во исполнение (частичное исполнение) обязательств по гарантии, о переуступке гаранту прав требования бенефициара к принципалу, иные договоры (соглашения) в соответствии с актом Правительства Российской Федерации (актом Министерства финансов Российской Федерации) и выдает государственные гарантии Российской Федерации.

Министерство финансов Российской Федерации вправе предоставить должностным лицам агента, привлеченного в соответствии с пунктом 5 статьи 115.2 настоящего Кодекса, письменное уполномочие на подписание от имени Министерства финансов Российской Федерации государственных гарантий Российской Федерации, договоров (соглашений), указанных в абзаце первом настоящего пункта, а также иных договоров (соглашений) и документов, связанных с предоставлением и исполнением государственных гарантий Российской Федерации.

(абзац введен Федеральным законом от 22.10.2014 N 311-ФЗ)

Порядок и сроки возмещения принципалом гаранту в порядке регресса сумм, уплаченных гарантом во исполнение (частичное исполнение) обязательств по гарантии, определяются договором между гарантом и принципалом. При отсутствии соглашения сторон по этим вопросам удовлетворение регрессного требования гаранта к принципалу осуществляется в порядке и сроки, указанные в требовании гаранта.

3. Государственные гарантии Российской Федерации не могут предоставляться для обеспечения исполнения обязательств государственных или муниципальных унитарных предприятий, за исключением федеральных государственных унитарных предприятий.

4. Общая сумма обязательств, вытекающих из государственных гарантий Российской Федерации в валюте Российской Федерации, включается в состав государственного внутреннего долга Российской Федерации как вид долгового обязательства.

Общая сумма обязательств, вытекающих из государственных гарантий Российской Федерации в иностранной валюте, включается в состав государственного внешнего долга Российской Федерации как вид долгового обязательства.

5. Предоставление и исполнение государственной гарантии Российской Федерации подлежат отражению в Государственной долговой книге Российской Федерации.

6. Министерство финансов Российской Федерации ведет учет выданных государственных гарантий Российской Федерации, сокращения государственного долга в случае исполнения принципалами либо третьими лицами обязательств принципала, обеспеченных государственными гарантиями Российской Федерации, а также в случае осуществления гарантом платежей по выданным государственным гарантиям Российской Федерации.

7. Порядок и условия предоставления и исполнения государственных гарантий Российской Федерации, утвержденных федеральным законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период в составе программы государственных гарантий Российской Федерации в валюте Российской Федерации и программы государственных гарантий Российской Федерации в иностранной валюте, устанавливаются Правительством Российской Федерации по направлениям (целям) гарантирования.

Статья 117. Предоставление государственных гарантий субъектов Российской Федерации, муниципальных гарантий

1. От имени субъекта Российской Федерации государственные гарантии субъекта Российской Федерации предоставляются высшим исполнительным органом государственной власти субъекта Российской Федерации в пределах общей суммы предоставляемых гарантий, указанной в законе субъекта Российской Федерации о бюджете на очередной финансовый год и плановый период, в соответствии с требованиями настоящего Кодекса и в порядке, установленном законом субъекта Российской Федерации.

2. От имени муниципального образования муниципальные гарантии предоставляются местной администрацией муниципального образования в пределах общей суммы предоставляемых гарантий, указанной в решении представительного органа муниципального образования о бюджете на очередной финансовый год (очередной финансовый год и плановый период), в соответствии с требованиями настоящего Кодекса и в порядке, установленном муниципальными правовыми актами.

3. Высший исполнительный орган государственной власти субъекта Российской Федерации, местная администрация муниципального образования заключают договоры о предоставлении государственных гарантий субъекта Российской Федерации или муниципальных гарантий, об обеспечении исполнения принципалом его возможных будущих обязательств по возмещению гаранту в порядке регресса сумм, уплаченных

гарантом во исполнение (частичное исполнение) обязательств по гарантии, и выдают государственные гарантии субъекта Российской Федерации или муниципальные гарантии.

Порядок и сроки возмещения принципалом гаранту в порядке регресса сумм, уплаченных гарантом во исполнение (частичное исполнение) обязательств по гарантии, определяются договором между гарантом и принципалом. При отсутствии соглашения сторон по этим вопросам удовлетворение регрессного требования гаранта к принципалу осуществляется в порядке и сроки, указанные в требовании гаранта.

4. Общая сумма обязательств, вытекающих из государственных гарантий субъекта Российской Федерации в валюте Российской Федерации, а также государственных гарантий субъекта Российской Федерации в иностранной валюте, предоставленных в соответствии с пунктом 4 статьи 104 настоящего Кодекса, включается в состав государственного внутреннего долга субъекта Российской Федерации как вид долгового обязательства.

(в ред. Федерального закона от 07.05.2013 N 104-ФЗ)

Общая сумма обязательств, вытекающих из муниципальных гарантий в валюте Российской Федерации, а также муниципальных гарантий в иностранной валюте, предоставленных в соответствии с пунктом 4 статьи 104 настоящего Кодекса, включается в состав муниципального долга как вид долгового обязательства.

(в ред. Федерального закона от 07.05.2013 N 104-ФЗ)

5. Предоставление и исполнение государственной гарантии субъекта Российской Федерации подлежит отражению в государственной долговой книге субъекта Российской Федерации.

Предоставление и исполнение муниципальной гарантии подлежит отражению в муниципальной долговой книге.

6. Финансовый орган субъекта Российской Федерации, финансовый орган муниципального образования ведут учет выданных гарантий, исполнения обязательств принципала, обеспеченных гарантиями, а также учет осуществления гарантом платежей по выданным гарантиям.

Статья 119. Обслуживание государственного (муниципального) долга

1. Под обслуживанием государственного (муниципального) долга понимаются операции по выплате доходов по государственным и муниципальным долговым обязательствам в виде процентов по ним и (или) дисконта, осуществляемые за счет средств соответствующего бюджета.

2. Выполнение Центральным банком Российской Федерации, кредитной организацией или другой специализированной финансовой организацией функций генерального агента (агента) Правительства Российской Федерации по обслуживанию долговых обязательств Российской Федерации, а также их размещению, выкупу, обмену и погашению осуществляется на основе агентских соглашений, заключенных с Министерством финансов Российской Федерации.

3. Центральный банк Российской Федерации осуществляет функции генерального агента, указанные в пункте 2 настоящей статьи, безвозмездно.

4. Оплата услуг агентов по осуществлению ими функций, предусмотренных агентскими соглашениями, заключенными с Министерством финансов Российской Федерации, производится за счет средств федерального бюджета.

5. Выполнение кредитной организацией или другой специализированной финансовой организацией функций генерального агента (агента) исполнительного органа государственной власти субъекта Российской Федерации по обслуживанию долговых обязательств субъекта Российской Федерации, а также их размещению, выкупу, обмену и погашению осуществляется на основе агентских соглашений, заключенных с исполнительным органом государственной власти субъекта Российской Федерации, осуществляющим государственные заимствования от имени субъекта Российской Федерации.

6. Оплата услуг агентов по осуществлению ими функций, предусмотренных агентскими соглашениями, заключенными с исполнительным органом государственной власти субъекта Российской Федерации, осуществляющим государственные заимствования от имени субъекта Российской Федерации, производится за счет средств бюджета субъекта Российской Федерации.

7. Выполнение кредитной организацией или другой специализированной финансовой организацией функций генерального агента (агента) местной администрации по обслуживанию муниципальных долговых обязательств, а также их размещению, выкупу, обмену и погашению осуществляется на основе агентских соглашений, заключенных с местной администрацией.

8. Оплата услуг агентов по осуществлению ими функций, предусмотренных агентскими соглашениями, заключенными с местной администрацией, производится за счет средств местного бюджета.

Статья 120. Учет и регистрация государственных и муниципальных долговых обязательств

Учет и регистрация государственных долговых обязательств Российской Федерации осуществляются в государственных долговых книгах внутреннего и внешнего долга Российской Федерации (далее - Государственная долговая книга Российской Федерации).

Учет и регистрация государственных долговых обязательств субъекта Российской Федерации осуществляются в государственной долговой книге субъекта Российской Федерации.

Учет и регистрация муниципальных долговых обязательств муниципального образования осуществляются в муниципальной долговой книге муниципального образования.

Статья 121. Государственная долговая книга Российской Федерации, государственная долговая книга субъекта Российской Федерации, муниципальная долговая книга

1. Ведение Государственной долговой книги Российской Федерации осуществляет Министерство финансов Российской Федерации.

В Государственную долговую книгу Российской Федерации вносятся сведения об объеме долговых обязательств (в том числе гарантий) Российской Федерации, о дате возникновения обязательств, об исполнении указанных обязательств полностью или частично, а также другая информация.

Информация о государственных внутренних долговых обязательствах Российской Федерации вносится в Государственную долговую книгу Российской Федерации в срок, не превышающий пяти рабочих дней с момента возникновения соответствующего обязательства.

Информация о государственных внешних долговых обязательствах Российской Федерации вносится в Государственную долговую книгу Российской Федерации в течение пяти рабочих дней с момента поступления в Министерство финансов Российской Федерации соответствующих документов, подтверждающих возникновение указанных обязательств.

Объем информации и порядок ее внесения в Государственную долговую книгу Российской Федерации определяются Министерством финансов Российской Федерации.

2. Ведение государственной долговой книги субъекта Российской Федерации, муниципальной долговой книги осуществляется соответственно финансовым органом субъекта Российской Федерации, финансовым органом муниципального образования.

Информация о долговых обязательствах вносится указанными органами в государственную долговую книгу субъекта Российской Федерации или муниципальную долговую книгу в срок, не превышающий пяти рабочих дней с момента возникновения соответствующего обязательства.

3. В государственную долговую книгу субъекта Российской Федерации вносятся сведения об объеме долговых обязательств субъекта Российской Федерации по видам этих обязательств, о дате их возникновения и исполнения полностью или частично, формах обеспечения обязательств, а также другая информация, состав которой, порядок и срок ее внесения в государственную долговую книгу субъекта Российской Федерации устанавливаются финансовым органом субъекта Российской Федерации.

Отнесение долговых обязательств субъекта Российской Федерации к внешнему или внутреннему долгу при их учете в государственной долговой книге субъекта Российской Федерации осуществляется в валюте долга, в которой определено денежное обязательство при его возникновении, исходя из установленных настоящим Кодексом определений внешнего и внутреннего долга.

В государственной долговой книге субъекта Российской Федерации в том числе учитывается информация о просроченной задолженности по исполнению долговых обязательств субъекта Российской Федерации.

4. В муниципальную долговую книгу вносятся сведения об объеме долговых обязательств муниципального образования по видам этих обязательств, о дате их возникновения и исполнения полностью или частично, формах обеспечения обязательств, а также другая информация, состав которой, порядок и срок ее внесения в муниципальную долговую книгу устанавливаются местной администрацией.

Учет долговых обязательств муниципального образования в муниципальной долговой книге осуществляется в валюте долга, в которой определено денежное обязательство при его возникновении, исходя из установленных настоящим Кодексом определений внешнего и внутреннего долга.

В муниципальной долговой книге муниципального образования в том числе учитывается информация о просроченной задолженности по исполнению муниципальных долговых обязательств.

5. Информация о долговых обязательствах муниципального образования, отраженных в муниципальной долговой книге, подлежит передаче в финансовый орган соответствующего субъекта Российской Федерации. Объем информации, порядок и сроки ее передачи устанавливаются финансовым органом соответствующего субъекта Российской Федерации.

Ответственность за достоверность данных о долговых обязательствах муниципального образования, переданных в финансовый орган соответствующего субъекта Российской Федерации, несет финансовый орган муниципального образования.

6. Информация о долговых обязательствах субъекта Российской Федерации, отраженная в государственной долговой книге субъекта Российской Федерации, а также информация о долговых обязательствах муниципальных образований в данном субъекте Российской Федерации подлежит передаче Министерству финансов Российской Федерации финансовым органом субъекта Российской Федерации. Объем передаваемой информации, порядок и сроки ее передачи устанавливаются Министерством финансов Российской Федерации.

Ответственность за достоверность переданных Министерству финансов Российской Федерации данных о долговых обязательствах субъекта Российской Федерации и его муниципальных образований несет финансовый орган субъекта Российской Федерации.

Глава 15. ВНЕШНИЕ ДОЛГОВЫЕ ТРЕБОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Статья 122. Внешние долговые требования Российской Федерации

1. Внешними долговыми требованиями Российской Федерации являются финансовые обязательства иностранных государств и (или) иностранных юридических лиц перед Российской Федерацией как кредитором, включая долговые требования, возникшие в связи с предоставлением банком - агентом Правительства Российской Федерации государственных экспортных кредитов иностранным заемщикам или их банкам-кредиторам, а также долговые требования юридических лиц - экспортеров бывшего СССР к иностранным юридическим лицам, возникшие до 1 января 1991 года в связи с экспортом из бывшего СССР товаров и услуг, осуществлявшимся за счет средств бюджета бывшего СССР.

2. Государственный финансовый кредит представляет собой форму бюджетного кредита, при которой Российская Федерация предоставляет денежные средства иностранному заемщику в объеме и на условиях, предусмотренных соответствующим соглашением между Правительством Российской Федерации и правительством иностранного государства.

3. Государственный экспортный кредит представляет собой форму бюджетного кредита, при которой за счет бюджетных средств осуществляется оплата товаров и услуг, экспортируемых в пользу иностранного заемщика - импортера товаров и услуг, в объеме и на условиях, предусмотренных соответствующим соглашением между Правительством Российской Федерации и правительством иностранного государства или соответствующим договором между банком - агентом Правительства Российской Федерации и иностранным заемщиком - импортером товаров и услуг или его банком-кредитором, при наличии государственной гарантии иностранного государства по возврату этого кредита, платежи в погашение и обслуживание которого осуществляются в пользу Российской Федерации.

4. В государственной гарантии иностранного государства по возврату государственного экспортного кредита, предоставляемого банком - агентом Правительства Российской Федерации иностранному заемщику - импортеру товаров и услуг или его банку-кредитору, предусматривается обязательство о безусловной уступке российским юридическим лицом - экспортером или банком - агентом Правительства

Российской Федерации своих прав по гарантии (полностью или частично) Правительству Российской Федерации.

Статья 123. Объем долга иностранных государств и (или) иностранных юридических лиц перед Российской Федерацией

1. Внешние долговые требования Российской Федерации формируют долг иностранных государств и (или) иностранных юридических лиц перед Российской Федерацией.

2. Под объемом долга иностранных государств и (или) иностранных юридических лиц перед Российской Федерацией понимается:

номинальная сумма долга иностранных государств и (или) иностранных юридических лиц перед Российской Федерацией по предоставленным бывшим СССР и Российской Федерацией кредитам за счет средств бюджетов бывшего СССР и Российской Федерации соответственно;

номинальная сумма долга иностранных юридических лиц перед Российской Федерацией, возникшая до 1 января 1991 года в связи с экспортом из бывшего СССР товаров и услуг за счет средств бюджета бывшего СССР;

номинальная сумма долга иностранных государств и (или) иностранных юридических лиц перед Российской Федерацией, по которому у Российской Федерации имеются права требования по договорам об уступке прав требования;

номинальная сумма долга иностранных юридических лиц по предоставленным им банком - агентом Правительства Российской Федерации государственным экспортным кредитам.

3. Сведения о номинальной сумме долга иностранных государств и (или) иностранных юридических лиц перед Российской Федерацией предоставляются по состоянию на конец отчетного финансового года в составе документов и материалов к проекту федерального закона об исполнении федерального бюджета за отчетный финансовый год.

Статья 125. Программа предоставления государственных финансовых и государственных экспортных кредитов

1. Программа предоставления государственных финансовых и государственных экспортных кредитов представляет собой перечень государственных финансовых кредитов и государственных экспортных кредитов на очередной финансовый год и плановый период с указанием по каждому из них:

1) наименования иностранного государства и (или) иностранного юридического лица - получателя государственного финансового кредита и (или) государственного экспортного кредита;

2) наименования гаранта возврата государственного финансового кредита и (или) государственного экспортного кредита, если условиями договора о предоставлении государственного финансового кредита и (или) государственного экспортного кредита предусматривается наличие гарантии;

3) целей предоставления государственного финансового кредита и (или) государственного экспортного кредита;

4) общей суммы государственного финансового кредита и (или) государственного экспортного кредита на весь срок использования;

5) срока использования государственного финансового кредита и (или) государственного экспортного кредита;

6) процентной ставки по государственному финансовому кредиту и (или) государственному экспортному кредиту;

7) срока погашения государственного финансового кредита и (или) государственного экспортного кредита;

8) прогноза объема бюджетных средств, направленных на оплату товаров и услуг для государственного экспортного кредита;

9) прогноза объема предоставления денежных средств для государственного финансового кредита.

2. Программа предоставления государственных финансовых и государственных экспортных кредитов на очередной финансовый год и плановый период утверждается при рассмотрении Государственной Думой проекта федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период во втором чтении в качестве отдельного приложения к указанному закону.

3. В случае неутверждения Государственной Думой очередной программы предоставления государственных финансовых и государственных экспортных кредитов на очередной финансовый год и плановый период действие ранее утвержденной программы продлевается на очередной финансовый год и плановый период.

Статья 126. Заключение соглашений и договоров о предоставлении государственных финансовых и (или) государственных экспортных кредитов и внесение изменений в программу предоставления государственных финансовых и государственных экспортных кредитов

1. Соглашения и договоры о предоставлении государственных финансовых и государственных экспортных кредитов могут быть заключены при условии:

если указанные государственные финансовые и (или) государственные экспортные кредиты включены в программу предоставления государственных финансовых и государственных экспортных кредитов в соответствии со статьей 125 настоящего Кодекса;

если исполнение обязательств Российской Федерации по предоставлению указанных государственных финансовых и (или) государственных экспортных кредитов не требует увеличения объема средств на исполнение программы предоставления государственных финансовых и государственных экспортных кредитов.

2. В случае неиспользования иностранным заемщиком государственного финансового и (или) государственного экспортного кредита бюджетные средства, предусмотренные на предоставление указанных государственных финансовых и государственных экспортных кредитов, перераспределяются Правительством Российской Федерации между иностранными заемщиками, включенными в программу предоставления государственных финансовых и государственных экспортных кредитов на очередной финансовый год и плановый период.

Статья 127. Реструктуризация и списание долга иностранного государства и (или) иностранного юридического лица перед Российской Федерацией

1. Под реструктуризацией долга иностранного государства и (или) иностранного юридического лица перед Российской Федерацией в целях настоящего Кодекса понимается пересмотр условий погашения указанного долга.

Реструктуризация долга иностранного государства и (или) иностранного юридического лица перед Российской Федерацией может быть осуществлена с частичным списанием сумм основного долга и начисленных процентов.

2. Договор о реструктуризации и (или) списании долга иностранного государства перед Российской Федерацией подлежит ратификации, за исключением реструктуризации и (или) списания этого долга в рамках участия Российской Федерации в международных финансовых организациях и финансовых клубах на условиях, общих и единых для всех участников указанных организаций и клубов, а также за исключением реструктуризации и (или) списания долга иностранного государства и (или) иностранного юридического лица перед Российской Федерацией, предусмотренного федеральным законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период.

Статья 128. Уступка прав требования по внешним долговым требованиям Российской Федерации к иностранным государствам и (или) иностранным юридическим лицам

Уступка прав требования по внешним долговым требованиям Российской Федерации к иностранным государствам и (или) иностранным юридическим лицам может быть осуществлена Правительством Российской Федерации в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Тема 12 Состав, источники и виды финансовых ресурсов субъектов экономики

1. Теоретический материал по теме

1. Сфера финансов субъектов хозяйствования и её звенья
2. Основы функционирования финансов коммерческих организаций
 - 2.1 Понятие финансов коммерческих организаций, их функции
 - 2.2 Организационно-правовые формы организаций
 - 2.3 Финансовые отношения и финансовые ресурсы коммерческих организаций
 - 2.4 Особенности финансов кредитных и страховых организаций
3. Понятие финансов некоммерческих организаций, их функции
 - 3.1 Понятие финансов некоммерческих организаций, их функции
 - 3.2. Формы некоммерческих и бюджетных организаций
 - 3.3. Формирование и распределение финансовых ресурсов некоммерческих организаций
 - 3.4 Особенности финансового обеспечения деятельности государственных (муниципальных) учреждений
4. Финансы индивидуальных предпринимателей

1. Сфера финансов субъектов хозяйствования и её звенья

Первичное распределение стоимости валового внутреннего продукта (ВВП) происходит в сфере финансов субъектов хозяйствования и в первую очередь с помощью финансов коммерческих организаций, т. е. этот элемент можно рассматривать как исходный для всей финансовой системы.

- финансы коммерческих организаций;
- финансы некоммерческих организаций;
- финансы индивидуальных предпринимателей.

Финансы субъектов хозяйствования выступают исходной сферой финансовой системы, так как в сфере происходит формирование первичных финансовых ресурсов и начинаются

процессы распределения и перераспределения стоимости. При всем своем многообразии финансы субъектов хозяйствования обеспечивают **процесс производства товаров и оказания услуг, постоянного восполнения и увеличения производственных фондов и фондов непроизводственного назначения.**

Группировка финансовых отношений внутри сферы финансов субъектов хозяйствования осуществляется: **в зависимости от характера деятельности субъекта, который оказывает влияние на источники формирования финансовых ресурсов, порядок использования средств.**

Так, например, **коммерческие организации** в качестве основной цели своей деятельности преследуют извлечение прибыли.

Некоммерческие организации необходимы для нормального функционирования общества для удовлетворения потребностей населения в образовательных, культурных, научных, благотворительных и других благах обществу. Некоммерческие организации не преследуют в качестве основной цели получение прибыли. Полученную прибыль данные организации распределяют между участниками. Финансовые ресурсы им необходимы для осуществления уставной деятельности, что оказывает влияние и на состав финансовых отношений, участниками которых они являются.

Индивидуальными предпринимателями являются граждане – участники товарного производства, занимающиеся предпринимательской деятельностью без образования юридического лица.

Сфера государственных и муниципальных финансов, звенья:

- бюджеты органов государственной власти и органов местного самоуправления;
- внебюджетные фонды.

Посредством сферы государственных и муниципальных финансов образуются финансовые ресурсы у органов государственной власти, местного самоуправления и внебюджетных фондов.

Финансовые отношения внутри данной сферы обладают возможностью оказывать влияние на все остальные сферы и звенья финансовой системы, а также, воздействовать на объем и структуру общественного производства, осуществлять регулирование отраслевых и территориальных пропорций.

Важно!!! Органы государственной власти и местного самоуправления не могут существовать без формирования и использования соответствующих бюджетов, внебюджетных фондов.

Звенья сферы государственных финансов

БЮДЖЕТЫ
органов государственной власти
и
местного самоуправления

**ВНЕБЮДЖЕТНЫЕ
ФОНДЫ**

Аккумулируют финансовые ресурсы для финансирования возложенных на эти органы функций. При этом бюджеты всегда имеют многоцелевое назначение

В некоторых странах в распоряжении органов власти имеются финансовые фонды, узкоцелевые, используемые в качестве дополнительного источника финансирования тех или иных расходов. Такие фонды образуются вне бюджетов и называются *внебюджетными фондами* создаются они, как правило, для финансирования отдельных расходов — соц. защиты граждан, эконом-х и экологич-х мер-тий

Финансы домашних хозяйств.

Домашнее хозяйство — это группа лиц (за исключением домашних хозяйств, состоящих из одного лица), совместно принимающих экономические решения. финансы домашних хозяйств функционируют посредством денежных доходов и расходов.

Особенности и порядок функционирования сфер и звеньев российской финансовой системы

Порядок функционирования звеньев сферы финансов субъектов хозяйствования как которой относится:

- финансы коммерческих организаций;
- финансы некоммерческих организаций;
- финансы индивидуальных предпринимателей.

Субъекты хозяйствования образуются и действуют в определенных организационно-правовых формах, закрепленных Гражданским кодексом Российской Федерации

Коммерческие организации- это организации, преследующие извлечение прибыли в качестве основной цели своей деятельности. Организационно-правовые формы коммерческих организаций также оказывают влияние на организацию финансов, а именно, например,

- на порядок формирования и использования финансовых ресурсов;
- на наличие в их составе членских взносов, бюджетных средств;
- на право использования заемных средств и т.п.

А также,

- порядок формирования уставного капитала,
- на распределение прибыли между участниками,
- на степень финансовой ответственности перед другими субъектами.

В соответствии с организационно-правовой формой в составе финансов коммерческих организаций выделяются:

- финансы обществ с ограниченной ответственностью;

- финансы акционерных обществ (открытых и закрытых);
- финансы хозяйственных товариществ;
- финансы производственных кооперативов;
- финансы государственных и муниципальных унитарных предприятий.

Особое место среди них занимают финансы **государственных и муниципальных унитарных предприятий так как**, Финансовые ресурсы унитарных предприятий находятся в государственной и муниципальной собственности, при этом унитарное предприятие распоряжается ими лишь на праве хозяйственного ведения или оперативного управления.

финансы унитарных предприятий находятся в государственной или муниципальной собственности, но, они не входят в состав сферы государственных и муниципальных финансов, так как финансовые отношения этих организаций аналогичны финансовым отношениям других коммерческих организаций.

При создании таких организаций происходит определенное имущественное обособление передаваемых им финансовых ресурсов; предполагающее не только организационное выделение соответствующих денежных средств, но и признание принадлежности передаваемых средств конкретной организации с наделением данной организации совокупностью прав и обязанностей по их управлению.

Некоммерческие организации-это организации , не имеющие извлечение прибыли в качестве основной цели своей деятельности и не распределяющая полученную прибыль между участниками.

В соответствии с организационно-правовой формой в составе финансов некоммерческих организаций выделяются:

- финансы учреждений (в том числе и бюджетных учреждений);
- финансы потребительских кооперативов;
- финансы общественных и религиозных организаций (объединений);
- финансы фондов.

Отдельное место в звене финансов некоммерческих организаций занимают **финансы бюджетных учреждений**:

- **во-первых**, именно бюджетные учреждения обеспечивают население необходимыми социальными услугами в сфере образования, здравоохранения и т.п.
- **во-вторых**, специфика функционирования финансов бюджетных учреждений обусловлена тем, что одним из основных источников их финансовых ресурсов являются бюджетные средства, в связи с чем, обусловлена тесная взаимосвязь финансов бюджетных учреждений со сферой государственных и муниципальных финансов;
- **в-третьих**, механизм функционирования их финансовых ресурсов дополнительно регламентируется бюджетным законодательством (а именно, Бюджетным кодексом РФ).
- Финансы бюджетных учреждений входят в состав финансов субъектов хозяйствования, так как при их создании и функционировании (по аналогии с унитарными предприятиями) происходит обособление имущества и финансовых ресурсов, а также, наделение бюджетного учреждения правом распоряжения этим имуществом (т.е. правом оперативного управления).

Индивидуальные предприниматели. Как звено финансовой системы появилось с началом рыночных преобразований в Российской Федерации, когда у граждан появилось право заниматься предпринимательской деятельностью в качестве индивидуальных предпринимателей

Под предпринимательской деятельностью понимается самостоятельная, осуществляемая на свой риск деятельность, направленная на систематическое получение прибыли от пользования имуществом, продажи товаров, выполнения работ или оказания услуг лицами, зарегистрированными в этом качестве в установленном законом порядке

Индивидуальными предпринимателями могут выступать юристы, врачи, детективы, фермеры, а также граждане, осуществляющие свою деятельность в сфере розничной торговли, и т.д.

Их финансовые отношения специфичны, так как в хозяйственный оборот предпринимателей вовлекаются их личные доходы и накопления, и наоборот, предпринимательский доход может использоваться не только на ведение и расширение дела, но и на личное потребление

Рассмотрим **порядок функционирования звеньев сферы государственных и муниципальных финансов** которой относятся:

- бюджеты органов государственной власти и местного самоуправления;
- внебюджетные фонды.

В составе сферы государственных и муниципальных финансов Российской Федерации можно выделить следующие организационные формы бюджетов, которые соответствуют уровню власти либо местного самоуправления:

- федеральный бюджет;
- бюджеты субъектов РФ (региональные бюджеты);
- местные бюджеты.

Федеральный бюджет является основным инструментом перераспределения валового внутреннего продукта, созданного в масштабах государства. На федеральном уровне происходит формирование основных направлений бюджетной политики в стране, а также, определяются основные принципы построения межбюджетных отношений

Бюджеты субъектов РФ (региональные бюджеты)

- республиканские бюджеты республик в составе России;
- краевые бюджеты;
- областные бюджеты;
- областной бюджет автономной области;
- окружные бюджеты;
- автономных округов;
- городские бюджеты городов федерального значения — Москвы и Санкт-Петербурга.

В настоящее время в результате объединения ряда субъектов РФ общее количество бюджетов субъектов Федерации составляет 83.

Местные бюджеты

В настоящее время в Российской Федерации функционирует два звена местных бюджетов.**первое звено:**

- бюджеты муниципальных районов;
- бюджеты городских округов;

- бюджеты внутригородских муниципальных образований городов федерального значения Москвы и Санкт-Петербурга;

второе звено:

- бюджеты городских и сельских поселений.

Внебюджетные фонды

Переход к рыночным отношениям привел к появлению нового звена финансовой системы — внебюджетных фондов. Следует отметить, из истории, что в финансовой системе бывшего Советского Союза, куда входила и Россия (бывшая РСФСР), не существовало внебюджетных фондов как самостоятельного звена государственных финансов. Бюджет государственного социального страхования, который формировался с 1938 г., входил в состав Государственного бюджета СССР

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

В результате этого, были созданы:

- Пенсионный фонд Российской Федерации,
- Фонд социального страхования Российской Федерации,
- Фонды обязательного медицинского страхования
- Государственный фонд занятости населения Российской Федерации (который был упразднен в 2001 г.)

В 1990-х гг. было создано множество внебюджетных фондов экономического назначения на всех уровнях управления, появились дорожные фонды, экологические фонды, фонды финансирования жилищного строительства и т. п. Однако введенный в действие Бюджетный кодекс РФ внес существенные изменения, касающиеся состава внебюджетных фондов, механизма их формирования и использования.

В настоящее время в России функционируют только

- Пенсионный фонд РФ;
- Фонд социального страхования РФ;
- Федеральный и территориальные фонды обязательного медицинского страхования.

Средства этих фондов используются в качестве дополнительного источника финансирования социального обеспечения населения.

Пенсионный фонд РФ — фонд денежных средств, образуемый вне федерального бюджета, является основной материальной базой пенсионного обеспечения. Также пенсионный фонд является самым крупным из всех государственных внебюджетных фондов. Его важное место в составе финансовой системы Российской Федерации объясняется социальной значимостью (в России около 35 млн пенсионеров) и большим объемом мобилизуемых в нем финансовых ресурсов

Фонд социального страхования РФ является вторым среди внебюджетных фондов по объему перераспределяемых финансовых ресурсов.

Предназначен для осуществления государственных гарантий по социальному обеспечению граждан в случае временной нетрудоспособности при болезни, инвалидности, рождения и воспитания детей и др.

Фонды обязательного медицинского страхования обеспечивают гражданам Российской Федерации возможность бесплатного получения некоторых видов медицинской помощи. В частности, в гарантированный объем бесплатных медицинских услуг включаются:

- амбулаторно-поликлиническая помощь;
- скорая медицинская помощь; лечение острых заболеваний;
- услуги по обслуживанию беременности и родов и т.п

Бюджетный кодекс РФ

Является одним из основных правовых актов, регламентирующих функционирование государственных внебюджетных фондов в РФ. Бюджетный кодекс устанавливает:

- общие вопросы функционирования государственных внебюджетных фондов;
- порядок кассового обслуживания и контроля за их средствами и т.д.

Бюджеты государственных внебюджетных фондов рассматриваются и утверждаются в форме федеральных законов одновременно с принятием закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период.

Взаимосвязь сфер и звеньев финансовой системы

Финансы субъектов хозяйствования постоянно взаимодействуют с государственными и муниципальными финансами при:

- - уплате налогов и страховых платежей в бюджеты и бюджеты внебюджетных фондов;
- -при получении бюджетных средств некоторыми организациями для финансирования их деятельности и т.п.

Внутри сферы финансов субъектов хозяйствования между организациями существуют взаимосвязи при осуществлении финансовых операций, к которым относятся, например, уплата штрафов, иных санкций, внесение паевых взносов, инвестирование средств, участие в распределении прибыли, получение дивидендов и т. п.

Государственные и муниципальные финансы как сфера финансовой системы также характеризуются тесным взаимодействием их структурных звеньев между собой, а также со сферой финансов субъектов хозяйствования

Внутри сферы государственных и муниципальных финансов возникают различные межбюджетные отношения между уровнями бюджетной системы и видами бюджетов

Также, бюджеты взаимодействуют с внебюджетными фондами, например, при передаче средств из бюджета в бюджеты внебюджетных фондов на некоторые целевые расходы, или, при использовании остатков средств бюджетов внебюджетных фондов на покупку государственных ценных бумаг

Существует тесная связь звена бюджетов органов государственной власти и органов местного самоуправления с финансами бюджетных учреждений, так как, поскольку финансовые ресурсы бюджетных учреждений формируются в основном за счет средств бюджетов бюджетной системы РФ.

Внебюджетные фонды как часть сферы государственных и муниципальных финансов страны имеют взаимосвязи: 1. с финансами субъектов хозяйствования: - при уплате организациями и индивидуальными предпринимателями страховых взносов, налогов и других платежей; - при получении субъектами хозяйствования сумм на определенные виды расходов. 2. с бюджетом: - при получении ассигнований на некоторые целевые расходы; - при использовании средств фондов при наличии активного сальдо для

покрытия бюджетного дефицита. 3. с другими внебюджетными фондами — при передаче некоторых средств одним фондом другому.

2. Основы функционирования финансов коммерческих организаций

2.1 Понятие финансов коммерческих организаций, их функции

В условиях товарно-денежных отношений организации предприятия, корпорации выступают как хозяйствующие субъекты, деятельность которых направлена на производство продукции, выполнение работ, оказание услуг. Современный период характеризуется усилением роли и значения денежных и финансово-кредитных рычагов.

Ведущую роль в воспроизводственном процессе занимают

Финансы организаций, корпораций, которые участвуют непосредственно в формировании собственных денежных средств, централизованных финансовых ресурсов государства.

Они занимают определяющее положение в структуре финансовых взаимосвязей отраслей экономики, так как обслуживают материальное производство, где формируется преобладающая часть финансовых ресурсов государства.

Коммерческие и некоммерческие организации являются основными плательщиками налогов, сборов и платежей. Поэтому важным вопросом является их финансовое состояние.

Финансы организаций являются основным звеном финансовой системы, в котором формируются финансовые потоки, отражающие созданный национальный доход, подлежащий в дальнейшем перераспределению через бюджетную систему государства.

Особенности финансов организаций зависят от их организационно-правовой формы и формы собственности. Организационно-правовая форма организации, закрепленная в его учредительных документах, должна полностью соответствовать требованиям законодательства.

Финансы коммерческих организаций являются самостоятельной сферой системы финансов, охватывающей широкий круг денежных отношений, связанных с формированием и использованием капитала, доходов, денежных фондов организаций в процессе кругооборота их средств и выраженные в виде различных денежных потоков.

Они являются основным звеном финансовой системы Российской Федерации, в котором формируются потоки, отражающие созданный валовой внутренний продукт, подлежащий в дальнейшем перераспределению через бюджетную систему, производственную и социальную сферы, сферу домашних хозяйств и др.

Финансы организаций — это экономические денежные отношения, связанные непосредственно с производством и отражают закономерности развития экономики. Без участия финансов не может совершаться кругооборот общественных производственных фондов.

Коммерческие организации — это юридические лица, преследующие извлечение прибыли в качестве основной цели своей деятельности. Могут создаваться в виде хозяйственных товариществ и обществ, производственных кооперативов государственных и муниципальных унитарных предприятий. Допускается создание объединений в виде ассоциаций и союзов.

Организации различных организационно-правовых форм различаются между собой по целому ряду параметров, важнейшими среди которых являются:

наличие и способ формирования уставного капитала и имущества;

характер ответственности учредителей по обязательствам предприятия;

характер распределения и использования прибыли;

организация управления;

особенности налогообложения;

возможности привлечения дополнительных средств для финансирования.

Они имеют особенности формирования финансовых ресурсов в момент создания организации, распределения прибыли, финансовой ответственности учредителей и участников

На организацию построения финансов организаций оказывают влияние два фактора: организационно-правовая форма хозяйствования; отраслевые технико-экономические особенности.

и теории финансов организаций нет единого мнения о функциях финансов. Достаточно распространена точка зрения, что финансы хозяйствующих субъектов, как и общегосударственные финансы, выполняют две основные функции: распределительную и контрольную.

Функции финансов коммерческих организаций реализуются на уровне микроэкономики, они непосредственно основаны на формировании и использовании капитала и денежных фондов организаций в условиях их экономического обособления и удовлетворения частных благ на возмездной основе. Дискутируется вопрос о наличии трех основных функций финансов организаций:

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

Воспроизводственная функция заключается в обеспечении сбалансированности движения материальных и финансовых ресурсов на всех стадиях кругооборота капитала в процессе простого и расширенного производства.

Распределительная функция связана с воспроизводственной, так как выручка от реализации подлежит распределению. Она заключается в формировании и использовании денежных фондов, поддержании эффективной структуры капитала организации, сведения к минимуму риска банкротства.

Контрольная функция заключается в контроле рублем зареальным денежным оборотом. Финансовые отношения коммерческих организаций строятся на определенных **принципах**, связанных с основами хозяйственной деятельности:

Рыночными принципами построения финансов организаций являются:

- хозяйственной самостоятельности;
- централизация финансовых ресурсов;
- самофинансирование;
- материальная ответственность;
- материальная заинтересованность;
- финансовая независимость;
- обеспечение финансовыми резервами.
 - гибкость финансов в условиях конкуренции и предпринимательской деятельности к переменам и к неопределенности в рыночных отношениях;
- создание финансовых резервов;
- обеспечение финансовыми резервами.

Реализация этих принципов должна осуществляться при разработке финансовой политики и организации системы управления финансами конкретного предприятия. Перечисленные выше принципы организации финансов наиболее полно реализуются на предприятиях сферы материального производства.

Рассмотренные принципы организации финансов на практике реализуются через их функции.

Конкретные особенности финансов предприятий сферы материального производства определяются организационно-правовой формой их предпринимательской деятельности, технологическими и отраслевыми особенностями.

Основными признаками производственной организации являются:

- замкнутый производственный цикл;
 - собственные финансовые ресурсы, привлечение на договорных условиях и использование дополнительные финансовых ресурсов;
- формирование собственной производственной программы;
 - самостоятельность выбора поставщиков и потребителей своей продукции;
- выбор политики ценообразования, планирования и учета;
- имеет самостоятельный бухгалтерский баланс.

2.2 Организационно-правовые формы организаций

Особенности финансов организаций зависят от их организационно-правовой формы собственности, деятельность которых регламентируется Гражданским кодексом Российской Федерации и соответствующими федеральными законами.

Организации владеют и распоряжаются огромными финансовыми ресурсами. Порядок использования финансовых ресурсов организаций во многом зависит от формы собственности, поэтому основным признаком классификации организаций является право собственности.

Право собственности на имущество и финансовые ресурсы может принадлежать государству, акционерам, частному лицу, на основе договора — юридическим и физическим лицам (так называемая смешанная собственность).

Государственная собственность разграничивается по видам:

федеральная собственность, государственная собственность национально-государственных и административно-территориальных образований, муниципальная собственность.

В зависимости от вида собственности могут быть разными и **источники формирования** имущества и денежных средств предприятий, организаций, учреждений:

- бюджетные ассигнования, вклады других государственных предприятий;
- денежные и материальные взносы учредителей или участников;
- полученные доходы от всех видов деятельности;
- дивиденды и проценты, полученные от ценных бумаг;
- кредиты банков и других кредиторов;
- капитальные вложения, дотации, субсидии из бюджетных и внебюджетных фондов;
- безвозмездные или благотворительные взносы, доходы от валютных и курсовых разниц;
- доходы от долгосрочных финансовых вложений, включая вложения в имущество других предприятий, финансируемую аренду основных средств.

Государственные унитарные предприятия относятся к общественному сектору — подчиняются министерству, находятся на балансе госимущества РФ, комитетов по управлению имуществом. Уставный капитал представляет собой стоимостную оценку имущества, закрепленного государством за предприятием на праве полного хозяйственного ведения.

С 1994 года финансовая поддержка предоставляется унитарным предприятиям, осуществляющим структурную перестройку производства, в виде ссуд из средств федерального бюджета. Эти решения говорят о том, что экономическая политика направлена на сокращение числа предприятий государственной собственности.

Муниципальные унитарные предприятия подчиняются местным органам управления, образуются за счет ассигнований из средств соответствующего местного бюджета, вкладов других муниципальных предприятий, находятся на балансе органов местного самоуправления.

Унитарным предприятием признается коммерческая организация, не наделенная правом собственности на закрепленное за ней имущество. **Частные (коммерческие) организации** формируются из имущества частных юридических и физических лиц, полученных доходов и иных законных источников. Частные предприятия могут быть: индивидуальные, партнерские коллективные, акционерные компании или общества (общества капиталов).

Индивидуальный предприниматель ведет дело за свой счет, несет личную ответственность, принимает на себя весь риск потерь, отвечает по обязательствам предприятия всем своим имуществом.

Партнерские коллективные коммерческие организации создаются как добровольные объединения юридических или физических лиц в виде хозяйственных товариществ и обществ, производственных кооперативов.

Хозяйственные товарищества создаются в форме полного товарищества и товарищества на вере, а хозяйственные общества — в форме акционерного общества с ограниченной или дополнительной ответственностью.

Полное товарищество действует на основании договора между физическими и юридическими лицами. Имущество полного товарищества формируется за счет вкладов участников, доходов из других источников и принадлежит им на праве общей долевой собственности. Участники полного товарищества сохраняют свою самостоятельность и права юридического лица.

Полное товарищество юридическим лицом не является, хотя имеет собственное наименование и организационно-правовую форму. Прибыль и убытки, образующиеся в результате

хозяйственно-финансовой деятельности товарищества, распределяются между его участниками пропорционально их долям в складочном капитале либо в соответствии с учредительным договором или иным соглашением участников.

Товарищество на вере (коммандитное) — это объединение физических и юридических лиц, часть которых несет ответственность по обязательствам всем своим имуществом (полные товарищи), а часть — в пределах сумм внесенных ими вкладов (коммандитисты).

Открытое Акционерное общество (ОАО) является объединением юридических и (или) физических лиц для совместной предпринимательской деятельности. Участниками

акционерного общества являются акционеры — владельцы акции. Уставный капитал акционерного общества поделен на определенное число акций равной номинальной стоимости. Общество несет ответственность по обязательствам только своими акциями. Учредительным документом АО является его устав, учрежденный учредителями. Он составляется из номинальной стоимости акций общества, приобретенный акционерами и определяет минимальный размер имущества общества, гарантирующий интересы его кредиторов.

Уставный капитал отражает двойственность отношений собственности, поскольку, с одной стороны, это собственные средства общества как юридического лица, а, с другой стороны, - сумма вкладов акционеров. Понятие уставного капитала имеет два аспекта: юридический и финансовый. Он состоит из оговоренного числа акций разного вида с одинаковым номиналом.

Производственный кооператив основан на личном трудовом или ином участии его членов. Прибыль распределяется в соответствии с их трудовым участием или иным порядком, установленном Уставом кооператива.

Предприятие-арендатор осуществляет предпринима-тельскую деятельность на основе взятого в аренду имущества. Аренда имущества не влечет передачу собственности арендатору.

Уставный капитал арендного предприятия представляет сумму вкладов его работников.

Таким образом, организации различных организационно-правовых форм имеют свои особенности, применяются в тех сферах, где это эффективнее.

Хозяйственные объединения включают союзы, ассоциации, концерны, межотраслевые, территориальные и другие объединения. Создаются они на договорной основе, при взаимных выгодах, по отраслевому, территориальному и другим признакам в целях расширения возможностей предприятий в финансовом, производственном, научно-техническом, социальном развитии, в осуществлении внешнеэкономической деятельности, в обеспечении защиты их прав и представлении общих интересов в различных органах и организациях. Участники объединения сохраняют свою самостоятельность и право юридического лица.

Хозяйственные объединения создаются в виде товариществ с ограниченной ответственностью, либо акционерных обществ закрытого или открытого типа. Организационно-правовыми формами могут быть концерны, консорциумы, хозяйственные ассоциации, союзы, промышленно-финансовые группы, холдинги.

В последние годы приобрели особое значение корпорации. Главное отличие корпорации от других форм организации бизнеса

в том, что она существует независимо от владельцев. Ограниченная ответственность – важное преимущество по сравнению с индивидуальным предприятием или товариществом. Корпорация вправе привлекать капитал в денежной форме от своего имени, не возлагая на своих собственников неограниченную ответственность. Следовательно, для удовлетворения претензий к корпорации невозможно конфисковать личное имущество акционеров.

Основные отличительные черты корпорации – наличие общего капитала, разделенного на определенное количество равных долей (акций), а так же принцип разделения ответственности.

2.3 Финансовые отношения и финансовые ресурсы коммерческих организаций

В процессе формирования и использования всех денежных источников, вовлекаемых в оборот средств организаций и находящихся отражение в его денежных потоках, возникает широкий спектр денежных отношений, которые выражают экономическое содержание финансов предприятий и одновременно являются объектом непосредственного финансового управления.

Все эти отношения в той или иной степени регламентированы государством и охватывают процесс распределения и перераспределения ВВП. Современные коммерческие организации функционируют в постоянно меняющихся рыночных условиях хозяйствования с жесткой конкуренцией.

Финансовые отношения возникают в процессе формирования и движения (распределения, перераспределения и использования) капитала, доходов, фондов, резервов и других денежных источников средств организации, т. е. ее финансовых ресурсов.

процессе формирования и использования всех денежных источников, вовлекаемых в оборот средств предприятий и находящихся отражение в его денежных потоках, возникает широкий спектр денежных отношений, которые выражают экономическое содержание финансов предприятий и одновременно являются объектом непосредственного финансового управления⁴.

Эти отношения возникают между организациями с другими участниками:

- инвесторами (акционерами, участниками, собственниками) по поводу формирования и эффективного использования собственного капитала, а также выплаты дивидендов и процентов;
- поставщиками и покупателями по поводу форм, способов и сроков расчетов, а также способов обеспечения исполнения обязательств (уплата неустойки, передача залога);
- другими организациями по поводу его краткосрочных и долгосрочных финансовых инвестиций и выплаты по ним дивидендов и процентов;
- финансовыми (кредитными) институтами и другими организациями по поводу привлечения и размещения свободных денежных средств (получения и погашения кредитов, займов, страховых платежей и страховых возмещений, получения финансирования под уступку денежного требования, платежей в частные пенсионные фонды и т. п.);
- правообладателями по поводу выплаты вознаграждения по договору коммерческой концессии;
- наемным работником по поводу оплаты труда и выплат из фонда потребления;
- государством по поводу формирования налогооблагаемой базы для начисления налогов, сборов и осуществления этих платежей;
- работниками организации при удержании налога на доход и уплаты социального взноса, а также других удержаний и вычетов;
- государством при уплате налогов и сборов в бюджетную систему и взносов во внебюджетные фонды;
- при финансировании из бюджета и внебюджетных фондов на цели, предусмотренные действующим законодательством.

Все эти отношения в той или иной степени регламентированы государством и охватывают процесс распределения и перераспределения ВВП.

В условиях рынка появляются и принципиально новые группы финансовых отношений: например, отношения, связанные с несостоятельностью (банкротством) предприятия; отношения, возникающие при слиянии, поглощении и разделении предприятий (корпораций).

Финансовые ресурсы коммерческой организации — это источники денежных средств, аккумулируемые организацией для формирования необходимых ему активов в целях осуществления всех видов деятельности как за счет собственных доходов и накоплений, так и за счет различного вида поступлений.

Финансовые ресурсы в момент создания акционерных обществ формируются за счет средств, поступивших от размещения акций, товариществ и кооперативов зависит от размещения паев, унитарных предприятий - за счет бюджетных средств. Для хозяйственных обществ предусмотрена возможность привлечения финансовых ресурсов за счет размещения долговых ценных бумаг.

Организационно-правовая форма влияет на особенности распределения прибыли:

- у акционерных обществ часть прибыли распределяется в форме дивидендов между акционерами;
- прибыль унитарных организаций может поступать в бюджет не только в виде налоговых, но и неналоговых платежей;
- в производственных кооперативах между членами распределяется часть предпринимательского дохода (прибыли).

Большинство коммерческих организаций формируют резервы за счет отчислений от прибыли, направления их использования: на покрытие убытков, погашение облигаций общества и выкуп акций при отсутствии других источников.

Производственные кооперативы отчисляют часть предпринимательского дохода в неделимый фонд.

2.4 Особенности финансов кредитных и страховых организаций

Деятельность кредитных и страховых организаций характеризуется двойственностью: с одной стороны, она ориентирована на извлечение прибыли, т.к. эти организации являются коммерческими, а с другой – имеет макроэкономическое значение, т.к. связана с обслуживанием наличного и безналичного оборота денежных средств в экономике, предоставлением страховой защиты и обеспечением на этой основе макроэкономической стабильности и устойчивости государства, субъектов хозяйствования.

Такая двойственность обуславливает следующие особенности финансов кредитных и страховых организаций:

- высокую степень государственной регламентации операций, осуществляемых кредитными и страховыми организациями, и процессов формирования и использования ими финансовых ресурсов;
- перераспределительный характер, так как кредитные и страховые организации опосредуют процесс перераспределения финансовых ресурсов как на макро-, так и на микроэкономическом уровнях;
- создание и функционирование системы финансовых резервов с целью обеспечения устойчивости как кредитных и страховых организаций, так и финансово-кредитной системы страны.

У кредитных организаций возникают следующие группы денежных отношений:

1) отношения, характерные для коммерческих организаций: отношения с потребителями банковских услуг; отношения, связанные с уплатой налогов и других обязательных платежей в бюджеты бюджетной системы страны; отношения внутри кредитных организаций, а также кредитных организаций с другими хозяйствующими субъектами, которые опосредуют процесс использования финансовых ресурсов кредитных организаций;

2) отношения, обусловленные спецификой деятельности кредитных организаций в области денежного оборота.

Финансы кредитных организаций - это совокупность денежных перераспределительных отношений, связанных с формированием и использованием доходов, накоплений на основе оказания услуг, опосредующих процесс движения денежных средств в национальном хозяйстве.

Финансовые ресурсы кредитной организации в условиях рыночной экономики представляют собой денежные доходы, накопления и поступления, являющиеся собственными для банков и небанковских кредитных организаций, т.е. это часть их собственных средств (капитала). В отношении финансовых ресурсов кредитные организации обладают всей полнотой реальной юридической власти, которая предоставляется и гарантируется собственнику действующим в стране правопорядком. Отличительным признаком финансовых ресурсов кредитных организаций является перераспределительный характер их образования в результате операций на денежном рынке по привлечению и размещению финансовых средств различных субъектов, а также оказания последним разнообразных услуг.

В кредитных организациях широко сочетаются фондовая и нефондовая формы использования финансовых ресурсов, их соотношение показывает степень свободы данного субъекта хозяйствования в вопросах распоряжения финансовыми ресурсами. Фондовая форма (используется, например, при формировании резервного фонда) обеспечивает строго целевое их использование, а также дает возможность акционерам (пайщикам) осуществлять жесткий контроль за движением свободных финансовых средств кредитной организации, ограничивать их направление на непроизводительное потребление. Нефондовая форма использования финансовых ресурсов дает возможность кредитной организации оперативно решать различные проблемы, такие как расширение филиальной сети, приобретение основных средств, материальное стимулирование сотрудников, благотворительная помощь и др.

Финансы страховых организаций характеризуются – наряду с общими для коммерческих и некоммерческих организаций началами организации финансов – отдельными специфическими *признаками*:

1. Формирование собственных средств на уровне, достаточном для принятия инвестиционных рисков
2. Получение инвестиционного дохода от размещения как собственных средств, так и полученных страховых премий
3. Высокий удельный вес резервов в структуре финансовых ресурсов страховых организаций.

Финансовые ресурсы страховых компаний формируются в виде денежных доходов, накоплений и поступлений. При этом *денежные доходы* включают в себя прибыль от

страховой деятельности, прибыль от инвестиционной деятельности, прибыль по прочим внереализационным операциям страховой организации.

К *накоплениям* относятся амортизация, средства финансовых фондов, созданных за счет прибыли в предыдущие годы (например, резервного фонда, формируемого страховыми организациями, функционирующими в форме акционерных обществ).

Поступления формируются в порядке перераспределения финансовых ресурсов (в рамках холдинга или финансово-промышленной группы и т.п.).

Направления использования финансовых ресурсов страховых организаций определяются организационно-правовой формой их функционирования и включают:

- 1) уплату налогов и других обязательных платежей в бюджеты бюджетной системы Российской Федерации;
- 2) расчеты с финансово-кредитными учреждениями;
- 3) формирование за счет прибыли резервного фонда в соответствии с действующим законодательством;
- 4) инвестирование свободных финансовых ресурсов;
- 5) материальное поощрение сотрудников организации;
- 6) распределение прибыли между акционерами (пайщиками) страховой организации и т.д.

При этом использование финансовых ресурсов должно осуществляться с учетом необходимости соблюдения требований к финансовой устойчивости и платежеспособности страховых организаций, устанавливаемых в нормативно-правовых актах Российской Федерации.

Выводы

1. Финансы коммерческих организаций, являясь основным звеном финансовой системы, охватывают процессы создания, распределения и использования ВВП и национального дохода в стоимостном выражении.
2. Современные коммерческие организации функционируют в постоянно меняющихся рыночных условиях хозяйствования с жесткой конкуренцией.
3. В соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации коммерческие организации создаются в форме хозяйственных товариществ и обществ, производственных кооперативов, государственных и муниципальных унитарных предприятий.
4. Финансовые отношения коммерческих организаций строятся на определенных принципах, связанных с основами хозяйственной деятельности: хозяйственной самостоятельности, самофинансирования, материальной заинтересованности, обеспечении финансовыми резервами.
5. На организацию финансов организаций (предприятий) оказывают влияние два фактора: организационно-правовая форма хозяйствования; отраслевые технико-экономические особенности.

3. Финансы организаций, функционирующих на некоммерческих началах

1. Понятие финансов некоммерческих организаций, их функции
2. Формы некоммерческих и бюджетных организаций

3. Формирование и распределение финансовых ресурсов некоммерческих организаций

3.1 Понятие финансов некоммерческих организаций, их функции

Важное место в формировании социально-ориентированной рыночной экономики занимают некоммерческие организации.

Образование некоммерческих организаций в России началось в начале 90-х годов XX века. Общие нормы деятельности некоммерческих организаций были определены Гражданским кодексом Российской Федерации. Законы о некоммерческих и благотворительных организациях, принятые несколько позже расширили виды их организации и определили принципы их деятельности.

В налоговом законодательстве учитывалось появление новой формы организации. В то же самое время, на практике система бухгалтерского учёта в некоммерческих организациях практически не развивалась.

Главнейшим направлением финансового учёта некоммерческой деятельности является учёт целевых поступлений и целевых расходов, а также - отражение в учёте состояния и движения имущества в соответствии со сметой. Целевые поступления должны соответствовать целевым расходам - в некоммерческой деятельности отсутствует понятие прибыли.

Основное внимание в учёте некоммерческих организаций делается на подтверждение целевого расходования средств, которые получены на выполнение определенных программ. Для таких некоммерческих организаций, как фонды, фондовые биржи, а также наиболее крупные некоммерческие организации, в состав годовой отчетности включается аудит, представляемый в налоговые службы.

Некоммерческая деятельность организации должна соответствовать документам устава организации, а коммерческую деятельность, которая также может входить в сферу деятельности организации, в финансовом учёте необходимо обособить от некоммерческой деятельности.

В настоящее время на долю некоммерческих организаций приходится свыше 20% от общего количества российских организаций, примерно 37 млн российского населения связаны с некоммерческим сектором.

Их деятельность является необходимым условием и составной частью экономической и социальной политики государства, обеспечивающая экономический рост, занятость населения, рациональное использование свободного времени и повышение качества жизни.

Финансовая деятельность непроизводственной сферы имеет ряд особенностей.

Материальную основу деятельности организаций, учреждений непроизводственной сферы составляют:

- создаваемые целевые фонды непроизводственного назначения;
- отсутствие экономической основы возникновения прибыли.

Некоммерческая организация (НКО) – это организация, не имеющая в качестве основной цели своей деятельности извлечение прибыли и не распределяющая полученную прибыль между участниками.

Некоммерческие организации могут открывать филиалы и представительства на территории РФ.

Финансирование осуществляется из бюджетов всех уровней и внебюджетных фондов.

В Гражданском кодексе Российской Федерации **некоммерческая организация** определяется как организация, не имеющая извлечение прибыли в качестве основной цели деятельности и не распределяющая полученную прибыль между участниками.

Некоммерческие организации создаются для достижения социальных, благотворительных, образовательных, научных и управленческих целей, охраны здоровья граждан, развития физической культуры и спорта, удовлетворения духовных и иных нематериальных потребностей граждан и организаций, разрешения споров и конфликтов, оказания юридической помощи, а также в иных целях, направленных на достижение общественных благ. Срок деятельности НКО не ограничен.

Финансы некоммерческих организаций — это отношения, связанные с формированием и использованием финансовых ресурсов организаций для достижения целей деятельности, предусмотренных в уставе организации.

При этом некоммерческая организация может выполнять один или несколько видов деятельности, не запрещенных законодательством РФ и соответствующих целям деятельности организации.

Спецификой финансов некоммерческих организаций является тот факт, что они не распределяют прибыль между участниками. Имущество также не распределяется между членами.

Предпринимательскую деятельность некоммерческая организация может осуществлять лишь в целях, ради которых она создана. Подобное ограничение устанавливается законодательством, чтобы предотвратить занятие более прибыльной деятельностью в ущерб основной, отвечающей целям создания. НКО должны иметь самостоятельный баланс или смету, они формируют «целевой капитал».

Целевой капитал некоммерческой организации — это часть имущества НКО, которая формируется и пополняется за счет пожертвований и за счет имущества, полученного по завещанию, переданного в доверительное управление некоммерческой организации.

3.2 Формы некоммерческих и бюджетных организаций

В настоящее время некоммерческие организации создаются в следующих формах:

- фонды (научные, экологические, культурные, социальные и другие);
 - потребительские кооперативы;
 - общественные и религиозные организации (объединения);
 - учреждения (органы государственного и местного самоуправления, организации культуры и образования, здравоохранения и т.д.);
 - некоммерческое партнерство (биржи, парки, пляжи и т.д.);
 - благотворительные и иные фонды; ассоциации и союзы;
- другие формы.

Взносы участников в некоммерческие организации являются добровольными. Организационно-правовая форма некоммерческой организации более гибкая и менее жестко определена законом.

Рыночные принципы организации финансовых отношений некоммерческих организаций включают:

- внешнее финансирование;
- финансовая самостоятельность организаций;
- отсутствие коммерческой тайны (гласность);
- финансовая поддержка со стороны учредителей и участников.

В Российской Федерации большинство некоммерческих организаций созданы в форме бюджетных учреждений, правовой статус которых впервые определен Бюджетным кодексом РФ.

Бюджетные организации являются важным звеном финансовой системы РФ при любой системе хозяйствования и в любой модели государственного устройства. Хозяйственная деятельность бюджетных учреждений характеризуется целью, процессом и средствами ее достижения, а также результатами, которые складываются под воздействием различных факторов.

Целью хозяйственной деятельности бюджетных учреждений является выполнение намеченных государством социальных задач с помощью использования, созданных в материальном производстве, ценностей. При этом предметом потребления выступают не продукты производства, а сам процесс производства полезного эффекта деятельности учреждения.

К бюджетным учреждениям относятся учреждения общего и профессионального образования, здравоохранения и социального обеспечения, научно-исследовательские учреждения, органы государственной власти и органы местного самоуправления, суды и прокуратура, учреждения обороны, правопорядка и безопасности государства.

Особенности бюджетных организаций заключаются во взаимоотношениях с финансовыми институтами, прежде всего, с финансово-кредитной системой.

Управление финансами некоммерческих и бюджетных организаций включает такие элементы, как финансовое планирование, оперативное управление и финансовый контроль.

Специфика некоммерческих организаций, обусловленная основной целью их деятельности, определяет особенности функционирования отдельных элементов системы управления финансами в этих организациях.

3.3 Формирование и распределение финансовых ресурсов некоммерческих организаций

Финансовые ресурсы НКО - это денежные доходы и поступления, находящиеся в распоряжении субъектов хозяйствования и предназначенные для выполнения финансовых обязательств и осуществления затрат по расширенному воспроизводству.

Некоммерческие организации составляют смету – основной вид финансового плана; свод доходов и расходов учреждения и документ внутрифирменного планирования затрат.

Особенности финансового плана некоммерческих организаций: расходы разделяются по группам в соответствии с бюджетной классификацией и указываются объемы бюджетных и внебюджетных средств по статьям расходов.

Инструментами финансового управления в некоммерческих организациях являются:

- финансовое планирование, бюджетирование;
- финансовый анализ;
- организация заёмного финансирования; - размещение свободных средств;
- инвестиционный менеджмент;
- распределение финансовых ресурсов;

-фандрайзинг (деятельность по сбору пожертвований).

В последние годы широкое распространение получил фандрайзинг.

Фандрайзинг—это форма получения денежных средств, которая носит социально-значимый характер.

Фандрайзинг представляет собой деятельность НКО, основанная на стратегии укрепления благополучия организаций, использующих эффективные способы получения ресурсов, необходимых для реализации программы.

Некоммерческие организации отличаются высокой диверсификацией источников финансирования.

Некоммерческие цели хозяйствования требуют от них не только разработки собственных доходных направлений деятельности, но и привлечения внешних источников финансирования со стороны государства, населения и частного сектора.

Источники финансирования НКО делятся на три группы:

- привлеченные,
- государственные,
- собственные средства.

К привлеченному финансированию относятся благотворительные, спонсорские средства, гранты фондов, членские взносы и др.

Государственное финансирование объединяет прямые и косвенные субсидии государства. Собственные средства включают доходы от основной и коммерческой деятельности некоммерческих организаций.

Финансовые ресурсы некоммерческих организаций включают:

- вступительные, членские взносы;
- пожертвования (детям, для церкви, на реконструкцию и т.д.); паевые взносы (имущественный взнос члена кооператива в паевой фонд (денежные средства, земельные участки, доли и другие);
- целевые субсидии (льготы по ЖКХ, ветеранам, целевые образовательные субсидии студентам, на строительство жилья и другие).
- гранты (безвозмездные целевые средства, выраженные в денежной или натуральной форме, на основе конкурса для реализации конкретных проектов, программ).

Направления использования финансовых ресурсов НКО

- на содержание НКО;
- на выполнение программ и мероприятий, связанных с уставной деятельностью;
- расходы, связанные с предпринимательской деятельностью;
- потери и списания.

Органы управления в некоммерческих организациях определяются организационно-правовыми формами и проводимыми видами деятельности.

В целом система управления финансами в некоммерческих организациях жестко регламентирована государством, органами государственной власти, являющимися учредителями.

Выводы

1. Некоммерческие организации создаются для достижения социальных, благотворительных, образовательных, научных и управленческих целей, охраны здоровья граждан, развития физической культуры и спорта, удовлетворения духовных и иных нематериальных потребностей граждан и организаций, разрешения споров и конфликтов,

оказания юридической помощи, а также в иных целях, направленных на достижение общественных благ.

2. Финансы некоммерческих организаций — это отношения, связанные с формированием и использованием финансовых ресурсов организаций для достижения целей деятельности, предусмотренных в уставе организации.

3. Целевой капитал некоммерческой организации – это часть имущества НКО, которая формируется и пополняется за счет пожертвований и за счет имущества, полученного по завещанию, переданного в доверительное управление некоммерческой организации.

4. Управление финансами некоммерческих организаций включает такие основные элементы, как финансовое планирование, оперативное управление и финансовый контроль.

5. Направления использования финансовых ресурсов НКО:

- на содержание НКО;
- на выполнение программ и мероприятий, связанных с уставной деятельностью;
- расходы, связанные с предпринимательской деятельностью;
- потери и списания.

6. К бюджетным учреждениям относятся учреждения общего и профессионального образования, здравоохранения и социального обеспечения, научно-исследовательские учреждения, органы государственной власти и органы местного самоуправления, суды и прокуратура, учреждения обороны, правопорядка и безопасности государства

3.4 Особенности финансового обеспечения деятельности государственных (муниципальных) учреждений

Государственные (муниципальные) учреждения- группа НКО, учредителем которых выступают Российская Федерация, субъекты РФ, муниципальные образования. Такие организации учреждаются в форме автономных, бюджетных и казенных учреждений.

Основной источник формирования имущества государственных (муниципальных) учреждений — имущественный взнос учредителя.

Для обеспечения деятельности автономных и бюджетных учреждений учредитель, будучи собственником имущества, закрепляет за ними имущество на праве оперативного управления. Закрепление за учреждением имущества на праве оперативного управления означает, что организация не является собственником полученного имущества, а только владеет и пользуется закрепленным за ним государственным (муниципальным) имуществом и ограничено в распоряжении им: учреждение без согласия учредителя не вправе распоряжаться недвижимым имуществом и особо ценным движимым имуществом, закрепленным за ним учредителем или приобретенным учреждением за счет средств, выделенных ему учредителем на приобретение этого имущества.

Закрепленное за автономными и бюджетными учреждениями имущество делится на три категории:

- недвижимое имущество;
- особо ценное движимое имущество;
- движимое имущество, не включенное в состав особо ценного движимого имущества.

Перечни видов особо ценного движимого имущества определяются в отношении:

- автономных и бюджетных учреждений, учредителем которых является Российская Федерация (федеральные учреждения), — федеральными государственными органами, осуществляющими функции и полномочия учредителя;
- автономных и бюджетных учреждений, учредителем которых является субъект РФ (региональные учреждения), — в порядке, установленном высшим исполнительным органом государственной власти субъекта РФ;
- автономных и бюджетных учреждений, учредителем которых является муниципальное образование (муниципальные учреждения), — в порядке, установленном местной администрацией.

В обязательном порядке особо ценным движимым имуществом признается имущество, балансовая стоимость которого находится в интервале¹:

- 200—500 тыс. руб. — федеральные учреждения;
- 50—500 тыс. руб. — региональные учреждения;
- 50—200 тыс. руб. — муниципальные учреждения.

К особо ценному движимому имуществу относится и иное движимое имущество, без которого осуществление автономным или бюджетным учреждением предусмотренных его уставом основных видов деятельности будет существенно затруднено и (или) которое отнесено к определенному виду особо ценного движимого имущества.

К особо ценному движимому имуществу автономных и бюджетных учреждений также относится все движимое имущество, отчуждение которого осуществляется в специальном порядке, установленном законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации. Например, к таким видам имущества относятся музейные коллекции и предметы, находящиеся в федеральной собственности и включенные в состав государственной части Музейного фонда РФ, документы Архивного фонда РФ и национального библиотечного фонда.

Имущество, закрепляемое за казенными учреждениями, не имеет подобного деления.

Имущество, приобретаемое автономным или бюджетным учреждением исключительно за счет доходов, полученных от осуществления приносящей доход деятельности, которая предусмотрена уставом учреждения, не относится к особо ценному движимому имуществу и находится в собственности учреждения. Имуществом, приобретенным за счет средств, полученных от осуществления приносящей доход деятельности, данные учреждение вправе распоряжаться самостоятельно.

Финансирование текущей деятельности автономных и бюджетных учреждений осуществляется как за счет средств, получаемых из соответствующего бюджета бюджетной системы Российской Федерации: субсидии на возмещение нормативных затрат, связанных с оказанием учреждениями в соответствии с государственным (муниципальным) заданием государственных (муниципальных) услуг (выполнением работ), субсидии на иные цели и бюджетные инвестиции, средства, полученные от выполнения государственных или муниципальных заказов, так и за счет доходов, получаемых ими от оказания платных услуг (выполнения работ).

Для автономных и бюджетных учреждений финансирование выполнения государственного (муниципального) задания сумма субсидий на возмещение нормативных затрат, связанных с оказанием услуг, предусмотренных государственным (муниципальным) заданием, определяется с учетом расходов на содержание недвижимого имущества и особо ценного движимого имущества, закрепленных за учреждением или

приобретенных за счет средств, выделенных ему учредителем на приобретение такого имущества, расходов на уплату налогов, в качестве объекта налогообложения по которым признается соответствующее имущество.

Средства субсидий, полученные для финансового обеспечения выполнения государственного (муниципального) задания бюджетными учреждениями, должны быть использованы в текущем финансовом году. Если они в текущем финансовом году использованы не полностью, то остаток средств субсидий может быть использован бюджетным учреждением в следующем финансовом году, но только на те же цели. Автономные учреждения полученными субсидиями распоряжаются самостоятельно — они поступают в их полное распоряжение и используются для достижения уставных целей.

Автономные и бюджетные учреждения также могут получать из средств соответствующего бюджета субсидии на иные цели (целевые субсидии) и бюджетные инвестиции.

Субсидии на иные цели, выделяемые таким учреждениям, имеют целевую направленность и используются ими на финансирование конкретных потребностей организации, не отнесенных к затратам, связанным с оказанием ими в соответствии с заданием услуг.

Бюджетные инвестиции — форма финансирования учреждения, при которой средства соответствующего бюджета используются для создания или увеличения стоимости государственного (муниципального) имущества, находящегося в распоряжении учреждения. Не использованные в текущем финансовом году остатки субсидий на иные цели и бюджетных инвестиций в объекты капитального строительства подлежат возврату бюджетными учреждениями в соответствующий бюджет. Остатки средств, перечисленные бюджетными учреждениями в соответствующий бюджет, могут быть возвращены данным учреждениям в очередном финансовом году при наличии потребности в направлении их на те же цели в соответствии с решением главного распорядителя бюджетных средств.

Кроме средств, получаемых от учредителя, автономные и бюджетные учреждения имеют и другие источники финансового обеспечения своей деятельности. К ним относятся:

- выручка от реализации товаров, работ, услуг;
- доходы от предпринимательской и иной деятельности;
- доходы, получаемые по акциям, облигациям, другим ценным бумагам и вкладам;
- доходы, получаемые от собственности;
- добровольные имущественные взносы граждан и юридических лиц;
- другие, не запрещенные законодательством РФ поступления.

Кроме заданий учредителя автономное учреждение по своему усмотрению оказывает платные услуги и выполняет работы для граждан и юридических лиц. В этом случае автономному учреждению необходимо соблюдать два условия: работы и услуги должны относиться к его основной деятельности и условия оказания однородных услуг должны быть одинаковыми. Доходы, полученные автономным учреждением от оказания платных услуг и выполнения работ, а также приобретенное за счет таких доходов имущество поступают в полное самостоятельное распоряжение учреждения.

Бюджетное учреждение вправе сверх установленного государственного (муниципального) задания, а также в пределах установленного государственного (муниципального) задания выполнять работы, оказывать услуги, относящиеся к его основным видам деятельности,

для граждан и юридических лиц за плату и на одинаковых при оказании одних и тех же услуг условиях. Бюджетное учреждение осуществляет только те виды приносящей доходы деятельности, которые служат достижению целей, ради которых оно создано, и соответствующие этим целям. Доходы, полученные от такой деятельности, и приобретенное за счет этих доходов имущество поступают в самостоятельное распоряжение бюджетного учреждения.

Автономные и бюджетные учреждения также могут получать доходы от использования закрепленного за ними государственного (муниципального) имущества. Если учреждение получает доходы от сдачи в аренду с согласия учредителя недвижимого имущества и особо ценного движимого имущества, закрепленного за организацией учредителем или приобретенного ею за счет средств, выделенных ему учредителем на приобретение такого имущества, финансовое обеспечение содержания такого имущества учредителем не осуществляется.

Автономное учреждение вправе приобретать ценные бумаги, вносить денежные средства и иное имущество в уставный (складочный) капитал других юридических лиц или иным образом передавать это имущество другим юридическим лицам в качестве их учредителя или участника. Доходы, полученные учреждением от подобных операций, поступают в его распоряжение и используются для финансового обеспечения исполнения уставных задач.

В отличие от автономного учреждения бюджетное учреждение не вправе размещать денежные средства на депозитах в кредитных организациях и совершать сделки с ценными бумагами.

Финансовое обеспечение текущей деятельности казенного учреждения осуществляется исключительно за счет средств, получаемых из соответствующего бюджета бюджетной системы Российской Федерации на основании бюджетной сметы. Казенное учреждение может осуществлять приносящую доходы деятельность, только если такое право предусмотрено в его учредительном документе. Доходы, полученные от указанной деятельности, поступают в соответствующий бюджет бюджетной системы Российской Федерации. Доходы от платных услуг, оказываемых казенными учреждениями, признаются неналоговыми доходами бюджета. Казенное учреждение не вправе предоставлять и получать кредиты и займы, приобретать ценные бумаги, а также участвовать в капитале других юридических лиц.

Главный документ, на основании которого осуществляется финансовое планирование в автономных и бюджетных учреждениях, — план финансово-хозяйственной деятельности учреждения. Цель его составления:

- планирование общих объемов поступлений и выплат;
- определение сбалансированности финансовых показателей;
- управление доходами и расходами учреждения.

План финансово-хозяйственной деятельности составляется на финансовый год, если закон о бюджете утверждается на один финансовый год, либо на финансовый год и плановый период, сел и закон о бюджете утверждается на финансовый год и плановый период. Планом финансово-хозяйственной деятельности утверждаются показатели финансового состояния учреждения (данные о нефинансовых и финансовых активах и обязательствах), плановые показатели по поступлениям и выплатам учреждения.

В показатели по поступлениям включаются: субсидии на выполнение государственного (муниципального) задания, целевые субсидии, бюджетные инвестиции, поступления от приносящей доход деятельности, поступления от реализации ценных бумаг, данные о публичных обязательствах перед физическими лицами, подлежащие исполнению в денежной форме, полномочия по исполнению которых от имени органа исполнительной власти (органа местного самоуправления) переданы в установленном порядке учреждению.

В плановые показатели по выплатам включаются расходы: на оплату труда и начисления на оплату труда, оплату услуг связи, транспортных и коммунальных услуг, арендную плату за пользование имуществом, услуги по содержанию имущества, прочие услуги, приобретение основных средств, приобретение нематериальных активов, приобретение материальных запасов, приобретение ценных бумаг и иные выплаты, не запрещенные законодательством РФ.

Порядок составления плана финансово-хозяйственной деятельности и его форма устанавливается органом исполнительной власти (органом местного самоуправления), осуществляющим функции и полномочия учредителя в отношении учреждения.

Финансовое обеспечение деятельности казенного учреждения осуществляется за счет средств соответствующего бюджета на основании бюджетной сметы. Бюджетная смета — документ, устанавливающий в соответствии с классификацией расходов бюджетов лимитных бюджетных обязательств казенного учреждения. Бюджетная смета казенного учреждения на текущий финансовый год составляется казенным учреждением на основании доведенных лимитов бюджетных обязательств по расходам соответствующего бюджета на принятие и (или) исполнение бюджетных обязательств по обеспечению выполнения функций казенного учреждения на период одного финансового года.

4. Финансы индивидуальных предпринимателей

Развитие предпринимательства играет важную роль в достижении экономического успеха, высоких темпов роста промышленного производства. Оно является основой продуктивного, инновационного характера экономики.

Индивидуальное предпринимательство – это инициатива гражданина, направленная на получение дохода, которая основывается на собственности самого гражданина и осуществляется от имени гражданина на свой риск и под имущественную ответственность. Для получения статуса индивидуального предпринимателя, гражданин должен обладать такими признаками как дееспособность, правоспособность, место жительства.

Статус ИП (индивидуальный предприниматель) приобретается с помощью государственной регистрации самого гражданина в качестве ИП. Не обоснованный отказ в государственной регистрации ИП может быть обжалован гражданином в арбитражном суде. После регистрации ИП, необходимо встать на учет в Пенсионный фонд и Фонд обязательного медицинского страхования, а также получить коды статистики. Также необходимым, но и необязательным для ИП, является открытие расчетного счета, регистрация контрольно-кассовой техники, изготовление печати и регистрация в Роспотребнадзоре.

Финансы индивидуальных предпринимателей – это использование и формирование финансовых ресурсов граждан, с целью обеспечения их предпринимательской деятельности.

Основными ресурсами ИП являются их собственные средства. Результатом деятельности предпринимателя является предпринимательский доход в состав, которого входят все виды доходов, полученных от данной предпринимательской деятельности. [1, С.201]

ИП вступает в финансовые отношения с государством, страховыми организациями, с коммерческими и некоммерческими организациями, с другими ИП, наемными работниками, совладельцами и инвесторами, участвует во внутривозвращаемых отношениях с формированием и использованием финансовых ресурсов самого хозяйства. Особенность финансовых отношений – это тесная связь с формированием и использованием семейного бюджета.

У ИП, как и у коммерческих организаций, наиболее развиты отношения с коммерческими организациями и другими ИП, так как основной целью их деятельности является получение дохода.

Финансовые отношения ИП с государством напрямую связаны с уплатой административных сборов за регистрацию и лицензирование деятельности, а также налогов и штрафов за нарушение действующего законодательства.

Предусмотрены два подхода к налогообложению доходов ИП по налоговому законодательству специальные налоговые режимы и общий порядок налогообложения.

К специальным налоговым режимам относят упрощенную систему налогообложения (УСН), единый налог на вмененный доход (ЕНВД), единый сельскохозяйственный налог (ЕСХН) и патентную систему налогообложения.

При упрощенной системе налогообложения существуют два объекта налогообложения – это доходы и доходы, уменьшенные на величину расходов.

Расчет налога (доходы) = полученный доход * ставку налога (6%);

Расчет налога (уменьшенные на величину расходов) = полученный доход - расходы * ставку налога (15%);

Минимальный налог уплачивается налогоплательщиками, выбравшими в качестве объекта налогообложения доходы, уменьшенные на величину расходов, в случае если сумма исчисленного в общем порядке налога меньше суммы исчисленного минимального налога. Помимо этого, у налогоплательщика возникает обязанность заплатить минимальный налог в случае, если по итогам налогового периода налогоплательщиком получен убыток и сумма налога, исчисленная в общем порядке, равна нулю. Минимальный налог составляет 1% от суммы полученного налогооблагаемого дохода и рассчитывается только по итогам налогового периода (год).

Объектом налогообложения для применения ЕНВД признается вмененный доход налогоплательщика.

Налоговая база – величина вмененного дохода, которая рассчитывается, рассчитываемая как произведение базовой доходности по определенному виду предпринимательской деятельности, исчисленной за налоговый период, и величины физического показателя, характеризующей данный вид деятельности.

Ставке ЕНВД устанавливается в размере 15% от величины вмененного дохода.

Базовая доходность – условная месячная доходность в стоимостном выражении по определенному физическому показателю, характеризующему определенный вид предпринимательской деятельности.

Переход на патентную систему налогообложения индивидуальными предпринимателями осуществляется в добровольном порядке, установленном главой 26.5 Налогового кодекса

РФ. Удостоверяющим документом данной системы налогообложения является патент на осуществление одного из видов предпринимательской деятельности, в отношении которого законом субъекта Российской Федерации введена патентная система налогообложения. Патент действует на всей территории субъекта Российской Федерации, за исключением случаев, когда законом субъекта Российской Федерации определена территория действия патентов в соответствии в п.п.1.1 п.8 статьи 346.43 Налогового кодекса РФ. В патенте должно содержаться указание на территорию его действия. Индивидуальный предприниматель вправе приобрести несколько патентов. Для применения патентной системы налогообложения индивидуальным предпринимателем в регистрирующий (налоговый) орган подается заявление на получение патента. [3]

Стоимость патента рассчитывается исходя из:

срока действия патента;

налоговой ставки в размере 6% ;

размера потенциального годового дохода, установленного для видов деятельности, в отношении которых применяется патентная система налогообложения, установленный на календарный год законом субъекта Российской Федерации.

Законами субъектов Российской Федерации на два года может быть установлена налоговая ставка в размере 0% для индивидуальных предпринимателей, впервые зарегистрированных и осуществляющих деятельность в производственной, социальной и научной сфере в соответствии с п.3 ст.346.50 Налогового кодекса РФ. Срок действия этих налоговых каникул до 2020 года.

Единый сельскохозяйственный налог предназначен для сельскохозяйственных товаропроизводителей, определенных в п.2 и 2.1 ст.346.2 Налогового кодекса РФ.

Ставка единого сельскохозяйственного налога составляет 6%.

ЕСХН рассчитывается формуле: (Доходы – Расходы) x 6%.

Применение индивидуальными предпринимателями специальных налоговых режимов предусматривает их освобождение от обязанности по уплате:

а) налога на доходы физических лиц (НДФЛ) в отношении доходов, полученных от предпринимательской деятельности;

б) налога на имущество физических лиц в отношении имущества, используемого для предпринимательской деятельности;

в) налога на добавленную стоимость (НДС), за исключением НДС при ввозе товаров на территорию Российской Федерации и иные территории, находящиеся под её юрисдикцией, а также НДС, уплачиваемого в соответствии со статьей 174.1 Налогового кодекса РФ.

Общий режим налогообложения это система налогообложения, при которой ИП платит налоги, сборы, вносит другие виды обязательных платежей, если он не освобожден от уплаты налогов. ИП становится плательщиком таких налогов как НДФЛ, НДС, страховых взносов во внебюджетные фонды.

ИП, не применяющие труд наемных работников, уплачивают страховые взносы «за себя» в пенсионный фонд Российской Федерации. Этот платеж носит фиксированный размер.

Индивидуальное предпринимательство способствует созданию дополнительных рабочих мест, расширяя сферу предлагаемых товаров и услуг, повышает конкуренцию, а вследствие этого повышается качество обслуживания.

Государство поддерживает индивидуальное предпринимательство по средствам выделения субсидий. Помощь малому бизнесу оказывается на приобретение помещения, покупку оборудования и товара для последующей продажи, покупку нематериальных активов и т.п. Развитие предпринимательства играет важную роль в достижении экономического успеха, высоких темпов роста промышленного производства. Оно является основой продуктивного, инновационного характера экономики.

Контрольные вопросы

1. Определите понятие «финансы коммерческих организаций», перечислите основные виды финансовых отношений коммерческих организаций.
2. Назовите принципы финансов коммерческих организаций.
3. Укажите факторы, влияющие на особенности финансового механизма коммерческой организации.
4. Перечислите источники формирования финансовых ресурсов коммерческой организации и соответствующие им виды.
5. Перечислите основные направления использования финансовых ресурсов коммерческой организации.
6. Назовите отличительные признаки финансов кредитных организаций, объясните, чем они обусловлены.
7. Охарактеризуйте финансовые отношения, возникающие у кредитных организаций с государством, гражданами и различными субъектами хозяйствования.
8. Перечислите особенности организации финансов страховых организаций и укажите факторы, их определяющие.
9. Дайте определение финансов некоммерческих организаций.
10. В чем состоит специфика финансов некоммерческих организаций? Какова их роль в финансовой системе?
11. Назовите основные принципы функционирования финансов некоммерческих организаций.
12. Отрадите влияние организационно-правовых форм и видов деятельности на особенности финансового механизма некоммерческих организаций.
13. Перечислите виды финансовых отношений некоммерческой организации.
14. Укажите состав финансовых ресурсов некоммерческих организаций, их источники, виды, основные факторы роста.
15. Что такое целевой капитал? Как осуществляется управление целевым капиталом?
16. Укажите основные направления использования финансовых ресурсов некоммерческих организаций.
17. Раскройте особенности финансового механизма разных типов государственных и муниципальных учреждений.

Контрольные вопросы и задания

1. Дайте определение понятия «финансы коммерческих организаций», перечислите основные виды финансовых отношений коммерческих организаций.
2. Каковы принципы финансов коммерческих организаций?
3. Укажите факторы, влияющие на особенности финансового механизма коммерческой организации.
4. Перечислите источники формирования финансовых ресурсов коммерческой организации и соответствующие им виды.
5. Какие основные направления использования финансовых ресурсов коммерческой организации

вызнаете?

6. Назовите отличительные признаки финансов кредитных организаций, объясните, чем они обусловлены.
7. Охарактеризуйте финансовые отношения, возникающие у кредитных организаций с государством, гражданами и различными субъектами хозяйствования.
8. Перечислите особенности организации финансов страховых организаций и укажите факторы, их определяющие.
9. Как влияют организационно-правовые формы некоммерческих организаций на организацию их финансов?
10. Какие методы хозяйствования применяются различными некоммерческими организациями и как они влияют на организацию финансов?
11. Какова специфика организации финансов государственных и муниципальных учреждений?

Тесты для самоконтроля

1. Финансовые отношения коммерческой организации включают:
 - а) передачу управленческой интеллектуальной собственности в уставный капитал коммерческой организации учредителем;
 - б) уплату налогов в бюджеты бюджетной системы;
 - в) поступление бюджетных средств на содержание коммерческой организации;
 - г) распределение прибыли коммерческой организации между собственниками;
 - д) уплату страховых взносов в государственные внебюджетные фонды.
2. Разница между выручкой от реализации без учета косвенных налогов и себестоимостью называется:
 - а) валовая прибыль;
 - б) прибыль от продаж;
 - в) налоговая база по налогу на прибыль;
 - г) валовой доход.
3. Механизмы привлечения финансовых ресурсов коммерческой организацией на долговых началах — это:
 - а) выпуск акций;
 - б) выпуск облигаций;
 - в) заключение договора банковского кредита;
 - г) покупка векселей.
4. Тождественными являются понятия:
 - а) прибыль и доход коммерческой организации;
 - б) платежеспособность и финансовая устойчивость коммерческой организации;
 - в) эмиссия акций и привлечение средств на долевых началах;
 - г) финансирование инвестиционных проектов и проектное финансирование.
5. Источниками финансовых ресурсов кредитной организации являются:
6. а) плата за брокерские услуги на страховом рынке;
 - б) плата за брокерские услуги на рынке ценных бумаг;
 - в) проценты, получаемые в соответствии с кредитными договорами;
 - г) бюджетные кредиты;
 - д) выручка от оказания инкассаторских услуг.
7. Источниками финансовых ресурсов страховой организации являются:
8. а) плата за брокерские услуги на страховом рынке;

- б) плата за брокерские услуги на рынке ценных бумаг;
 - в) бюджетные кредиты;
 - г) средства страховых резервов;
 - д) выручка от оказания инкассаторских услуг.
9. Прибыль страховых организаций формируется за счет:
- а) страховых премий;
 - б) доходов от размещения страховых резервов;
 - в) выручки от реализации товаров;
 - г) платы за депозитарные услуги.
10. Прибыль коммерческого банка может быть сформирована за счет доходов от следующих операций:
- а) сдачи имущества в аренду;
 - б) размещения средств на корреспондентском счете в другом коммерческом банке;
 - в) предоставления услуг страхового брокера;
 - г) депозитарных услуг на рынке ценных бумаг;
 - д) получения дивидендов по акциям, находящимся в собственности банка.
11. К финансовым резервам, создаваемым кредитными организациями, относятся:
- а) резерв на возможные потери по ссудам;
 - б) резервы убытков;
 - в) резерв под обесценение ценных бумаг;
 - г) стабилизационный резерв.
12. Страховые организации формируют следующие виды финансовых резервов:
- а) резерв незаработанной премии;
 - б) резерв заявленных, но неурегулированных убытков;
 - в) стабилизационный резерв;
 - г) резерв под обесценение ценных бумаг;
 - д) резерв предупредительных мероприятий.
13. Состав источников формирования финансовых ресурсов некоммерческой организации определяется:
- а) видом деятельности некоммерческой организации;
 - б) ее организационно-правовой формой;
 - в) налоговым законодательством;
 - г) методами государственной финансовой поддержки;
 - д) руководством некоммерческой организации.
14. Членские взносы могут быть источником финансовых ресурсов:
- а) учреждения;
 - б) общественной организации;
 - в) некоммерческом партнерстве;
 - г) фонде;
 - д) государственной корпорации;
15. Сметное финансирование является принципом организации финансов:
- а) религиозных организаций;
 - б) автономных учреждений;
 - в) казенных учреждений;
 - г) фондов;
 - д) некоммерческих партнерств.
16. Целевой капитал может формироваться следующими некоммерческими организациями:
- а) фондом;
 - б) общественной организацией;
 - в) бюджетным учреждением;
 - г) автономной некоммерческой организацией;
 - д) религиозной организацией;
 - е) государственным (муниципальным) учреждением.

17. Финансовые ресурсы некоммерческих организаций находятся в государственной (муниципальной) собственности:
- а) бюджетного учреждения;
 - б) казенного учреждения
 - ; в) фонда;
 - г) государственной корпорации;
 - д) ассоциации.

2. Практикум по теме. Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы

Контрольные вопросы и задания

1. Дайте определение понятия «финансы коммерческих организаций», перечислите основные виды финансовых отношений коммерческих организаций.
7. Каковы принципы финансов коммерческих организаций?
8. Укажите факторы, влияющие на особенности финансового механизма коммерческой организации.
9. Перечислите источники формирования финансовых ресурсов коммерческой организации и соответствующие им виды.
10. Какие основные направления использования финансовых ресурсов коммерческой организации вы знаете?
11. Назовите отличительные признаки финансов кредитных организаций, объясните, чем они обусловлены.
12. Охарактеризуйте финансовые отношения, возникающие у кредитных организаций с государством, гражданами и различными субъектами хозяйствования.
13. Перечислите особенности организации финансов страховых организаций и укажите факторы, их определяющие.
14. Как влияют организационно-правовые формы некоммерческих организаций на организацию их финансов?
15. Какие методы хозяйствования применяются различными некоммерческими организациями и как они влияют на организацию финансов?
16. Какова специфика организации финансов государственных муниципальных учреждений?

Вопросы и задания для самостоятельной работы

1. Приведите примеры реализации функций предприятия на практике.
2. Охарактеризуйте структуру авансированного капитала коммерческой организации.
3. Проведите сравнительную характеристику авансированного капитала промышленного предприятия, транспортной компании и торговой организации.
4. Назовите преимущества и недостатки каждого из источников финансирования коммерческих предприятий.
5. Перечислите особенности финансов некоммерческих организаций.
6. Изобразите схему создания и использования целевого капитала некоммерческой организации.
7. Изучите структуру доходов некоммерческих организаций в России.

Тестовые задания

1. К функциям коммерческих организаций относятся:

- а) распределительная;
- б) стимулирующая;
- в) контрольная;
- г) регулирующая.

2. Полная окупаемость затрат на производство и реализацию продукции, инвестирование в развитие производства за счет собственных денежных средств и, при необходимости, банковских и коммерческих кредитов – это суть принципа _____ коммерческих организаций:

- а) хозяйственной самостоятельности;
- б) самофинансирования;
- в) материальной заинтересованности;
- г) материальной ответственности.

3. К факторам, определяющим организацию финансов хозяйствующих субъектов, относятся:

- а) организационно-правовая форма хозяйствования;
- б) отраслевые технико-экономические особенности;
- в) масштаб деятельности;
- г) уровень вертикальной интеграции.

4. Основные средства предприятия обладают следующими свойствами:

- а) сохраняют натуральную форму в процессе производства;
- б) используются в течение одного производственного цикла;
- в) теряют свою натуральную форму;
- г) переносят свою стоимость на себестоимость продукции по частям в виде амортизационных отчислений.

5. В активную часть основных фондов фирмы можно включить:

- а) машины;
- б) оборудование;
- в) здания;
- г) все перечисленное.

6. Собственными источниками финансирования предприятия являются:

- а) уставный капитал;
- б) нераспределенная прибыль;
- в) амортизация;
- г) все перечисленное.

7. Структура основных фондов считается эффективной, если:

- а) активная часть основных фондов больше их пассивной части;
- б) активная часть основных фондов меньше их пассивной части;
- в) активная часть основных фондов равна их пассивной части;
- г) нет правильного ответа.

8. Организация обладает капиталом в 100 млн. руб., рентабельность активов – 20 %. Каким должен быть объем продаж, для того чтобы обеспечить рентабельность продаж, равную 10 %:

- а) 200 млн. руб.;

- б) 10 млн. руб.;
- в) 300 млн. руб. ;
- г) 25 млн. руб.

9. Признаками некоммерческой организации являются:

- а) наличие цели, не связанной с коммерческой деятельностью;
- б) основная деятельность осуществляется в непроизводственной сфере;
- в) направленность деятельности на достижение общественных благ;
- г) все перечисленное.

10. Перечислите признаки финансов некоммерческой организации:

- а) однонаправленность движения денежных средств;
- б) перераспределительный характер отношений;
- в) формирование фондов денежных средств для создания общественных благ;
- г) все перечисленное верно.

11. К расходам некоммерческих организации относятся:

- а) расходы на предпринимательскую деятельность;
- б) расходы на осуществление основной деятельности;
- в) расходы на финансирование благотворительных программ;
- г) все перечисленное.

12. Целенаправленная деятельность некоммерческой организации по сбору пожертвований для реализации социально значимых программ – это:

- а) аутсортинг;
- б) целевой капитал;
- в) факторинг;
- г) фандрайзинг.

13. Перечислите субъекты модели функционирования целевого капитала:

- а) жертвователь;
- б) некоммерческая организация;
- в) управляющая компания;
- г) государство.

14. Амортизация основных средств представляет собой:

- а) расходы на содержание материально-технической базы;
- б) износ основных фондов;
- в) процесс перенесения стоимости основных фондов на затраты предприятия;
- г) восстановление основных фондов.

15. Внеоборотные активы предприятия на конец года составили 115 млн. руб., оборотные активы – 100 млн. руб., а общая сумма задолженности – 58 млн. руб.

Определите сумму чистых активов фирмы:

- а) 57 млн. руб.;
- б) 42 млн. руб.;
- в) 157 млн. руб.;
- г) 158 млн. руб.

16. Источниками доходов некоммерческой организации являются:

- а) единовременные поступления от учредителей;
- б) выручка от реализации товаров;

- в) дивиденды по акциям;
- г) все перечисленное.

17. Сформированная за счет пожертвований, внесенных жертвователем только в виде денежных средств, часть имущества некоммерческой организации – это:

- а) кредиторская задолженность;
- б) целевое финансирование;
- в) целевой капитал;
- г) собственный капитал.

18. В какой форме государство может оказывать помощь некоммерческой организации?

- а) предоставление налоговых льгот;
- б) прямая финансовая помощь;
- в) предоставление налоговых льгот организациям, поддерживающим некоммерческую организацию;
- г) все перечисленное верно.

19. Что из перечисленного относится к особенностям оборотных средств предприятия?

- а) сохраняют натуральную форму в процессе производства;
 - б) переносят свою стоимость на себестоимость производимой продукции целиком и сразу;
 - в) теряют свою натуральную форму;
 - г) переносят свою стоимость на себестоимость продукции по частям в виде амортизационных отчислений.
- а) снизилась;

Задача 1

Компании А и Б идентичны во всех отношениях, кроме структуры капитала. Структура капитал компании А: 50 % – собственный капитал, 50 % – задолженность.

Структура капитала компании Б: 80 % – собственный капитал, 20 % – задолженность.

Процентные ставки по заемным средствам в отсутствие налогообложения – 13 % для обеих компаний. Чистый доход основной деятельности составляет 360 000 у.е., а общий уровень капитализации – 18 %.

Вам принадлежит 2 % акций компании А. Каков будет Ваш доход?

Каким будет доход акционеров компании Б и почему он отличается от доходов акционеров компании А?

Уровень капитализации рассчитывается как отношение чистой прибыли от основной деятельности к общей рыночной стоимости фирмы.

?Задача 2

Акционерный капитал фирмы составляет 80 млн. руб., дивиденды – 20 % годовых. Краткосрочные кредиты равны 20 млн. руб. при 12 % годовых, а долгосрочные – 10 млн. руб. при 15 % годовых. Просроченная кредиторская задолженность равна 6 млн. руб. при средней стоимости 8 %, налог на прибыль – 20 %.

Определите средневзвешенную стоимость используемых финансовых ресурсов. Какой источник финансовых ресурсов выгоднее использовать фирме?

Кейс В таблице приведен бухгалтерский баланс ООО «Настурция» за 2014 г., выполните задания кейса

	млн руб. На 31.12.2014
АКТИВ	
1.ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	
Нематериальные активы	97
Результаты исследований и разработок	-
Нематериальные поисковые активы	-
Материальные поисковые активы	-
Основные средства	580
Доходные вложения в материальные ценности	-
Финансовые вложения	157
Отложенные налоговые активы	-
Прочие внеоборотные активы	-
Итого по разделу 1	827
2.ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	
Запасы	107
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	6
Дебиторская задолженность	53
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	65
Денежные средства и денежные эквиваленты	147
Прочие оборотные активы	-
Итого по разделу 2	378
БАЛАНС	1025
ПАССИВ	
3.КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	
Уставной капитал (складочный капитал, уставной фонд, вклады товарищей)	50
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-
Переоценка внеоборотных активов	-
Добавочный капитал (без переоценки)	-
Резервный капитал	10
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	150
Итого по разделу 3	210
4.ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Заемные средства	-
Отложенные налоговые обязательства	-
Оценочные обязательства	-
Прочие обязательства	-
Итого по разделу 4	-
5.КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Заемные средства	-
Кредиторская задолженность	995
Доходы будущих периодов	-
Оценочные обязательства	-
Прочие обязательства	-
Итого по разделу 5	995
БАЛАНС	1025

№	Задание	Требуется
1	Для поддержания стабильного текущего финансового состояния коммерческим организациям важно иметь оптимальную структуру активов с точки зрения их ликвидности. Укажите последовательность расположения активов организации, начиная с наиболее ликвидного и заканчивая наименее ликвидным	<i>Установите правильную последовательность в предложенной совокупности ответов:</i> <input type="checkbox"/> Финансовые вложения в государственные ценные бумаги. <input type="checkbox"/> Основные средства. <input type="checkbox"/> Просроченная дебиторская задолженность. (свыше 12 месяцев) <input type="checkbox"/> Денежные средства в кассе и на расчетном счете.
2	Установите соответствие между хозяйственными операциями и их влиянием на статьи баланса ООО «Настурция». 1. Продажа земельного участка. 2. Выпуск облигационного займа сроком на пять лет для строительства нового цеха. 3. Под давлением конкуренции клиентам продлевается срок оплаты счетов за покупки.	<input type="checkbox"/> Увеличение долгосрочных обязательств, увеличение внеоборотных и оборотных активов. <input type="checkbox"/> Увеличение долгосрочных обязательств и увеличение оборотных активов. <input type="checkbox"/> Изменение структуры оборотных активов и, возможно, рост кредиторской задолженности. <input type="checkbox"/> Уменьшение внеоборотных активов, увеличение оборотных активов.
3	Коэффициент текущей ликвидности в соответствии с данными баланса ООО «Настурция» составит ... (ответ округлите до сотых)	<i>Введите ответ:</i> <input type="text"/>

3. Материалы текущего контроля успеваемости, сформированности компетенций и необходимые оценочные средства

Для проверки полученных знаний можно использовать следующие тесты, вопросы и задания.

Тесты

1. Денежные доходы и поступления, находящиеся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначенные для выполнения финансовых обязательств, осуществления затрат по расширенному воспроизводству и экономическому стимулированию работников это:

а) финансы предприятий;

б) финансовые ресурсы;

в) денежный капитал;

г) инвестиционные ресурсы.

2. Базовой ячейкой финансовой системы являются:

а) государственные финансы;

б) муниципальные финансы;

в) финансы хозяйствующих субъектов;

г) финансы населения.

3. Финансы субъектов хозяйствования представлены:

а) финансами коммерческих организаций;

б) финансами коммерческих и некоммерческих организаций;

в) финансами коммерческих и некоммерческих организаций, финансами индивидуальных предпринимателей;

г) финансами коммерческих и некоммерческих организаций, финансами индивидуальных предпринимателей, финансами населения.

4. Добровольное объединение граждан для совместной производственной деятельности, основанной на их личном труде или ином участии и объединении его членами имущественных паевых взносов это:

а) хозяйственное товарищество;

б) хозяйственное общество;

в) производственный кооператив;

г) унитарное предприятие.

5. Коммерческая организация, не наделенная правом собственности на закрепленное имущество, которое является неделимым:

а) хозяйственное общество

б) хозяйственное товарищество;

в) производственный кооператив;

г) унитарное предприятие.

Задания Сформулируйте правильное окончание фразы

1. Общество с ограниченной ответственностью учреждается одним или несколькими лицами, уставный капитал разделен ...

2. Финансовый план представляет собой систему взаимосвязанных показателей, отражающих предполагаемый объем поступлений и ... Метод экстраполяции состоит в определении финансовых показателей на основе установления ...

3. Финансовое планирование призвано соизмерять намечаемые затраты для осуществления деятельности с ...

4. Цель финансового планирования - определение возможных объемов финансовых ресурсов, капитала и резервов на основе планирования финансовых показателей, целесообразности ...

В представленных высказываниях вместо пропуска вставьте правильное слово:

1. Имущество государственных и муниципальных предприятий принадлежит им на праве хозяйственного ... или оперативного ...

2. Ассоциации, фонды и союзы являются ... организациями.

3. Финансовые отношения между предприятием и его инвесторами возникают по поводу

формирования и использования ..., выплаты ... и процентов.

4. Между материнскими и дочерними предприятиями финансовые отношения возникают по поводу внутрикорпоративного ... средств.

5. Принцип материальной ответственности заключается в том, что отдельные лица отвечают ... за неоправданные результаты своей деятельности и ... по обязательствам общественной организации.

Задание № 1

Установите соответствие между частями финансовых ресурсов некоммерческих организаций (НКО) и их примерами.

- | | |
|----------------|---|
| 1. Доходы | а) вступительные и членские взносы от участников НКО, благотворительные гранты, доходы от управления целевым капиталом |
| 2. Поступления | б) остатки средств целевого финансирования, неизрасходованных в отчетном году |
| 3. Накопления | в) доход от предоставления платных услуг в бюджетном образовательном учреждении, доход от предоставления платных услуг в бюджетном медицинском учреждении |
| | г) поступления из источников финансирования дефицита бюджета |

Задание № 2

Установите соответствие между проводимыми государством мероприятиями и видами государственной политики.

- | | |
|---|--|
| 1. Бюджетно-налоговая политика | а) понижение нормы обязательных банковских резервов |
| 2. Монетарная политика | б) установление максимальных цен на отдельные товары |
| 3. Снижение действия парадокса бережливости | в) ограничение выплат заработной платы наличными в кассах предприятий (перевод на пластиковые карты) |
| | г) повышение пенсии на 10% |

Задание № 3

Установите соответствие между финансовым термином и его определением.

- | | |
|-----------------------|---|
| 1. Финансовые ресурсы | а) запасы сырья, материалов, продовольствия у субъектов хозяйствования, публично-правовых образований |
|-----------------------|---|

2. Фонды денежных средств

б) совокупность денежных доходов, поступлений, накоплений, находящаяся в собственности или распоряжении различных экономических субъектов

3. Резервный фонд в составе фондов денежных средств

в) обособленные денежные средства, предназначенные для компенсации убытков(неполученных доходов) или покрытия кассовых разрывов

г) денежные средства, обособленные на отдельном банковском счете или в финансовых документах, предназначенные для финансирования расходов на заранее определенные цели

Выполните задание кейса

Кейс № 1

В таблице представлен фрагмент плана финансово-хозяйственной деятельности государственного автономного федерального образовательного учреждения на 2015 г.

Наименование показателя		руб.
Планируемый остаток средств на начало планируемого года		14 417 555,19
Поступления, всего:		
в том числе:		
-субсидии на финансовое обеспечение выполнения государственного задания		249 060 400,05
-субсидии на иные цели		5 854 604,00
-субсидии на приобретение объектов капитальных вложений или приобретение недвижимости		0,00
Поступления от оказанных государственным учреждением платных услуг, всего		16 533 503,36
Поступления от иной приносящей доход деятельности, всего:		0,00
в том числе:		
-поступления от реализации ценных бумаг		0,00
-планируемый остаток средств на конец планируемого года		0,00
Справочно:		
Объём публичных обязательств, всего		546 060,00
№	Задание	Решение
1	Укажите последовательность этапов определения размера субсидии на финансовое обеспечение выполнения государственного задания органа власти, выступающего от имени учредителя автономного учреждения:	<input type="checkbox"/> определить размер затрат на оказание государственных услуг и нормативных затрат на содержание имущества; <input type="checkbox"/> определить перечень государственных услуг; <input type="checkbox"/> определить контрольные цифры

		приёма обучающихся и переходящий контингент обучающихся на бюджетных местах; <input type="checkbox"/> сформировать перечень недвижимого, особо ценного и иного движимого имущества учреждения
2	Установите соответствие между фактором, влияющим на изменение финансовых ресурсов учреждения, и видом финансовых ресурсов: 1. Изменение размера норматива финансовых затрат на оказание государственной услуги 2. Изменение размера стипендии в соответствии с федеральным законодательством 3. Изменение числа учащихся сирот	<input type="checkbox"/> бюджетные ассигнования на исполнения переданных публичных обязательств; <input type="checkbox"/> субсидии на финансовое обеспечение выполнения государственного задания; <input type="checkbox"/> субсидии на иные цели; <input type="checkbox"/> субсидии на приобретение объектов капитальных вложений
3	Объём финансовых ресурсов, который будет сформирован за счёт поступлений из федерального бюджета, включая бюджетные ассигнования по переданным учредителем полномочиям, составит _____ руб.	<i>Введите ответ (целое число)</i> <input type="text"/>

Кейс 2

В таблице представлены отдельные показатели отчёта о финансовых результатах ООО «Меркурий» за 2014 г., показатели прибыли и их значение в тыс. руб. обозначены знаком «???».

	тыс. руб.
Выручка	82 400
Себестоимость продаж	70 100
???	???
Коммерческие расходы	3 500
Управленческие расходы	210
???	???
Доходы от участия в организации	
Проценты к получению	-
Проценты к уплате	-
Прочие доходы	180
Прочие расходы	290
???	???
Текущий налог на прибыль	1 696
в т. ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	-
Изменение отложенных налоговых обязательств	-
Изменение отложенных налоговых активов	-
Прочее	-
???	???

Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль	20
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль	-
Совокупный финансовый результат периода	6804

№	Задание	Решение
1	Укажите последовательность этапов определения совокупного финансового результата.	<input type="checkbox"/> определение прибыли до налогообложения <input type="checkbox"/> определение прибыли от продаж <input type="checkbox"/> определение валовой прибыли <input type="checkbox"/> определение чистой прибыли
2	Установите соответствие между показателями прибыли и алгоритмом их определения. 1. Валовая прибыль 2. Прибыль от продаж 3. Чистая прибыль	<input type="checkbox"/> прибыль до налогообложения за минусом налога на прибыль организации <input type="checkbox"/> выручка за минусом себестоимости продаж <input type="checkbox"/> прибыль от продаж и сальдо прочих доходов и расходов <input type="checkbox"/> валовая прибыль за минусом коммерческих и управленческих расходов
3	Размер прибыли от продаж составляет тыс. руб. _____	<i>Введите ответ (целое число)</i> <div style="border: 1px solid black; height: 20px; width: 100%;"></div>

4. Дополнительный материал для углубленного изучения темы

1. ГК РФ Статья 50. Коммерческие и некоммерческие организации (извлечение)

1. Юридическими лицами могут быть организации, преследующие извлечение прибыли в качестве основной цели своей деятельности (коммерческие организации) либо не имеющие извлечение прибыли в качестве такой цели и не распределяющие полученную прибыль между участниками (некоммерческие организации).

2. Юридические лица, являющиеся коммерческими организациями, могут создаваться в организационно-правовых формах хозяйственных товариществ и обществ, крестьянских (фермерских) хозяйств, хозяйственных партнерств, производственных кооперативов, государственных и муниципальных унитарных предприятий.

3. Юридические лица, являющиеся некоммерческими организациями, могут создаваться в организационно-правовых формах:

1) потребительских кооперативов, к которым относятся в том числе жилищные, жилищно-строительные и гаражные кооперативы, садоводческие, огороднические и дачные потребительские кооперативы, общества взаимного страхования, кредитные кооперативы, фонды проката, сельскохозяйственные потребительские кооперативы;

2) общественных организаций, к которым относятся в том числе политические партии и созданные в качестве юридических лиц профессиональные союзы (профсоюзные организации), органы общественной самодеятельности, территориальные общественные самоуправления;

2.1) общественных движений;

3) ассоциаций (союзов), к которым относятся в том числе некоммерческие партнерства, саморегулируемые организации, объединения работодателей, объединения профессиональных союзов, кооперативов и общественных организаций, торгово-промышленные палаты;

4) товариществ собственников недвижимости, к которым относятся в том числе товарищества собственников жилья;

5) казачьих обществ, внесенных в государственный реестр казачьих обществ в Российской Федерации;

6) общин коренных малочисленных народов Российской Федерации;

7) фондов, к которым относятся в том числе общественные и благотворительные фонды;

8) учреждений, к которым относятся государственные учреждения (в том числе государственные академии наук), муниципальные учреждения и частные (в том числе общественные) учреждения;

9) автономных некоммерческих организаций;

10) религиозных организаций;

11) публично-правовых компаний;

12) адвокатских палат;

13) адвокатских образований (являющихся юридическими лицами);

14) государственных корпораций;

15) нотариальных палат.

4. Некоммерческие организации могут осуществлять приносящую доход деятельность, если это предусмотрено их уставами, лишь постольку, поскольку это служит достижению целей, ради которых они созданы, и если это соответствует таким целям.

5. Некоммерческая организация, уставом которой предусмотрено осуществление приносящей доход деятельности, за исключением казенного и частного учреждений, должна иметь достаточное для осуществления указанной деятельности имущество рыночной стоимостью не менее минимального размера уставного капитала, предусмотренного для обществ с ограниченной ответственностью

6. К отношениям по осуществлению некоммерческими организациями своей основной деятельности, а также к другим отношениям с их участием, не относящимся к предмету гражданского законодательства (статья 2), правила настоящего Кодекса не применяются, если законом или уставом некоммерческой организации не предусмотрено иное.

(

Тема 13. Финансы организаций и предприятий

1. Теоретический материал по теме

1. Финансы компаний в финансовой системе
2. Финансовые потоки компании
3. Финансовые ресурсы компании
4. Управление финансовыми потоками компании
5. Методы управления финансовыми потоками компании
6. Организация управления финансовыми потоками
7. Учет влияния финансовой политики государства на выбор управленческих решений в области управления финансами компании

Вопрос 1. Финансы компаний в финансовой системе

Основу современной экономики составляет ее **реальный сектор**. Он включает огромное число производственных хозяйствующих субъектов (юридических лиц) различных форм собственности, организационно-правовых форм и характера деятельности. Гражданский кодекс РФ определяет основные признаки хозяйствующих субъектов, входящих в реальный сектор экономики. К ним относятся оперативное управление собственным имуществом, выполнение принятых обязательств, ведение самостоятельного баланса или сметы, достижение коммерческих целей. Хозяйствующие субъекты, выполняющие эти функции, играют ключевую роль в современной экономике. Именно они создают добавленную стоимость, которая затем перераспределяется между государством, домашними хозяйствами и другими секторами (рис. 1).

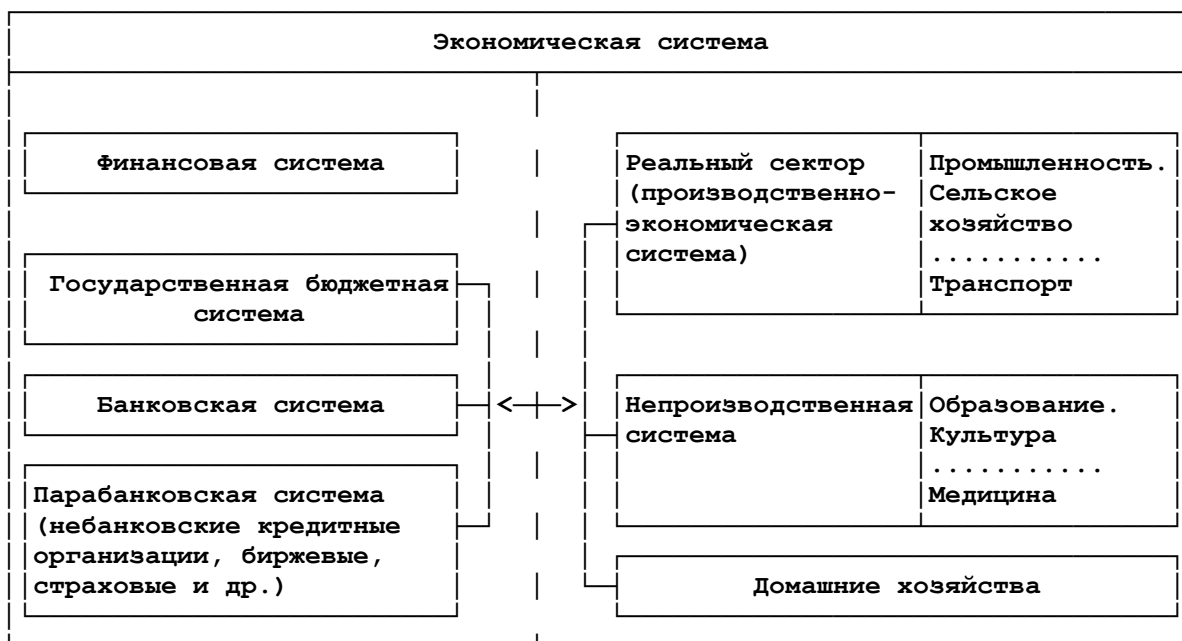


Рис. 1 Реальный сектор в экономике

При всем многообразии хозяйствующих субъектов ключевую роль в современной рыночной экономике играют компании <1>. Чаще всего компании организуются в форме акционерных компаний (joint stock company) и представляют собой самостоятельный и особый тип хозяйствующих субъектов. Крупные акционерные компании (в дальнейшем - компании) представляют собой эталон ведения бизнеса в рыночных условиях. Особенности акционерных компаний состоят в следующем. Во-первых, они имеют

капитал, разделенный на акции (shares), которыми владеют собственники компании. Акции крупных компаний продаются и покупаются на фондовом рынке. Во-вторых, отличительной чертой любой акционерной компании является то, что она представляет собой юридическое лицо, абсолютно отдельное от своих акционеров.

<1> В российском Гражданском кодексе для обозначения хозяйствующего субъекта используется термин "организация". Однако в современной международной теории и практике его аналогом является термин "компания". С учетом вхождения России в мировое глобальное информационное пространство в дальнейшем используется именно этот термин.

В-третьих, акционерные компании создаются для производственной и коммерческой деятельности. В-четвертых, современные акционерные компании представляют собой эффективную форму организации бизнеса. Они создают существенную положительную добавленную стоимость, накапливают крупный капитал, избегают критического уровня долга, имеют значительную прибыль, используют передовые финансовые технологии. Финансы компании - это совокупность денежных отношений, складывающихся в процессе формирования, распределения и использования ее доходов.

Финансы компании включают внутренние и внешние денежные отношения. Внутренние денежные отношения возникают при формировании начального стартового капитала компании, распределении расходов и доходов между ее подразделениями, оплате труда персонала, осуществлении развития компании, выплате дивидендов. Внешние денежные отношения компании возникают при взаимодействии с другими компаниями - партнерами по бизнесу, государственными органами, международными организациями. Все эти отношения носят многосторонний характер и образуют систему денежных отношений компании (рис. 2).

Система основных денежных отношений компании

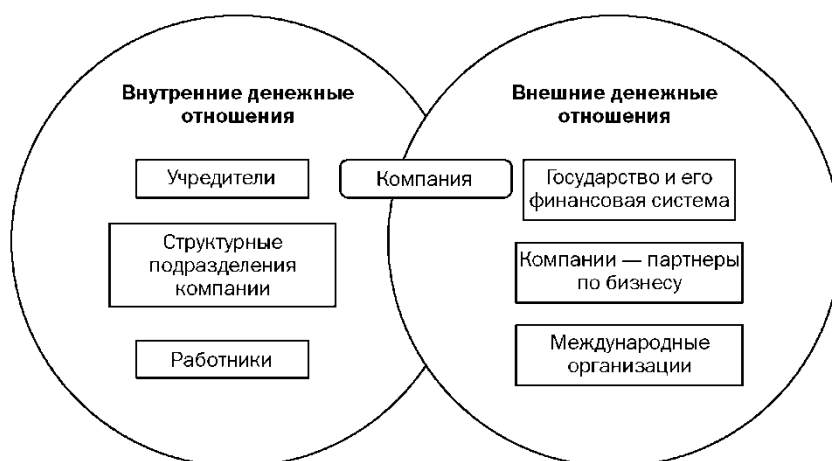


Рис. 2

Компания находится на пересечении, перекрестке денежных интересов всех основных участников экономики. Эти интересы совмещаются, увязываются в процессе формирования, распределения и использования доходов компании. На стадии **формирования денежных доходов компании** балансируются ее денежные отношения с компаниями - поставщиками сырья, материалов и оборудования, компаниями - потребителями товаров, между подразделениями компании в меру их участия в создании

и реализации товара.

Приобретение сырья, материалов и оборудования, оплата труда персонала, продажа товаров на рынке, расчеты с налоговыми государственными органами, привлечение финансовых ресурсов связаны с движением денежных средств по счетам компании. Основы этого движения составляют доходы компании. Отсутствие доходов или их недостаточность не позволяют своевременно осуществлять эти расходы, нарушает работу компании и наносит существенный ущерб из-за необходимости уплаты штрафов за невыполнение обязательств и ухудшения репутации компании.

На стадии **распределения денежных доходов** приоритетна увязка денежных отношений компании с ее персоналом, учредителями, государственной финансовой системой. Она направлена на оптимизацию пропорций этого распределения, обеспечение экономического развития компании. На стадии **использования денежных доходов** контролируется степень соблюдения принятых финансовых решений и оценивается их реальная эффективность. Для этого применяется система финансовых показателей, с помощью которых осуществляются мониторинг и корректировка коммерческой деятельности компании.

Вопрос 2. Финансовые потоки компании

Реальным наполнением многообразных внутренних и внешних денежных отношений компании с другими участниками экономического процесса являются денежные средства компании. **Денежные средства компании** - это аккумулированные в денежной форме доходы и поступления, находящиеся в постоянном хозяйственном обороте у компании и используемые ею для коммерческой деятельности.

Денежные средства компании - это один из видов ее **финансовых активов**, они представляют собой средства в различной валюте, легко реализуемые ценные бумаги и денежные документы.

Финансовые активы и финансовые обязательства компании вместе с финансовыми активами и обязательствами других участников экономики находятся в постоянном кругообороте, образуют **финансовые потоки**. Основные функциональные направления финансовых потоков компании представлены на рис. 3.

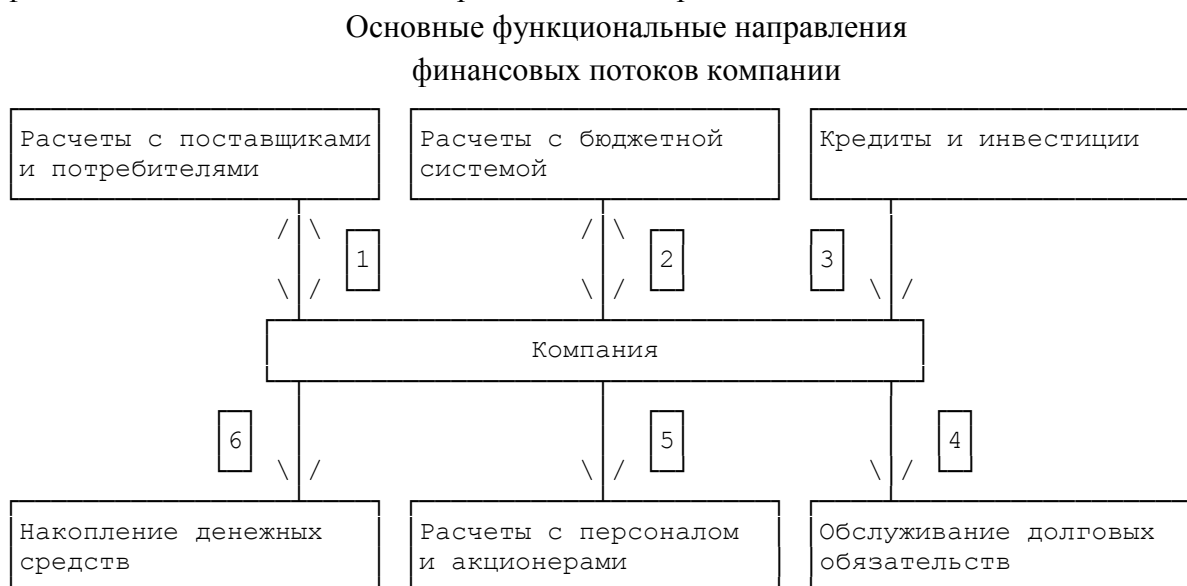


Рис.3

В условиях успешного функционирования компании к финансовым потокам относятся следующие:

- денежные расчеты компании с поставщиками сырья, материалов, оборудования и потребителями ее продукции;
- денежные расчеты с бюджетной системой включают перечисление части доходов в бюджетную систему в форме разнообразных налогов и получение из нее бюджетных ресурсов на развитие в основном в форме целевых программ;
- получение компанией банковских кредитов и инвестиций на развитие ее материально-технической и технологической базы от коммерческих банков, отечественных и зарубежных инвесторов, путем осуществления проектного финансирования, размещения ценных бумаг компании на фондовом рынке;
- обслуживание долговых обязательств компании перед коммерческими банками и инвесторами путем своевременного погашения основного долга и процентов по нему;
- расчеты компании с физическими лицами - работниками этой компании путем внедрения эффективных "зарплатных проектов" с использованием пластиковых карточек и с акционерами путем выплаты им дивидендов;
- накопление денежных средств для дальнейшего развития компании.

Одним из важнейших аспектов движения финансовых потоков компании является формирование ее финансовых ресурсов. Финансовые ресурсы компании - это собственные и привлеченные денежные средства, определяющие потенциальные возможности развития компании.

Движение разнообразных финансовых потоков компании отражается на соответствующих конкретных счетах бухгалтерского учета ее финансово-хозяйственной деятельности. Упрощенная модель баланса представлена в табл. 1.

Таблица 1. Бухгалтерский баланс компании, млрд руб. <1>

Актив	На	На 31	На 31	Пассив	На	На 31	Н
	20__ г.	декабря 20__ г.	декабря 20__ г.		20__ г.	декабря 20__ г.	
I. Внеоборотные активы	72	64	31	III. Капитал и резервы	20	18	
II. Оборотные активы	61	54	53	IV. Долгосрочные обязательства	41	35	
				V. Краткосрочные обязательства	72	65	
Баланс	133	118	84	Баланс	133	118	

Бухгалтерский баланс компании отражает имущественное и финансовое состояние компании в денежной оценке на отчетную дату.

Активы компании дают представление о состоянии ее имущественного потенциала, возможностях развития. На активных счетах бухгалтерского учета отражается состав имущества компании, сгруппированного по его роли в процессе воспроизводства. Активы компании включают внеоборотные и оборотные активы. К **внеоборотным активам** относятся нематериальные активы (патенты, лицензии, товарные знаки, деловая

репутация компании и др.), основные средства (здания, сооружения, машины, оборудование, земельные участки и др.), финансовые вложения (инвестиции в дочерние, зависимые и другие компании, предоставленные займы на срок более 12 месяцев и др.). **Оборотные активы** компании составляют запасы (сырье, материалы, готовая продукция и др.), дебиторская задолженность, финансовые вложения (краткосрочные инвестиции и займы другим компаниям, вложения в государственные и корпоративные ценные бумаги), денежные средства в кассе, на расчетных счетах и др.

Пассивы компании дают представление об источниках формирования активов, в том числе обязательствах компании и возможностях их погашения. Пассивы компании включают капитал и резервы, долгосрочные и краткосрочные обязательства. В разделе "**Капитал и резервы**" отражается величина **собственного капитала компании**. Основными его элементами являются уставный, добавочный и резервный капитал, нераспределенная прибыль, целевое финансирование и поступления из бюджета, отраслевых и межотраслевых внебюджетных фондов и др. **Уставный капитал** является основным первоначальным источником собственного капитала компании. **Добавочный капитал** формируется за счет прироста стоимости имущества при переоценке основных средств, эмиссионного дохода от продажи акций по цене выше их номинальной стоимости. Добавочный капитал используется для погашения убытков по результатам работы компании за год, увеличения уставного капитала, погашения сумм снижения стоимости имущества компании от его переоценки и других целей. **Резервный капитал** формируется за счет отчислений от прибыли и используется для покрытия убытков, погашения облигаций компании, выкупа акций, выплаты дивидендов при нехватке или отсутствии прибыли. **Нераспределенная прибыль** направляется на создание целевых фондов потребления, накопления и др.

Долгосрочные обязательства включают задолженность компании по банковским кредитам и прочим займам, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев. Краткосрочные обязательства показывают задолженность компании, требующую срочного погашения (заемные средства, кредиторская задолженность и др.).

Все статьи актива и пассива показываются в бухгалтерском балансе по состоянию за отчетный период, за предыдущий период, за год, предшествующий предыдущему. Итог актива баланса всегда равен итогу пассива.

Вопрос 3. Финансовые ресурсы компании

Одним из важнейших аспектов движения финансовых потоков компании является формирование ее финансовых ресурсов. **Финансовые ресурсы компании** - это собственные и привлеченные денежные средства, определяющие потенциальные возможности развития компании.

Финансовые ресурсы **формируются** главным образом за счет прибыли (от основной и других видов деятельности), амортизации, прироста устойчивых пассивов, займов, различных целевых поступлений, паевых и иных взносов работников компании.

Формирование корпоративной прибыли происходит в результате взаимосвязанного движения нескольких финансовых потоков. Так, схема формирования прибыли от реализации товаров может быть представлена следующим образом (рис. 4).

Прибыль от реализации

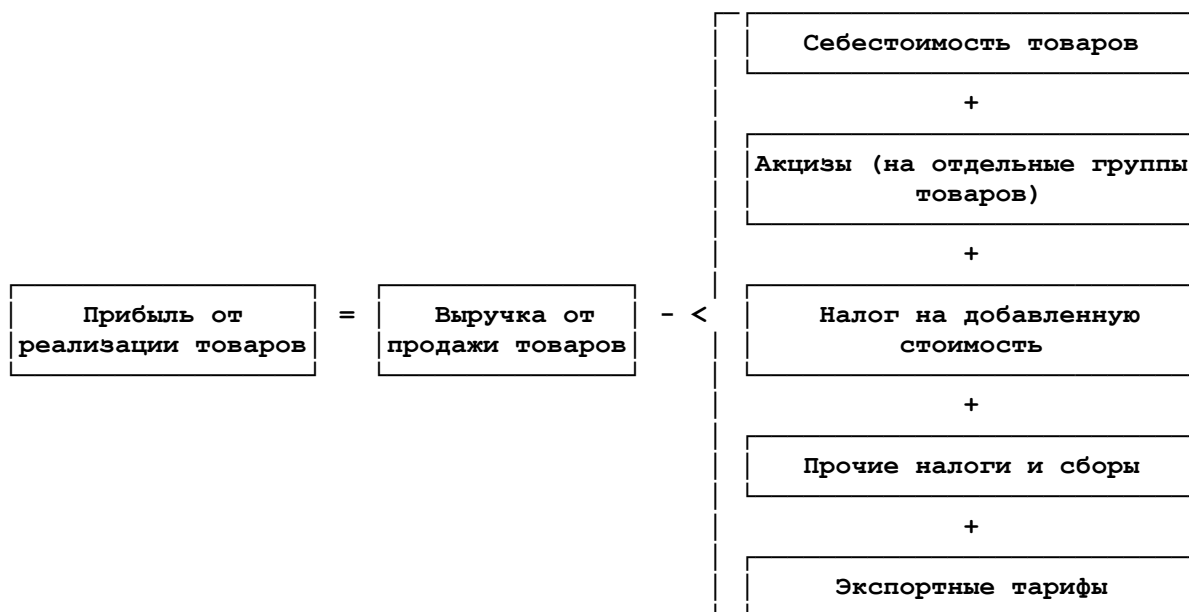


Рис. 4

Прибыль от реализации товаров определяется как разность между выручкой от продажи товаров по действующим ценам и затратами на их производство и реализацию, а также налоговыми изъятиями в бюджет. Компании, осуществляющие экспортную деятельность, при определении прибыли из выручки от продажи товаров исключают еще и экспортные тарифы.

Следует подчеркнуть, что налоговые платежи для компаний представляют значительный финансовый поток. Компании уплачивают помимо налога на добавленную стоимость и акцизов еще и налог на прибыль, налог на имущество, земельный налог, налог на добычу полезных ископаемых и др.

Финансовые ресурсы могут быть мобилизованы на финансовом рынке. Форма их мобилизации - продажа акций, облигаций и других видов ценных бумаг, выпускаемых данной компанией; дивиденды и проценты по ценным бумагам других эмитентов; доходы от финансовых операций и др. Компании могут получать финансовые ресурсы от ассоциаций и концернов, в которые они входят, от вышестоящих организаций при сохранении отраслевых структур органов государственного управления в виде бюджетных субсидий, от страховых организаций. В составе этой группы финансовых ресурсов, формируемых в порядке перераспределения, все большую роль играют выплаты страховых возмещений и все меньшую - бюджетные финансовые источники, которые идут по строго целевому назначению.

Группировка финансовых ресурсов по источникам их формирования представлена на рис. 5.

Группировка финансовых ресурсов компании



собственных средств	финансовом рынке	перераспределения
Прибыль от основной деятельности.	Продажа собственных ценных бумаг.	Страховые возмещения
Прибыль от реализации выывшего имущества.	Дивиденды и проценты по ценным бумагам других эмитентов.	Финансовые ресурсы, поступающие от концернов, ассоциаций и отраслевых структур.
Прибыль от внереализационных операций.	Кредит.	Финансовые ресурсы, формируемые на паевых (долевых) началах.
Амортизация.	Доходы по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами	Бюджетные субсидии и т.п.
Устойчивые пассивы.		
Целевые поступления.		
Паевые и иные взносы работников компании и др.		

Рис. 5

К основным направлениям **использования** финансовых ресурсов компании относятся:

- финансирование текущих потребностей производственно-торгового процесса для обеспечения нормального функционирования производства и торговой деятельности компании путем запланированного выделения денежных средств на основное производство, производственно-вспомогательные процессы, снабжение, маркетинг и распространение продукции;

- финансирование административно-организационных мероприятий для поддержания высокого уровня функциональности системы управления компании путем ее реструктуризации, выделения новых служб или сокращения управленческого аппарата;

- инвестирование средств в основное производство в форме долгосрочных и краткосрочных вложений в целях его развития (полное обновление и модернизация производственного процесса), создания нового производства или сокращения отдельных убыточных направлений;

- финансовые вложения - инвестирование финансовых ресурсов на цели, приносящие компании более высокий доход, чем развитие собственного производства: приобретение ценных бумаг и других активов в различных сегментах финансового рынка, вложения в уставный капитал других компаний в целях извлечения дохода и получения прав на участие в управлении этими компаниями, венчурное финансирование (вложение капитала в проекты с высоким риском и одновременно высокой доходностью), предоставление кредитов другим компаниям;

- формирование резервов, осуществляемое как самой компанией, так и специализированными страховыми компаниями и государственными резервными фондами за счет нормативных отчислений для поддержания непрерывного кругооборота финансовых ресурсов, защиты компании от неблагоприятных изменений конъюнктуры рынка.

Финансовые ресурсы, вложенные в производство и приносящие прибыль, образуют капитал. Он выступает в качестве превращенной формы финансовых ресурсов и делится на собственный и заемный капитал. Соотношение собственного и заемного капитала образует финансовую структуру капитала компании. Она во многом зависит от общего состояния экономики. Так, в развитой рыночной экономике компании более склонны к использованию заемного капитала. В условиях перехода к рыночной экономике компании ориентируются, как правило, на собственный капитал.

Собственный капитал - наиболее привлекательный вид финансовых ресурсов, так как за его использование не надо платить. Однако быстро нарастить собственный капитал затруднительно, поэтому формировать финансовые ресурсы преимущественно за счет собственного капитала могут позволить себе только небольшие и, как правило, имеющие длительную историю компании (к примеру, небольшие семейные ресторанчики или

мастерские). Молодым компаниям и компаниям, работающим в растущих отраслях, значительную часть своих ресурсов приходится формировать за счет заемного капитала.

Краткосрочные обязательства - более доступный источник капитала. Как правило, банки предъявляют более жесткие требования к заемщикам, желающим привлечь средства на длительный срок, да и ставки по долгосрочным кредитам выше. Однако краткосрочные заимствования можно использовать лишь для пополнения оборотных активов. Внеоборотные активы, как правило, не успевают окупиться за короткий срок. Поэтому для приобретения станков или строительства зданий необходимо привлекать долгосрочные обязательства.

В условиях стабильной, развитой экономики движение различных финансовых потоков осуществляется также стабильно, плавно. В условиях кризиса и переходной экономики эти потоки в значительной степени деформированы.

Вопрос 4. Управление финансовыми потоками компании

Финансовые потоки компании разнообразны, сложны и многовариантны. Оптимизация этих потоков, выбор наиболее эффективных их вариантов предусматривают создание системы управления корпоративными финансами. Такой системой является **финансовый менеджмент**.

Примечание. **Финансовый менеджмент** - система управления финансовыми потоками компании, направленная на достижение целей компании.

Финансовый менеджмент направлен на достижение следующих целей: увеличение рыночной стоимости акций компании (стоимости компании, стоимости бизнеса); достижение устойчивого положения компании на конкретном рынке или усиление позиций на этом рынке; увеличение прибыли; избежание банкротства; обеспечение финансовой безопасности компании.

Выбор той или иной цели компании зависит от множества факторов и прежде всего от общего уровня развития экономики. Так, в переходной экономике, особенно в начальной фазе ее становления, целью большинства компаний является избежание банкротства, выживание. По мере развития экономики и ее корпоративного сектора цели компаний становятся все более сложными. В развитой рыночной экономике приоритетной целевой установкой становится максимизация рыночной стоимости компании. В современных условиях посткризисного периода важной задачей становится повышение конкурентоспособности на основе инновационного развития.

Финансовый менеджмент как целостная система управления финансовыми потоками компании включает основные приемы и методы: общие принципы и положения управления корпоративными финансами, финансовые методы, финансовые инструменты, организационную структуру системы управления финансами, финансовые показатели коммерческой деятельности компании.

Общие принципы и положения управления корпоративными финансами

Управление финансовыми потоками компании осуществляется на основе следующих общих принципов:

- принцип хозяйственной самостоятельности, состоящий в самостоятельности принятия решений в области корпоративных финансов с учетом существующего законодательства;

- принцип самофинансирования, означающий приоритет собственных источников финансирования;

- принцип ответственности за результаты хозяйственной деятельности, предусматривающий систему штрафов за нарушение договорных обязательств, расчетной дисциплины, налогового законодательства;

- принцип заинтересованности в ведении коммерческой деятельности, выражающийся в возможности компании извлекать прибыль и зависящий от государственной экономической политики, прежде всего налогового законодательства;

- принцип экономической эффективности, состоящий в достижении устойчивого и растущего превышения доходов над расходами компании;
- принцип создания финансовых резервов, предназначенных для защиты компании от финансовых рисков, возникающих в результате колебаний рыночной конъюнктуры и ошибок при проведении государственной экономической политики;
- принцип финансового контроля, заключающийся в проверке законности, целесообразности и результативности финансовых потоков компании.

На практике все вышеуказанные принципы управления финансовыми потоками компании применяются одновременно.

Реализация эффективного управления финансовыми потоками проявляется в следующих результатах.

1. Эффективно организованные финансовые потоки компании по обслуживанию многообразной хозяйственной деятельности компании являются признаком финансовой устойчивости и важным условием достижения высоких конечных результатов компании.

2. Эффективное управление финансовыми потоками обеспечивает финансовое равновесие компании в процессе ее стратегического развития. Темпы этого развития, финансовая устойчивость компании в значительной мере определяются тем, насколько различные виды потоков денежных средств синхронизированы между собой по объемам и во времени.

3. Рациональное формирование финансовых потоков способствует повышению ритмичности осуществления основной деятельности компании. Каждый сбой в осуществлении платежей оказывает отрицательное влияние на формирование производственных запасов сырья и материалов, уровень производительности труда, реализации готовой продукции. В то же время эффективно организованные денежные потоки компании, повышая ритмичность операционного процесса, обеспечивают рост объема производства и реализации продукции.

4. Эффективное управление финансовыми потоками позволяет сократить потребность компании в заемном капитале. Активно управляя денежными потоками, можно обеспечить более рациональное и экономное использование собственных финансовых ресурсов, формируемых из внутренних источников, снизить зависимость развития компании от привлекаемых кредитов. Особую актуальность этот аспект управления денежными потоками приобретает для компаний, находящихся на ранних стадиях своего жизненного цикла, доступ которых к внешним источникам финансирования ограничен.

5. Управление финансовыми потоками является важным финансовым рычагом обеспечения ускорения оборота капитала компании. Ускоряя за счет эффективного управления денежными потоками оборот капитала, компания обеспечивает рост генерируемой во времени прибыли.

6. Эффективное управление финансовыми потоками обеспечивает снижение риска неплатежеспособности компании. Даже у компаний, успешно осуществляющих хозяйственную деятельность и генерирующих достаточную прибыль, неплатежеспособность может возникать как следствие несбалансированности различных видов денежных потоков во времени. Синхронизация поступления и выплат денежных средств, достигаемая в процессе управления денежными потоками компании, позволяет устранить этот фактор возникновения неплатежеспособности.

7. Активные формы управления финансовыми потоками позволяют компании получать дополнительную прибыль, генерируемую непосредственно ее денежными активами. Речь идет в первую очередь об эффективном использовании временно свободных остатков денежных средств в составе оборотных активов, а также накапливаемых инвестиционных ресурсов в осуществлении финансовых инвестиций. Временно свободные денежные средства, находясь на счетах компании, не генерируют прибыль, но при этом вызывают дополнительные затраты на их хранение. В то же время

перевод данных средств в эффективные краткосрочные финансовые инструменты является возможностью получения дополнительного дохода.

Для эффективного управления финансовыми потоками необходимо знать: величину денежных потоков за определенное время; основные элементы денежного потока; виды деятельности, генерирующие потоки денежных средств; факторы риска, связанные с будущим денежным потоком.

Вопрос5. Методы управления финансовыми потоками компании

Рассмотренные принципы и основные результаты эффективного управления финансовыми потоками компании создают основу для разработки и использования разнообразных **финансовых методов** управления корпоративными финансовыми потоками. К основным приемам и методам управления финансовыми потоками компании относятся: финансовый учет, финансовый анализ, финансовое планирование, финансовые инструменты и финансовый контроль.

Финансовый учет представляет собой систему **учетных процедур**, отражающих состояние и движение имущества, долговых обязательств, доходов и расходов компании на основе свершившихся фактов ее хозяйственной жизни. Результатом финансового учета является финансовая информация о финансовых потоках и финансовом положении компании, сгруппированная по специально предусмотренным правилам в виде отчетных форм.

Финансовый учет в российских компаниях строится с учетом международных стандартов финансовой отчетности (МСФО). К основным требованиям МСФО относятся полнота, достоверность, прозрачность финансовой отчетности. В соответствии с этими требованиями финансовая отчетность российских компаний включает три базовые формы: бухгалтерский **баланс**, **отчет** о прибылях и убытках, **отчет** о движении денежных средств компании.

Бухгалтерский баланс дает общее, комплексное представление о финансовом состоянии компании и его изменении в отчетном периоде. Отчет о прибылях и убытках дает информацию о финансовых результатах деятельности компании в отчетном периоде. Отчет о движении денежных средств предоставляет информацию о денежных потоках компании.

Финансовый анализ заключается в оценке эффективности финансовых потоков, всей финансово-хозяйственной деятельности компании за период, а также в определении возможностей ее повышения в перспективе.

Финансовый анализ проводится на основе данных финансового учета компании и источников, характеризующих внешнюю среду.

Качественно проведенный **финансовый анализ** является основой принятия правильных, экономически обоснованных управленческих решений на уровне компании. При этом качество финансового анализа зависит от применяемой методики, достоверности данных бухгалтерской отчетности, а также от компетентности лица, принимающего управленческое решение. С помощью аналитических процедур выявляются наиболее значимые характеристики и проблемные стороны деятельности компании, делаются прогнозы будущего состояния, принимаются решения по определенным управленческим решениям, разрабатываются процедуры контроля за их исполнением.

Анализ финансового состояния компании - это расчет, интерпретация и оценка комплекса финансовых показателей, характеризующих различные стороны деятельности компании. Целью финансового анализа является обеспечение всех уровней менеджмента компании информацией для системного и ситуационного управления бизнесом компании. Исходя из требований, предъявляемых к управлению компанией, функционирующей в условиях конкурентной среды, можно выделить следующие **основные задачи и направления финансового анализа**: подготовка информации для обоснования управленческих решений; анализ рынка и его компонентов (область маркетингового

анализа); анализ состояния активов и пассивов компании; оценка эффективности деятельности компании и ее подразделений; анализ эффективности использования финансовых ресурсов; обеспечение контроля реализации управленческих решений и их результатов.

Повышение качества финансового анализа зависит от соблюдения следующих принципов:

- финансовые показатели должны анализироваться в комплексе с остальными "нефинансовыми" показателями;

- разумная достаточность (для целей диагностики следует использовать только те показатели, которые являются информационной основой для принятия управленческих решений);

- сравнимость (сопоставление финансовых показателей с другими данными, имеющими отношение к объекту диагностики. Только сопоставление финансовых показателей имеет значение для принятия решений);

- временная согласованность (финансовый анализ должен производиться в соответствии с конкретным временным регламентом).

Все принципы имеют отчетливый практический смысл. Этим принципам должен следовать каждый финансовый аналитик. Иначе результаты диагностики не будут результативными с точки зрения последующих управленческих решений, направленных на изменение отдельных элементов финансовой политики в целях улучшения деятельности компании.

Основными методами финансового анализа являются: **горизонтальный** (сравнение показателей финансовой отчетности с параметрами предыдущих периодов), **вертикальный** (определение удельного веса отдельных статей баланса в общем итоговом показателе и последующего сравнения полученного результата с данными предыдущего периода), **сравнительный** (сопоставление отдельных показателей с показателями аналогичных компаний-конкурентов и зарубежных компаний), **метод финансовых коэффициентов** (расчет системы относительных показателей ликвидности, деловой и рыночной активности, финансовой устойчивости, рентабельности компании).

К основным видам финансового анализа относятся: **экспресс-анализ** (предназначен для получения экстренного общего представления о финансовых потоках и текущем финансовом состоянии компании), **комплексный финансовый анализ** (предназначен для глубокой, комплексной оценки всех аспектов финансовой деятельности компании), **ориентированный финансовый анализ** (предназначен для оценки отдельных аспектов финансовой деятельности компании, например состояния кредиторской задолженности).

В российской практике получили широкое распространение финансовые коэффициенты. Финансовые коэффициенты образуют систему финансовых показателей. В ней следует выделить показатели ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности компании. Показатели ликвидности компании - это способность компании обеспечить полное и своевременное выполнение своих краткосрочных обязательств своими финансовыми ресурсами. Финансовая устойчивость компании - состояние финансовых ресурсов компании, которое обеспечивает ее развитие на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности. Рентабельность компании - показатель, характеризующий эффективность использования материальных, трудовых и денежных средств, прибыльность финансово-хозяйственной деятельности компании. Обеспечение рентабельной работы компании за счет роста производительности труда, снижения издержек и повышения качества продукции - одна из ключевых задач любой компании.

Методология анализа финансового состояния определяет перечень и совокупность направлений аналитического исследования, а также обуславливает выбор наиболее подходящей методики его проведения. В настоящее время не существует единой универсальной методики проведения анализа финансового состояния. В зависимости от

поставленных задач могут применяться методики, разработанные и утвержденные государственными органами власти, отраслевые и экспертные методики.

Однако направления, в рамках которых проводится анализ, в основном определены:

- анализ структуры активов и пассивов;
- анализ платежеспособности (ликвидности);
- анализ финансовой устойчивости;
- анализ деловой активности и эффективности (рентабельности);
- оценка потенциального банкротства.

Та или иная совокупность этих направлений проведения финансового анализа и окончательный выбор методики ставятся в зависимость от задач, которые определяются при формировании управленческих решений. Алгоритм проведения традиционного (сложившегося в теории и практике) анализа финансового состояния включает в себя следующие этапы (процедуры):

- сбор необходимой информации (объем зависит от задач и вида анализа финансового состояния);
- оценку достоверности информации (как правило, с использованием результатов независимого аудита);
- обработку информации (составление аналитических таблиц и агрегированных форм отчетности);
- проведение процедур анализа финансового состояния с использованием комплексной традиционной методики (вертикального, горизонтального анализа, расчета финансовых коэффициентов, трендового анализа, сравнительного анализа и др.);
- подготовку заключения о финансовом состоянии компании на основе интерпретации обработанных данных.

Источниками информации для анализа финансового состояния компании являются данные оперативного и бухгалтерского учета: бухгалтерский баланс; отчет о прибылях и убытках; отчет об изменениях капитала; отчет о движении денежных средств; отчет о целевом использовании полученных средств; пояснительная записка; аудиторское заключение.

Результаты финансового анализа должны помочь определить наиболее эффективные пути улучшения (стабилизации) финансового положения компании. Так, при принятии управленческих решений в области инвестиций важен расчет показателей самофинансирования и мобилизации, чистого оборотного капитала, денежного потока на основе данных отчета о движении денежных средств, эффекта финансового левереджа. При выборе решения о выплате дивидендов необходим расчет стоимости чистых активов, а также показателей, характеризующих несостоятельность (банкротство) компании. В процессе ценообразования особое внимание уделяется анализу взаимосвязей себестоимости, объема продаж и прибыли. Важен расчет показателей точки безубыточности, вклада на покрытие, операционного рычага. Результаты таких расчетов являются основой для подбора наиболее прибыльных сочетаний затрат, цен реализации и объемов продаж. Для многих действующих компаний причина финансовых затруднений нередко состоит в нерациональном управлении оборотными активами. Для характеристики сложившихся в компании принципов управления оборотными активами и необходимости корректировки используются результаты анализа структуры баланса, показатели деловой активности (оборачиваемости) и ликвидности, данные отчета о движении денежных средств. Для целей оценки эффективности управления кредиторской задолженностью на практике используются результаты анализа структуры баланса, показатели деловой активности (оборачиваемости), показатели, характеризующие качество кредиторской задолженности.

Финансовое планирование

Финансовый анализ направлен в прошлое. Он позволяет выявить слабые места в финансовом состоянии компании и ошибки, допущенные ранее, тенденции развития

финансов компании, ее слабые и сильные стороны. В отличие от финансового анализа **финансовое планирование** устремлено в будущее.

Финансовое планирование, выступая в качестве метода управления финансовыми потоками компании, представляет собой процесс оптимизации этих потоков в перспективе. Основными задачами финансового планирования являются: выявление резервов увеличения доходов компании и способов их мобилизации; эффективное использование финансовых ресурсов, определение наиболее рациональных направлений развития компании, обеспечивающих в планируемом периоде наибольшую прибыль; увязка финансовых ресурсов с показателями производственного плана компании; обеспечение оптимальных финансовых взаимоотношений с бюджетом, банками и другими финансовыми структурами; определение потребности компании в денежных средствах на будущее, чтобы можно было реализовать все имеющиеся планы; выбор самых лучших (оптимальных) источников финансирования, выбор наиболее выгодных вариантов использования денежных средств, приносящих в будущем максимальные доходы; сбалансированность входящих и исходящих финансовых потоков (например, чтобы будущими денежными доходами можно было вовремя расплатиться за предоставленный банком кредит).

Финансовое планирование компании осуществляется на основе следующих общих принципов.

Выделение приоритетов. Финансовое планирование связано с реально существующей сложностью планируемых объектов и процессов. Такой подход позволяет разбить процесс финансового планирования на отдельные плановые расчеты и упростить процесс разработки и реализации плана, а также контроля за его выполнением. При финансовом планировании важно выделить наиболее существенные связи и зависимости, объединить их в модули, учитывающие сферы финансовой деятельности компании и являющиеся структурными элементами единого плана.

Прогнозирование состояния как внешней, так и внутренней, экономической, финансовой среды компании осуществляется путем систематического анализа основных факторов. Качество прогноза определяет и качество финансового плана.

Обеспечение финансовой безопасности. Финансовое планирование должно учитывать финансовые риски, связанные с принятием финансовых решений, а также возможности исключения или уменьшения рисков.

Оптимизация. В соответствии с данным принципом финансовое планирование должно обеспечить выбор допустимых и наилучших с точки зрения ограничений альтернатив использования финансовых ресурсов.

Координация и интеграция. При финансовом планировании следует учитывать интеграцию различных сфер деятельности компании.

Упорядочение. С помощью финансового планирования создается единый порядок действий всех работников компании.

Контроль. Финансовое планирование позволяет наладить эффективную систему контроля за производственно-хозяйственной деятельностью, анализ работы всех подразделений компании.

Документирование. Финансовое планирование обеспечивает документированное представление процесса финансово-хозяйственной деятельности компании.

Финансовое планирование представляет систему долгосрочных, текущих и оперативных планов. В **долгосрочном финансовом плане** определяются ключевые финансовые параметры развития компании, разрабатываются стратегические изменения в движении ее финансовых потоков. В текущем финансовом плане разделы плана развития компании увязываются с финансовыми показателями, определяется влияние финансовых потоков на производство, продажи, конкурентоспособность компании в текущем периоде. **Текущее финансовое планирование** хозяйственной деятельности компании состоит в разработке трех документов: планового баланса доходов и расходов, плана движения

денежных средств, прогнозного бухгалтерского баланса. **Оперативный финансовый план** включает краткосрочные тактические действия - составление и исполнение платежного и налогового календаря, кассового плана на месяц, декаду, неделю.

В общей системе корпоративного финансового планирования ключевую роль играет бюджет компании. **Бюджет компании** - форма образования и расходования фонда денежных средств, предназначенного для достижения целей компании. Общий (основной) бюджет компании представляет собой систему различных бюджетов, каждый из которых балансирует отдельные направления деятельности компании. Бюджет компании начинается с бюджета продаж ее продукции на рынке, а заканчивается бюджетным балансом, характеризующим изменения в имущественном и финансовом состоянии компании при условии выполнения запланированных в предыдущих бюджетах хозяйственных и финансовых операций.

Финансовые инструменты

Финансовые менеджеры компании постоянно используют различные финансовые инструменты. Финансовый инструмент - это то, что дает компании возможность привлечь в компанию капитал или, наоборот, вложить куда-либо свободные денежные средства. Каждый финансовый инструмент предполагает наличие двух заинтересованных сторон. Тот, кто вкладывает деньги, - это кредитор или инвестор, а тот, кто привлекает, - это заемщик или эмитент.

Существует и строгое научное определение финансового инструмента. **Финансовый инструмент** - это договор или контракт, в соответствии с которым происходит одновременное увеличение финансовых активов одной стороны и финансовых обязательств другой стороны.

В условиях рыночной экономики существует большое разнообразие финансовых инструментов и у финансистов существует возможность привлекать и вкладывать капитал на выгодных для компании условиях.

Финансовые инструменты подразделяют на первичные и производные от них (деривативы). Первичные финансовые инструменты - это кредиты, займы, ценные бумаги (акции, облигации, чеки, векселя и др.), валюта, драгоценные металлы. Наиболее важные из финансовых инструментов, которые используются финансистами в управлении финансовыми потоками: акция (долевая эмиссионная ценная бумага, которая дает владельцу (акционеру) определенные права: право на участие в прибыли компании (в виде дивиденда); право на участие в управлении (в виде голоса на общем собрании); право на долю имущества, которое остается после ликвидации компании; основные количественные характеристики акций - **доходность** и **риск**); облигация (долговая эмиссионная ценная бумага, которая дает владельцу определенные права: право на гарантированный доход, размер и порядок выплаты которого эмитент определяет при выпуске (купонный доход); право на гашение облигации по ее номинальной стоимости по истечении срока займа); кредит (предоставление денежных средств в долг компаниям на определенный срок под определенный процент на следующих условиях: возвратность; срочность; платность; обеспеченность; целенаправленность; дифференцированность).

К основным производным финансовым инструментам относятся фьючерсы, форварды, свопы и др. Каждый из них имеет множество разновидностей. С развитием финансового рынка сфера использования производных финансовых инструментов быстро расширяется. Это объясняется тем, что финансовые деривативы способны учесть разнообразные экономические интересы многочисленных участников финансового рынка. Они активно используются для спекулятивных операций, страхования, купли-продажи реальных активов.

Финансовый контроль

Финансовый контроль как метод управления финансовыми потоками компании заключается в выявлении отклонений реальных финансовых потоков от стандартов их

эффективности или нарушений в запланированном движении финансовых потоков компании. Отклонения и нарушения проявляются в разных формах: отсутствие денежных средств на расчетном счете компании, чрезмерные объемы запасов сырья и готовой продукции на складе, замедление темпов снижения себестоимости, нарушения в структуре источников финансового обеспечения или выполнении финансовых обязательств и др.

Контроль за финансовыми потоками компании включает государственный, внутренний, аудиторский и общественный контроль. **Государственный контроль** направлен на выявление, предупреждение и пресечение ошибок и злоупотреблений в обеспечении финансовых потоков между компанией и государственными органами, и прежде всего в налоговых потоках. **Внутренний контроль** охватывает все конкретные хозяйственные и финансовые операции компании на основе имеющихся документов. Объектами внутреннего финансового контроля являются основные и оборотные средства, денежные доходы и резервы компании, себестоимость и прибыль, движение денежных документов и др. **Аудиторский контроль** проводится независимыми аудиторами или аудиторскими организациями. Они проверяют финансовую отчетность, платежно-расчетную документацию, налоговые декларации и другие финансовые обязательства на их соответствие нормативным актам, действующим в Российской Федерации. Заверенная независимыми аудиторами отчетность о финансовых потоках компании является надежным источником информации для внешних ее пользователей при принятии решений о вложении инвестиций в данную компанию, предоставлении ей кредитов, купле или продаже ценных бумаг компании и др. **Общественный контроль** за корпоративными финансовыми потоками осуществляется контрагентами компании, кредиторами, инвесторами, конкурентами, средствами массовой информации.

Обобщение опыта отечественных компаний в управлении финансами позволяет сделать вывод, что на современном этапе развития управленческой культуры в России происходит переход от решения простых задач (планирования и анализа движения денежных средств) к более сложным, комплексным (бюджетированию, планированию и управлению капиталом, разработке и реализации финансово-экономической стратегии). Внедрение качественно новых рыночных методов управления финансами позволяет снизить дефицит денежных средств, эффективно управлять капиталом компании, осуществлять анализ и управление ассортиментом продукции, проводить эффективную финансовую политику.

Вопрос 6. Организация управления финансовыми потоками

Реализация принципов, методов и инструментов управления финансовыми потоками осуществляется **организационной структурой компании**. **Организационная структура компании** представляет собой совокупность взаимосвязанных и взаимодействующих структурных подразделений. Для крупных компаний характерно выделение самостоятельной финансовой службы, возглавляемой вице-президентом компании по финансам или финансовым директором. Финансовая служба, как правило, включает бухгалтерию и финансовый отдел. Бухгалтерия под руководством главного бухгалтера непрерывно ведет финансовый, управленческий и налоговый учет, осуществляет контроль за движением имущества и выполнением обязательств, проводит их инвентаризацию.

Финансовая служба тесно связана с другими структурными подразделениями компании (отделом маркетинга, отделом труда и управления персоналом и др.).

Обязанности финансового менеджера включают: планирование (разработку финансовой стратегии компании; формирование системы целей и основных показателей деятельности компании на долгосрочный и краткосрочный период; определение приоритетных задач, проведение долгосрочного и краткосрочного финансового планирования; составление бюджета компании); управление капиталом компании (определение общей потребности в финансовых ресурсах для обеспечения деятельности организации; выбор источников средств, оценку их характеристик; формирование наилучшей финансовой структуры капитала); разработку инвестиционной политики (выбор направлений инвестиционной деятельности компании; оценку инвестиционной привлекательности отдельных проектов и выбор наиболее эффективных из них; формирование инвестиционного портфеля и управление им); управление активами (определение потребности компании в отдельных видах активов и определение их суммарной стоимости исходя из предполагаемых объемов деятельности компании; формирование наилучшей структуры активов); управление финансовыми рисками (определение основных финансовых рисков, присущих финансово-хозяйственной и инвестиционной деятельности организации; анализ и прогнозирование финансовых и предпринимательских рисков; разработку мероприятий снижения финансовых рисков; формирование системы мероприятий по профилактике и минимизации финансовых рисков).

Эффективность управления финансовыми потоками компании определяется с помощью **системы финансовых показателей**. В ней следует выделить показатели платежеспособности, финансовой устойчивости и рентабельности компании. Платежеспособность компании - это способность компании обеспечить полное и своевременное выполнение своих краткосрочных обязательств своими финансовыми ресурсами. **Финансовая устойчивость компании** - состояние финансовых ресурсов компании, которое обеспечивает ее развитие на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности. **Рентабельность компании** - показатель, характеризующий эффективность использования материальных, трудовых и денежных средств, прибыльность финансово-хозяйственной деятельности компании. Обеспечение рентабельной работы компании за счет роста производительности труда, снижения издержек и повышения качества продукции - одна из ключевых задач любой компании.

В российской практике крупные компании имеют более высокую рентабельность, чем средние и мелкие. В значительной степени это обусловлено тем, что система финансового менеджмента в крупных компаниях, как правило, развита намного лучше, чем на среднем российском предприятии. Эта система использует все стандартные для западных компаний технологии управления корпоративными финансами. Особое место среди них занимает финансовая политика компании.

Вопрос 7. Учет влияния финансовой политики государства на выбор управленческих решений в области управления финансами компании

От приоритетов государственной финансовой политики, ее обоснованности и реальности в значительной степени зависит финансовое состояние компании. Государство формирует основу для развития компаний, защищая и охраняя права собственности, создавая правовые и другие регулирующие системы, содействуя эффективной предпринимательской деятельности и стабильному финансовому состоянию компаний. Государственная финансовая политика оказывает влияние на финансовое состояние

компаний через законодательное и нормативное регулирование, а также через бюджетную и кредитно-денежную политику. В составе бюджетной политики относительную самостоятельность имеет налоговая политика, в кредитно-денежной - ценовая, валютная и кредитная политика, а в ней, в свою очередь, процентная и инвестиционная политика.

Конкретными направлениями действий государства в области обеспечения финансовой устойчивости компаний являются снижение налоговой нагрузки, регулирование цен на продукцию естественных монополий, развитие инвестиционной политики государства и государственного регулирования инвестиционной привлекательности, меры внешнеэкономической политики.

Снижение налоговой нагрузки в значительной степени способствует созданию дополнительных финансовых ресурсов для развития компаний реального сектора экономики. Одного только снижения налоговой нагрузки недостаточно для улучшения финансового состояния компаний. Снижение налогового бремени зависит не только от фискальной, но и от административной нагрузки. В настоящее время условием создания финансовой стабильности российского бизнеса является совершенствование налогового администрирования с точки зрения улучшения правил и процедур контроля налогообложения.

Влияние цен на продукцию естественных монополий на финансовую устойчивость российских компаний возрастает с вступлением России в ВТО. Регулирование цен (тарифов) должно быть направлено на создание барьеров для неоправданного роста затрат в естественных монополиях и стимулов к снижению затрат, повышению эффективности их деятельности; оптимизацию ценовых соотношений на топливные ресурсы, соответствующих условиям России; реализацию инвестиционных программ по техническому перевооружению отраслей в целях ликвидации и предупреждения структурных ограничений экономического роста; поддержание приемлемой рентабельности субъектов естественных монополий, обеспечивающей их привлекательность в инвестиционном плане; обеспечение предсказуемости и прозрачности ценовой политики на среднесрочную перспективу, недопущение резких изменений цен с целью снижения инфляционных ожиданий экономических агентов и рисков ведения бизнеса в России; поэтапную ликвидацию перекрестного субсидирования в отраслях естественных монополий.

Цель инвестиционной политики государства заключается: в обеспечении структурной перестройки экономики; стимулировании предпринимательства и частных инвестиций; создании дополнительных рабочих мест; привлечении инвестиционных ресурсов из различных источников, включая иностранные инвестиции; стимулировании создания негосударственных структур, для аккумулирования денежных сбережений населения на инвестиционные цели; создании правовых условий и гарантий для развития ипотечного кредитования; развитии лизинга в инвестиционной деятельности; совершенствовании системы льгот и санкций при осуществлении инвестиционного процесса; создании условий для становления и развития венчурного инвестирования.

Инвестиционная активность регулируется государством посредством законодательства, через государственное планирование, программирование, через государственные инвестиции, субсидии, льготы, кредитование, осуществление социальных и экономических программ. Для государственного регулирования особенно важно найти оптимальное сочетание рыночной свободы и государственного регулирования.

Среди мер расширения бюджетной поддержки реального сектора экономики могут быть следующие формы адресной государственной поддержки: модель частно-государственного партнерства, гармонизирующего интересы компаний и государства в отношении инвестиций и инноваций; поддержка продукции и компаний, проявивших себя на рынке и доказавших свою конкурентоспособность; реализация региональных инвестиционных проектов и выявление "точек роста" в региональной политике с помощью прозрачно организованных конкурсов.

Привлечение инвестиций в реальный сектор экономики предполагает также активные меры государственного регулирования и контроля за ситуацией на финансовом рынке. Акции все еще не служат инструментом масштабного привлечения инвестиций. Путем размещения акций на российском рынке привлечь финансовые ресурсы могут лишь крупные компании.

Влияние государства на конкурентоспособность и финансовую устойчивость российских компаний может проявляться и через меры внешнеэкономической политики. Это в первую очередь касается мер государственной финансовой поддержки экспорта и государственного регулирования импорта, мер государственной валютной политики. Среди мер государственной валютной политики, оказывающих влияние на финансовое состояние российских компаний, следует выделить режим управления курсами иностранных валют, выбор подходов к курсообразованию и регулирование порядка проведения конверсионных валютных операций.

Финансовый менеджер должен не только фиксировать изменения в государственной финансовой политике, но и осуществлять их мониторинг. Успех управленческих решений в области финансов компании во многом зависит от своевременности фиксации возникновения изменений в государственной финансовой политике, правильности интерпретации этих изменений и учета их в финансовой политике компании.

2. Практикум по теме. Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы

Определения

Финансы компании - совокупность денежных отношений, складывающихся в процессе формирования, распределения и использования фондов денежных средств.

Предпринимательство - самостоятельная деятельность, осуществляемая на свой риск с целью получения прибыли от использования имущества, продажи товаров, выполнения работ, оказания услуг.

Юридическое лицо - организация, которая имеет в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении обособленное имущество и отвечает по своим обязательствам этим имуществом, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и неимущественные права, нести обязанности.

Коммерческая организация - юридическое лицо, преследующее в качестве основной цели своей деятельности извлечение прибыли.

Некоммерческая организация - юридическое лицо или объединение лиц (физических и юридических), не ставящие цели получения прибыли и не распределяющие полученную прибыль между участниками.

Уставный капитал организации - совокупность средств, вложенных участниками организации и используемых для осуществления ее деятельности.

Активы организации - выраженные в денежной форме все материальные, нематериальные, денежные ценности и имущественные права данной организации.

Пассивы организации - источники образования имеющихся у организации средств, их назначение, принадлежность и обязательства по платежам.

Амортизация - денежное выражение износа основных средств и нематериальных активов, учитываемого в стоимости произведенной продукции (работ, услуг).

Прибыль - финансовый результат деятельности организации, представляющий

собой превышение общей суммы полученных доходов над осуществленными затратами с учетом убытков от операций, не связанных с прямой деятельностью организации.

Рентабельность - относительный показатель экономической эффективности использования ресурсов, рассчитываемый как отношение прибыли к активам (в процентах).

Финансовый менеджмент - система управления финансами организации, направленная на достижение наибольшего эффекта в рамках поставленных целей развития.

Финансовая политика компании - комплекс мероприятий, которые разрабатывает и реализует компания в сфере своих финансовых отношений для достижения выбранных ею экономических целей.

Вопросы для обсуждения

(обсуждение вопросов с участием студентов и преподавателя как интерактивный метод обучения)

1. В чем состоит роль корпоративных финансов в современной экономике?
2. Как строятся денежные отношения компаний с другими участниками финансовой системы?
3. Охарактеризуйте структуру финансовых потоков современной компании.
4. Как формируются и используются финансовые ресурсы в компании? Как влияет на этот процесс организационно-правовая форма предприятия?
5. В чем значение отдельных принципов управления финансовыми потоками компании?
6. Какие методы используются в процессе управления финансовыми потоками компании?
7. В чем состоит значение ценовой политики компании?
8. Каковы возможности компании в проведении своей налоговой политики?
9. Каковы цели и направления проведения инвестиционной политики компанией?
10. Каковы типы дивидендной политики компании? От каких факторов зависит выбор определенного типа?
11. В каких сферах действуют некоммерческие организации и в чем специфика формирования и использования финансовых ресурсов в них?

Темы докладов и рефератов

(обсуждение докладов с участием студентов и преподавателя - интерактивный метод обучения)

1. Современные российские корпорации и их влияние на развитие экономики страны.
2. Факторы, влияющие на показатели доходности компаний в разных сферах деятельности.
3. Проблемы финансирования малого бизнеса в России.
4. Особенности финансов общественных организаций.
5. Риски и их значение в предпринимательской деятельности.
6. Источники финансирования инвестиций российских компаний.
7. Особенности налогообложения компаний в России.

Задания для самостоятельной аналитической работы студентов

(задания выполняются индивидуально; результаты обсуждаются в аудитории на основе доклада и презентации либо проводится оценка преподавателем без публичного обсуждения)

При оформлении практической задачи нужно показать развернутое решение с подробными пояснениями каждого действия.

В заключительной части необходимо привести список использованных источников, содержащий не менее 10-15 учебников, монографий и статей периодической печати.

ВАРИАНТ 1

1. Функции и принципы организации корпоративных финансов.
2. Экономическое содержание оборотных средств и особенности их кругооборота.
3. На основе данных таблицы рассчитать потребность организации в оборотном капитале аналитическим методом:

Показатель	Базисный период	Планируемый период
1. Выручка, тыс. руб.	38350	
2. Темп роста выручки, %	-	115,5
3. Среднегодовая стоимость оборотного капитала, тыс. руб.	18500	-
4. Длительность одного оборота оборотного капитала, дн.		180
5. Темп изменения длительности оборота оборотного капитала, %	-	

4. Компания «Радуга» имеет коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия), равный 0,5. Какие из следующих решений позволят увеличить это значение? Почему?

- А. Используя денежные средства в кассе, погасить текущие обязательства.
- Б. Стимулировать погашение дебиторской задолженности.
- В. Направить денежные средства с текущего счета на погашение долгосрочных займов.
- Г. Покупка материалов в кредит (увеличение кредиторской задолженности).
- Д. Продажа имеющихся материалов и запасов.

ВАРИАНТ 2

1. Финансовый менеджмент в системе управления финансами корпораций.
2. Анализ эффективности использования капитала.
3. На основе данных таблицы рассчитать потребность организации в оборотном капитале коэффициентным методом:

Показатель	Базисный период	Планируемый период
1. Изменение объема производства, %	-	110,0
2. Среднегодовая стоимость оборотного капитала, тыс. руб.	20600	-
2.1. По первой группе, тыс. руб.	10650	-
2.2. По второй группе, тыс. руб.	9950	-
3. Темп изменения длительности оборота оборотного капитала, %	-	91,6

4. Из следующих утверждений выберите наиболее корректные.

- А. Высокие значения коэффициентов текущей ликвидности и быстрой ликвидности всегда являются индикаторами хорошего управления компанией с точки зрения ликвидности.
- Б. Снижение коэффициента оборачиваемости запасов означает, что ликвидность компании повышается.
- В. Если коэффициент покрытия процентов относительно высок, то компания способна расплатиться по обязательствам.
- Г. Так как коэффициент доходности активов (ROA) измеряет эффективность использования активов (без рассмотрения источников их финансирования), то две компании с одинаковыми значениями операционной прибыли (ЕБИТ) должны иметь одинаковое значение коэффициента ROA.

Д. Если некоторыми специальными действиями фирма может увеличить коэффициент ROA, то увеличится и значение доходности собственного капитала ROE (так как между ними существует линейная связь).

Е. Все утверждения неверны.

ВАРИАНТ 3

1. Определение потребности корпораций в оборотных средствах.

2. Влияние учетной политики на финансовые результаты деятельности корпорации.

3. На основе данных форм бухгалтерской отчетности № 1 «Бухгалтерский баланс» и № 2 «Отчет о прибылях и убытках» (формы отчетности следует приложить к контрольной работе) рассчитать следующие показатели рентабельности:

Показатели рентабельности капитала:

- коэффициент рентабельности активов (генерирования прибыли) (ROA);
- коэффициент общей (чистой) рентабельности активов (ROI);
- коэффициент рентабельности акционерного капитала (ROE);
- коэффициент рентабельности чистых активов (RONA);
- рентабельность инвестированного капитала (ROIC);
- экономическая рентабельность активов (ЭРА);
- чистая прибыль на акцию (EPS.)

Показатели рентабельности ресурсов (фондов):

- фондорентабельность (Rопф);
- фондорентабельность (Rпф).

Показатели рентабельности основной деятельности и продукции:

- коэффициент рентабельности продаж по валовой прибыли (GPM);
- коэффициент рентабельности продаж по прибыли от продаж (OPM);
- коэффициент рентабельности продаж по чистой прибыли (NPM);
- рентабельность продукции (Rпрод);
- рентабельность основной деятельности (Rод).

4. Из следующих утверждений выберите наиболее корректные.

А. Рассмотрим два предприятия с одинаковым значением активов по балансу. Эти предприятия осуществляют одинаковые выплаты по заемным средствам и имеют одинаковое значение доходности активов ROA. Коэффициент ROA положителен. Однако одно из предприятий имеет более высокий коэффициент займа. При этих условиях предприятие с более высоким коэффициентом займа будет обеспечивать большее значение доходности собственного капитала.

Б. Одна из проблем коэффициентного анализа в возможности манипулирования получаемыми значениями. За этой манипуляцией не стоит экономический смысл, арифметические действия приводят к нужному результату. Например, если предприятие погашает текущие обязательства за счет денежных средств, то коэффициент ликвидности всегда возрастает.

В. В общем случае предприятия с высоким коэффициентом рентабельности продаж (чистой прибыльности или маржи) имеют высокие коэффициенты оборачиваемости активов, и, наоборот, для низких коэффициентов рентабельности характерны низкие коэффициенты оборачиваемости активов (что следует из модификации формулы Дюпона).

Г. Компании X и Y имеют одинаковые значения чистой прибыли и дивидендного выхода. Если темп прироста чистой прибыли по компании X выше, чем по компании Y, то коэффициент цена / прибыль (P/E) по компании X тоже должен быть выше.

Д. Все утверждения неверны.

ВАРИАНТ 4

1. Денежные фонды и резервы корпораций.

2. Методы расчета оптимальной структуры капитала.

3. По организации за финансовый год известны следующие данные (тыс. руб.):

- выручка (нетто) – 50000;
- себестоимость продаж – 3 200;
- страховые взносы в социальные внебюджетные фонды – 270;
- расходы по приобретению технологического оборудования – 1550;
- получение займа – 330;
- проценты к уплате – 250;
- кредиторская задолженность, по которой истек срок исковой давности – 200;
- управленческие расходы – 650.

Рассчитать все возможные показатели доходов, расходов, прибыли организации.

4. Дайте ответы на вопросы

А. Компания «Союз» производит программные продукты. Постоянные издержки отсутствуют. Годовой объем реализации составляет 2 000 тыс. руб., переменные издержки составляют 70% отпускной цены. Чему равен эффект операционного рычага?

Б. Если эффект финансового рычага равен 2,5, то уменьшение операционной прибыли на 10% приведет к падению чистой прибыли на х%. Найдите х.

ВАРИАНТ 5

1. Формирование стратегии финансирования оборотных активов.

2. Методы планирования производственных затрат.

3. По предприятию за год известны следующие данные:

- выручка – 500 тыс. руб.;
- себестоимость продаж – 380 тыс. руб.;
- стоимость основных производственных фондов предприятия – 2580 тыс. руб.;
- средний за период остаток оборотных средств – 560 тыс. руб.

По приведенным данным рассчитать все возможные показатели прибыли, рентабельности, оборачиваемости оборотных средств предприятия.

4. Дайте ответы на вопросы

А. Если эффект финансового рычага равен 3,7, то уменьшение операционной прибыли в 1,5 раза приведет к падению чистой прибыли на х%. Найдите х.

Б. Компания «Мечта» имеет значение эффекта операционного рычага 2,5 и значение эффекта финансового рычага 4,5. Как изменение объема реализации на 13% отразится на изменении

- операционной прибыли;

- чистой прибыли.

Почему?

ВАРИАНТ 6

1. Показатели эффективности заемного капитала корпорации

2. Амортизационные отчисления и их роль в воспроизводственном процессе.

3. На основании приведенных данных заполнить таблицу до конца. Определить увеличение (снижение) операционной прибыли в планируемом периоде.

Показатель	Период		Динамика за месяц		
	Январь	Февраль	Абсолютный прирост, тыс. руб.	Темп роста, %	Темп прироста, %
1. Выручка-нетто, тыс.руб.	1000	1250			
2. Величина постоянных затрат, тыс. руб.	300				
3. Величина переменных затрат, тыс. руб.	500				
4. Прибыль,					

тыс. руб.					
5. Маржинальный доход, тыс. руб.					
6. Эффект операционного рычага			-	-	-

4. Из следующих утверждений выберите наиболее корректные.

А. Высокие значения коэффициентов текущей ликвидности и быстрой ликвидности всегда являются индикаторами хорошего управления компанией с точки зрения ликвидности.

Б. Снижение коэффициента оборачиваемости запасов означает, что ликвидность компании повышается.

В. Если коэффициент покрытия процентов относительно высок, то компания способна расплатиться по обязательствам.

Г. Так как коэффициент доходности активов (ROA) измеряет эффективность использования активов (без рассмотрения источников их финансирования), то две компании с одинаковыми значениями операционной прибыли (ЕБИТ) должны иметь одинаковое значение коэффициента ROA.

Д. Если некоторыми специальными действиями фирма может увеличить коэффициент ROA, то увеличится и значение доходности собственного капитала ROE (так как между ними существует линейная связь).

Е. Все утверждения неверны.

ВАРИАНТ 7

1. Состав и структура оборотных средств.

2. Сущность планирования и прогнозирования финансовых ресурсов.

3. На основе приведенных данных рассчитать все возможные показатели прибыли и рентабельности организации (тыс. руб.):

- выручка (нетто) – 2050;

- себестоимость продаж – 1450;

- коммерческие расходы – 70;

- прочие доходы – 200;

- прочие расходы – 30;

- среднегодовая стоимость активов – 12600.

4. Компания «Заря» имеет коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия), равный 0,7. Какие из следующих решений позволят увеличить это значение? Почему?

А. Используя денежные средства в кассе, погасить текущие обязательства.

Б. Стимулировать погашение дебиторской задолженности.

В. Направить денежные средства с текущего счета на погашение долгосрочных займов.

Г. Покупка материалов в кредит (увеличение кредиторской задолженности).

Д. Продажа имеющихся материалов и запасов.

ВАРИАНТ 8

1. Экономическая природа капитала (понятие и классификация). Способы и источники привлечения капитала.

2. Инвестиции в основной капитал.

3. Общая сумма амортизации по всем основным производственным фондам предприятия на конец базового года составила 6 000 тыс. руб. В первом квартале следующего года имели место следующие изменения:

10.01 – принят к учету объект основных средств (первоначальная стоимость – 1 200 тыс. руб., норма амортизации – 10%);

01.02 – закончился срок полезного использования по объекту основных средств (первоначальная стоимость – 3 200 тыс. руб., норма амортизации – 5%);

22.02 – продан и снят с учета частично самортизированный объект основных средств (первоначальная стоимость – 5 000 тыс. руб., норма амортизации – 4%).

Методом последовательной корректировки рассчитать общие суммы амортизации по основным производственным фондам за каждый месяц первого квартала. Амортизация по всем основным производственным фондам начисляется линейным способом.

4. Из следующих утверждений выберите наиболее корректные.

А. Рассмотрим два предприятия с одинаковым значением активов по балансу. Эти предприятия осуществляют одинаковые выплаты по заемным средствам и имеют одинаковое значение доходности активов ROA. Коэффициент ROA положителен. Однако одно из предприятий имеет более высокий коэффициент займа. При этих условиях предприятие с более высоким коэффициентом займа будет обеспечивать большее значение доходности собственного капитала.

Б. Одна из проблем коэффициентного анализа в возможности манипулирования получаемыми значениями. За этой манипуляцией не стоит экономический смысл, арифметические действия приводят к нужному результату. Например, если предприятие погашает текущие обязательства за счет денежных средств, то коэффициент ликвидности всегда возрастает.

В. В общем случае предприятия с высоким коэффициентом рентабельности продаж (чистой прибыльности или маржи) имеют высокие коэффициенты оборачиваемости активов, и наоборот, для низких коэффициентов рентабельности характерны низкие коэффициенты оборачиваемости активов (что следует из модификации формулы Дюпона).

Г. Компании X и Y имеют одинаковые значения чистой прибыли и дивидендного выхода. Если темп прироста чистой прибыли по компании X выше, чем по компании Y, то коэффициент цена / прибыль (P/E) по компании X тоже должен быть выше.

Д. Все утверждения неверны.

ВАРИАНТ 9

1. Цена капитала. Методы определения стоимости (цены) компании.

2. Экономическое содержание, состав и структура внеоборотных активов.

3. Организация приобрела оборудование, первоначальная стоимость которого составляет 2 000 тыс.руб. Запланированный общий объем переработки сырья с помощью данного оборудования – 20 тонн. Организация работает 4 месяца в году. Плановый среднемесячный объем переработки сырья составляет 0,25 тонн. Определить годовую и месячную сумму амортизации по плану и сумму амортизации за июнь, если объем переработки в июне – 0,23 тонн.

4. Из следующих утверждений выберите наиболее корректные.

А. Высокие значения коэффициентов текущей ликвидности и быстрой ликвидности всегда являются индикаторами хорошего управления компанией с точки зрения ликвидности.

Б. Снижение коэффициента оборачиваемости запасов означает, что ликвидность компании повышается.

В. Если коэффициент покрытия процентов относительно высок, то компания способна расплатиться по обязательствам.

Г. Так как коэффициент доходности активов (ROA) измеряет эффективность использования активов (без рассмотрения источников их финансирования), то две компании с одинаковыми значениями операционной прибыли (ЕВIT) должны иметь одинаковое значение коэффициента ROA.

Д. Если некоторыми специальными действиями фирма может увеличить коэффициент ROA, то увеличится и значение доходности собственного капитала ROE (так как между ними существует линейная связь).

Е. Все утверждения неверны.

ВАРИАНТ 10

1. Состав и структура собственного капитала. Политика формирования собственного капитала.

2. Показатели, характеризующие положение корпорации на финансовом рынке.

3. В отчетном году выручка составила по предприятию 1 200 тыс. руб. Остатки оборотных средств в отчетном году (тыс. руб.):

01.01 - 1500;

01.04 - 1350;

01.07 - 1450;

01.10 - 1250;

01.01 - 1470.

По приведенным данным рассчитать все возможные показатели оборачиваемости оборотных средств предприятия за отчетный год.

4. Компания «Авангард» имеет коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия), равный 0,8. Какие из следующих решений позволят улучшить (увеличить) это значение? Почему?

А. Используя денежные средства в кассе, погасить текущие обязательства.

Б. Стимулировать погашение дебиторской задолженности.

В. Направить денежные средства с текущего счета на погашение долгосрочных займов.

Г. Покупка материалов в кредит (увеличение кредиторской задолженности).

Д. Продажа имеющихся материалов и запасов.

ВАРИАНТ 11

1. Оценка отдельных элементов собственного капитала. Критерии измерения эффективности собственного капитала.

2. Корпоративный финансовый контроль.

3. На основании приведенных данных заполнить таблицу до конца. Определить увеличение (снижение) операционной прибыли в планируемом периоде.

Показатель	Период		Динамика за месяц		
	Январь	Февраль	Абсолютный прирост, тыс. руб.	Темп роста, %	Темп прироста, %
1. Выручка-нетто, тыс.руб.	3000	3570			
2. Величина постоянных затрат, тыс. руб.	550				
3. Величина переменных затрат, тыс. руб.	1800				
4. Прибыль, тыс. руб.					
5. Маржинальный доход, тыс. руб.					
6. Эффект операционного рычага			-	-	-

4. Из следующих утверждений выберите наиболее корректные.

А. Высокие значения коэффициентов текущей ликвидности и быстрой ликвидности всегда являются индикаторами хорошего управления компанией с точки зрения ликвидности.

Б. Снижение коэффициента оборачиваемости запасов означает, что ликвидность компании повышается.

В. Если коэффициент покрытия процентов относительно высок, то компания способна расплатиться по обязательствам.

Г. Так как коэффициент доходности активов (ROA) измеряет эффективность использования активов (без рассмотрения источников их финансирования), то две

компании с одинаковыми значениями операционной прибыли (ЕВІТ) должны иметь одинаковое значение коэффициента ROA.

Д. Если некоторыми специальными действиями фирма может увеличить коэффициент ROA, то увеличится и значение доходности собственного капитала ROE (так как между ними существует линейная связь).

ВАРИАНТ 12

1. Эмиссионная и дивидендная политика корпорации.
2. Показатели эффективности использования оборотных средств.
3. Общая сумма амортизации по всем основным производственным фондам предприятия за декабрь базового года составила 1 050 тыс. руб. В первом квартале следующего года имели место следующие изменения:

14.01 – принят к учету объект основных средств (первоначальная стоимость – 1200 тыс. руб., норма амортизации – 10%);

01.02 – закончился срок полезного использования по объекту основных средств (первоначальная стоимость – 1560 тыс. руб., норма амортизации – 5%);

22.02 – продан и снят с учета частично самортизированный объект основных средств (первоначальная стоимость – 3500 тыс. руб., норма амортизации – 8%).

Методом последовательной корректировки рассчитать общие суммы амортизации по основным производственным фондам за каждый месяц первого квартала. Амортизация по всем основным производственным фондам начисляется линейным способом.

4. Из следующих утверждений выберите наиболее корректные.

А. Рассмотрим два предприятия с одинаковым значением активов по балансу. Эти предприятия осуществляют одинаковые выплаты по заемным средствам и имеют одинаковое значение доходности активов ROA. Коэффициент ROA положителен. Однако одно из предприятий имеет более высокий коэффициент займа. При этих условиях предприятие с более высоким коэффициентом займа будет обеспечивать большее значение доходности собственного капитала.

Б. Одна из проблем коэффициентного анализа в возможности манипулирования получаемыми значениями. За этой манипуляцией не стоит экономический смысл, арифметические действия приводят к нужному результату. Например, если предприятие погашает текущие обязательства за счет денежных средств, то коэффициент ликвидности всегда возрастает.

В. В общем случае предприятия с высоким коэффициентом рентабельности продаж (чистой прибыльности или маржи) имеют высокие коэффициенты оборачиваемости активов, и наоборот, для низких коэффициентов рентабельности характерны низкие коэффициенты оборачиваемости активов (что следует из модификации формулы Дюпона).

Г. Компании X и Y имеют одинаковые значения чистой прибыли и дивидендного выхода. Если темп прироста чистой прибыли по компании X выше, чем по компании Y, то коэффициент цена / прибыль (P/ E) по компании X тоже должен быть выше.

Д. Все утверждения неверны.

ВАРИАНТ 13

1. Формирование, состав заемного капитала и оценка стоимости его привлечения.
2. Консолидированная финансовая отчетность.
3. Известны следующие данные:

Показатели	Изделие «А»	Изделие «Б»
1.Прямые затраты на изделие, руб.	50	80
2.Выпуск, шт.	1000	900

Общая сумма косвенных затрат на период – 105 тыс.руб. Рассчитать себестоимость одного изделия «А» и изделия «Б», если косвенные затраты распределяются пропорционально прямым затратам.

4. Дайте ответы на вопросы

А. Компания «Инверсия» производит программные продукты. Постоянные издержки отсутствуют. Годовой объем реализации составляет 1 200 тыс. руб., переменные издержки составляют 75% отпускной цены. Чему равен эффект операционного рычага?

Б. Если эффект финансового рычага равен 4,3, то уменьшение операционной прибыли на 8% приведет к падению чистой прибыли на $x\%$. Найдите x .

ВАРИАНТ 14

1. Эффект финансового рычага (левериджа) и его использование при управлении заемным капиталом.

2. Формы финансового инвестирования.

3. По промышленному предприятию известны следующие данные (тыс. руб.):

- выручка (нетто) – 35600;

- убыток от продаж – 3000;

- чистая прибыль – 250;

- стоимость активов – 95000;

- стоимость основных производственных фондов – 55000.

По приведенным данным рассчитать все возможные показатели рентабельности предприятия.

4. Дайте ответы на вопросы

А. Если эффект финансового рычага равен 3,5, то уменьшение операционной прибыли в 2 раза приведет к падению чистой прибыли на $x\%$. Найдите x .

Б. Компания «Альянс» имеет значение эффекта операционного рычага 2,0 и значение эффекта финансового рычага 2,8. Как изменение объема реализации на 15% отразится на изменении

- операционной прибыли;

- чистой прибыли.

Почему?

ВАРИАНТ 15

1. Оценка экономической целесообразности привлечения заемных средств.

2. Понятие, классификация, виды ценных бумаг.

3. По приведенным данным рассчитать общую прибыль от продаж и среднюю рентабельность продаж и продукции.

Показатели	Изделие «А»	Изделие «Б»
1. Объем продаж, шт.	1200	2400
2. Отпускная цена без косвенных налогов, руб.	80	50
3. Себестоимость изделия, руб.	59	38

4. Из следующих утверждений выберите наиболее корректные.

А. Высокие значения коэффициентов текущей ликвидности и быстрой ликвидности всегда являются индикаторами хорошего управления компанией с точки зрения ликвидности.

Б. Снижение коэффициента оборачиваемости запасов означает, что ликвидность компании повышается.

В. Если коэффициент покрытия процентов относительно высок, то компания способна расплатиться по обязательствам.

Г. Так как коэффициент доходности активов (ROA) измеряет эффективность использования активов (без рассмотрения источников их финансирования), то две компании с одинаковыми значениями операционной прибыли (ЕБИТ) должны иметь одинаковое значение коэффициента ROA.

Д. Если некоторыми специальными действиями фирма может увеличить коэффициент ROA, то увеличится и значение доходности собственного капитала ROE (так как между ними существует линейная связь).

Е. Все утверждения неверны.

ВАРИАНТ 16

1. Содержание и классификация расходов. Состав затрат на производство и реализацию продукции.
2. Лизинговые операции в хозяйственной деятельности организации.
3. На основе данных таблицы рассчитать потребность организации в оборотном капитале аналитическим методом:

Показатель	Базисный период	Планируемый период
1. Выручка, тыс. руб.	55530	
2. Темп роста выручки, %	-	110,5
3. Среднегодовая стоимость оборотного капитала, тыс. руб.	30540	-
4. Длительность одного оборота оборотного капитала, дн.		167
5. Темп изменения длительности оборота оборотного капитала, %	-	

4. Компания «Металлург» имеет коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия), равный 0,9. Какие из следующих решений позволят увеличить это значение? Почему?

- А. Используя денежные средства в кассе, погасить текущие обязательства.
- Б. Стимулировать погашение дебиторской задолженности.
- В. Направить денежные средства с текущего счета на погашение долгосрочных займов.
- Г. Покупка материалов в кредит (увеличение кредиторской задолженности).
- Д. Продажа имеющихся материалов и запасов.

ВАРИАНТ 17

1. Планирование затрат на производство и реализацию продукции.
2. Операции с корпоративными ценными бумагами.
3. На основании приведенных данных заполнить таблицу до конца. Определить увеличение (снижение) операционной прибыли в планируемом периоде.

Показатель	Период		Динамика за месяц		
	Январь	Февраль	Абсолютный прирост, тыс. руб.	Темп роста, %	Темп прироста, %
1. Выручка-нетто, тыс.руб.	2500	3750			
2. Величина постоянных затрат, тыс. руб.	650				
3. Величина переменных затрат, тыс. руб.	1130				
4. Прибыль, тыс. руб.					
5. Маржинальный доход, тыс. руб.					
6. Эффект операционного рычага			-	-	-

4. Из следующих утверждений выберите наиболее корректные.

А. Рассмотрим два предприятия с одинаковым значением активов по балансу. Эти предприятия осуществляют одинаковые выплаты по заемным средствам и имеют одинаковое значение доходности активов ROA. Коэффициент ROA положителен. Однако одно из предприятий имеет более высокий коэффициент займа. При этих условиях предприятие с более высоким коэффициентом займа будет обеспечивать большее значение доходности собственного капитала.

Б. Одна из проблем коэффициентного анализа в возможности манипулирования получаемыми значениями. За этой манипуляцией не стоит экономический смысл, арифметические действия приводят к нужному результату. Например, если предприятие погашает текущие обязательства за счет денежных средств, то коэффициент ликвидности всегда возрастает.

В. В общем случае предприятия с высоким коэффициентом рентабельности продаж (чистой прибыльности или маржи) имеют высокие коэффициенты оборачиваемости активов, и наоборот, для низких коэффициентов рентабельности характерны низкие коэффициенты оборачиваемости активов (что следует из модификации формулы Дюпона).

Г. Компании X и Y имеют одинаковые значения чистой прибыли и дивидендного выхода. Если темп прироста чистой прибыли по компании X выше, чем по компании Y, то коэффициент цена / прибыль (P/E) по компании X тоже должен быть выше.

Д. Все утверждения неверны.

ВАРИАНТ 18

1. Виды доходов, условия их признания. Формирование и использование выручки от продажи продукции (работ, услуг).

2. Состав и особенности оставления финансовой отчетности предприятия.

3. В отчетном году выручка составила по предприятию 12 500 тыс. руб. Остатки оборотных средств в отчетном году (тыс. руб.):

01.01 - 1300;

01.04 - 1450;

01.07 - 1500;

01.10 - 1350;

01.01 - 1380.

По приведенным данным рассчитать все возможные показатели оборачиваемости оборотных средств предприятия за отчетный год.

4. Из следующих утверждений выберите наиболее корректные.

А. Высокие значения коэффициентов текущей ликвидности и быстрой ликвидности всегда являются индикаторами хорошего управления компанией с точки зрения ликвидности.

Б. Снижение коэффициента оборачиваемости запасов означает, что ликвидность компании повышается.

В. Если коэффициент покрытия процентов относительно высок, то компания способна расплатиться по обязательствам.

Г. Так как коэффициент доходности активов (ROA) измеряет эффективность использования активов (без рассмотрения источников их финансирования), то две компании с одинаковыми значениями операционной прибыли (ЕВIT) должны иметь одинаковое значение коэффициента ROA.

Д. Если некоторыми специальными действиями фирма может увеличить коэффициент ROA, то увеличится и значение доходности собственного капитала ROE (так как между ними существует линейная связь).

Е. Все утверждения неверны.

ВАРИАНТ 19

1. Планирование выручки (объемов продаж).

2. Виды и содержание финансовых планов.

3. В отчетном году выручка составила по предприятию 15 500 тыс. руб. Остатки оборотных средств в отчетном году (тыс. руб.):

01.01 - 1350;

01.04 - 1470;

01.07 - 1530;

01.10 - 1245;

01.01 - 1390.

По приведенным данным рассчитать все возможные показатели оборачиваемости оборотных средств предприятия за отчетный год.

4. Компания «Горизонт» имеет коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия), равный 0,6. Какие из следующих решений позволят увеличить это значение? Почему?

А. Используя денежные средства в кассе, погасить текущие обязательства.

Б. Стимулировать погашение дебиторской задолженности.

В. Направить денежные средства с текущего счета на погашение долгосрочных займов.

Г. Покупка материалов в кредит (увеличение кредиторской задолженности).

Д. Продажа имеющихся материалов и запасов.

ВАРИАНТ 20

1. Экономическое содержание и функции прибыли. Формирование финансовых результатов. Виды прибыли.

2. Бюджетирование как технология текущего финансового планирования в корпорациях.

3. По предприятию известны следующие данные:

– длительность производственного цикла – 150 дн.;

– стоимость производственных запасов, передаваемых в производство – 1375970 руб.;

– стоимость производственных запасов в готовой продукции – 1830568 руб.;

– время необходимое на оформление партии отгружаемой покупателю готовой продукции – 4 дн.;

– время на оформление документов для отгрузки готовой продукции покупателю – 3 дн.;

– транспортный запас – 8 дн.;

– текущий складской запас – 15 дн.;

– страховой запас составляет 30 % текущего запаса.

Рассчитать нормы по каждому виду нормируемых оборотных средств: в производственных запасах; незавершенном производстве; готовой продукции.

4. Компания «Металлопривод» имеет коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия), равный 0,4. Какие из следующих решений позволят увеличить это значение? Почему?

А. Используя денежные средства в кассе, погасить текущие обязательства.

Б. Стимулировать погашение дебиторской задолженности.

В. Направить денежные средства с текущего счета на погашение долгосрочных займов.

Г. Покупка материалов в кредит (увеличение кредиторс. задолженности).

Д. Продажа имеющихся материалов и запасов.

ВАРИАНТ 21

1. Использование и планирование чистой прибыли. Рентабельность в системе показателей эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

2. Содержание, задачи, методы и принципы финансового планирования.

3. По предприятию известны следующие данные:

– норма оборотных средств в производственных запасах – 25 дн.;

– норма оборотных средств в незавершенном производстве – 86 дн.;

– норма оборотных средств в готовой продукции – 5 дн.

– материальные затраты в предыдущем периоде – 8207658,1 руб.

– количество дней в предыдущем периоде – 180 дн.;

– себестоимость продукции в предыдущем периоде – 19266454 руб.

- расходы будущих периодов на начало периода – 72 380 руб.
- расходы будущих периодов в планируемом периоде – 170 350 руб.
- расходы будущих периодов, списываемые в планируемом периоде – 85 250 руб.

Рассчитать частные нормативы оборотных средств в производственных запасах, в незавершенном производстве, в готовой продукции, в расходах будущих периодах и определить совокупный норматив нормируемых оборотных средств по предприятию.

4. Из следующих утверждений выберите наиболее корректные.

А. Высокие значения коэффициентов текущей ликвидности и быстрой ликвидности всегда являются индикаторами хорошего управления компанией с точки зрения ликвидности.

Б. Снижение коэффициента оборачиваемости запасов означает, что ликвидность компании повышается.

В. Если коэффициент покрытия процентов относительно высок, то компания способна расплатиться по обязательствам.

Г. Так как коэффициент доходности активов (ROA) измеряет эффективность использования активов (без рассмотрения источников их финансирования), то две компании с одинаковыми значениями операционной прибыли (ЕВIT) должны иметь одинаковое значение коэффициента ROA.

Д. Если некоторыми специальными действиями фирма может увеличить коэффициент ROA, то увеличится и значение доходности собственного капитала ROE (так как между ними существует линейная связь).

Е. Все утверждения неверны.

3. Материалы текущего контроля успеваемости, сформированности компетенций и необходимые оценочные средства.

1. Анализ доходности деятельности в различных отраслях (сферах деятельности) в России.

На основе статистических данных:

- проведите анализ доходности (прибыльности) разных компаний, действующих в одной сфере (производство, торговля, транспорт, связь и т.д.);

- сравните эти показатели по отраслям, покажите самые доходные, наименее доходные и низкодоходные. Проанализируйте их изменения с течением времени;

- при проведении анализа необходимо выявить факторы, влияющие на полученные показатели. Предположите возможности изменения этих показателей в ближайшей перспективе с указанием факторов, которые могут оказать влияние на эти изменения.

2. Анализ структуры и динамики доходов и расходов общественных организаций.

На основе публикуемой финансовой отчетности каких-либо общественных организаций (например, политических партий):

- проведите сравнительный анализ структуры и динамики доходов и расходов, сделайте выводы о наиболее значимых статьях доходов и расходов;

- как вы считаете, все ли виды доходов и расходов обоснованы по их наличию в структуре, объемным характеристикам и занимаемой доле в общей сумме;

- разработайте предложения о возможных изменениях в структуре доходов и расходов этих организаций.

Вопросы

(ответ формулируется одним-двумя предложениями)

1. В чем состоит ведущая цель предпринимательской деятельности?

2. От какого основного фактора зависит необходимость принципа обеспечения финансовых резервов в деятельности организаций?

3. Какой дополнительный орган управления формируется в некоммерческих организациях, создаваемых в форме фонда?

4. Что является объектом управления в финансовом менеджменте?

5. В чьей собственности находится имущество унитарных предприятий в России?
6. Какие ограничения наложены на предпринимательскую деятельность, осуществляемую некоммерческими организациями?
7. Назовите основные источники доходов компаний.

Верно ли утверждение?

(ответ формулируется согласием - да, либо несогласием - нет, без комментариев)

1. Финансовые ресурсы предпринимательских структур формируются только денежными потоками.
2. К доходам от внереализационных операций относятся доходы от продажи основных средств.
3. Бюджетные средства могут участвовать в формировании доходов коммерческих организаций.
4. Амортизация начисляется по всем видам основных фондов.
5. Предприятие, у которого на счете много денег, является финансово устойчивым.
6. Рецепт приготовления блюд может быть вкладом в уставный капитал.
7. Услуги некоммерческих организаций предоставляются только на бесплатной основе.
8. Принцип самофинансирования реализуется в деятельности некоммерческих организаций.
9. Нематериальные активы подвержены физическому износу.

Контрольные тесты

(ответ дается указанием букв в соответствующем тесте; возможно от одного до трех правильных ответов в тестах)

1. Какой из перечисленных ниже активов является наиболее ликвидным:
 - а) акция;
 - б) товарно-материальные ценности;
 - в) средства на расчетном счете;
 - г) дебиторская задолженность.
2. Краткосрочные кредиты чаще всего используются компаниями для финансирования:
 - а) покупки оборудования;
 - б) строительства зданий;
 - в) финансирования научных исследований;
 - г) выплаты зарплаты.
3. Показатель рентабельности работы компании используется для:
 - а) определения размера налога на прибыль;
 - б) расчета предполагаемых к выплате дивидендов;
 - в) определения эффективности использования собственных и привлеченных ресурсов;
 - г) расчета выплат поставщикам сырья.
4. Какие виды доходов некоммерческих организаций не относятся к разряду целевых:
 - а) учредительские и членские взносы;
 - б) благотворительные пожертвования;
 - в) бюджетные средства в виде субсидий на уставную деятельность;
 - г) доходы от сдачи имущества в аренду;
 - д) денежные средства, поступающие от юридических и физических лиц на безвозмездной основе.
5. Фонды материального поощрения, создаваемые на предприятии:
 - а) формируются независимо от прибыльности деятельности;
 - б) реализуют стимулирующую функцию финансов;

в) предназначены для выплаты поставщикам или потребителям реализуемой продукции;

г) способствуют росту производственных затрат.

6. К признакам основных фондов предприятия относятся:

а) постепенный перенос их стоимости на стоимость готовой продукции;

б) сохранение натуральной формы в цикле оборота производственных активов;

в) основная доля в общей структуре фондов субъектов предпринимательской деятельности;

г) потребление в течение одного производственного цикла.

7. Какие виды финансовых ресурсов формируются в порядке перераспределения:

а) выручка от реализации продукции;

б) доходы, полученные от аренды имущества;

в) долгосрочные кредиты, используемые для капитальных вложений;

г) страховые платежи по наступившим рискам.

8. Сокращение какого направления использования финансовых ресурсов наиболее неблагоприятно для действующего предприятия:

а) затраты простого воспроизводства;

б) бюджетные платежи;

в) затраты на расширенное воспроизводство;

г) социальные программы;

д) благотворительность и спонсорство.

9. Какие из признаков характеризуют оборотные средства:

а) полный перенос их стоимости в течение одного технологического цикла;

б) конверсия натуральной формы в денежную и обратно;

в) высокий уровень их стоимости;

г) длительный период использования.

10. Государственная корпорация как одна из форм некоммерческих организаций:

а) создается в соответствии со специальным законом;

б) осуществляет свою деятельность на основе учредительных документов;

в) не имеет права осуществлять предпринимательскую деятельность;

г) пользуется переданным ей имуществом на правах собственника.

11. Основными положениями организации деятельности ассоциаций и союзов как некоммерческих структур являются следующие:

а) они могут осуществлять предпринимательскую деятельность;

б) их участниками могут быть как коммерческие, так и некоммерческие организации;

в) при объединении в союзы некоммерческих организаций каждая из них теряет статус юридического лица и свою самостоятельность;

г) они относятся к разновидности общественных организаций.

12. Финансовые ресурсы общественных организаций:

а) строго регламентируются законодательством;

б) формируются на основе целевых поступлений;

в) не имеют зависимости от их предпринимательской деятельности;

г) могут формироваться путем продажи имущества.

Задачи

1. Компания производит тротуарную плитку. Постоянные расходы компании составляют 20 млн руб. в год, переменные расходы - 55 тыс. руб. на одну тонну плитки. Ежегодно компания реализует 500 тонн плитки. Определить себестоимость одной тонны плитки.

2. Компания производит силовые установки. Постоянные расходы компании составляют 200 млн руб., переменные расходы - 25 млн руб. на одну установку, рыночная цена установки - 35 млн руб. При каком объеме реализации деятельность компании будет рентабельной?

3. Компания эксплуатирует станок устаревшей модели, требующий повышенного расхода материалов и электроэнергии. Себестоимость одной втулки при производстве на данном станке составляет 150 руб. при цене реализации 160 руб. Ежегодно компания реализует 1 млн втулок. Компания планирует приобрести новый, более экономичный станок, позволяющий сократить себестоимость втулки до 140 руб. Стоимость приобретения станка составит 45 млн руб.

А. В течение какого срока окупится приобретение нового станка, если компания приобретает его за счет собственных средств?

Б. В течение какого срока окупится приобретение нового станка, если компания приобретает его за счет кредита сроком 3 года по ставке 10% годовых с ежегодным погашением основной суммы на 15 млн руб. и выплатой процентов?

4. Компания производит медную проволоку. Постоянные расходы компании составляют 50 млн руб. в год. Переменные расходы на производство одной катушки проволоки составляют 145 руб. Ежегодно компания реализует 500 тыс. катушек проволоки по цене 220 руб. за катушку. По оценкам отдела сбыта компании, снизив цену на катушку до 200 руб., компания сможет увеличить объем сбыта до 700 тыс. катушек.

А. Какой финансовый результат получит компания, если, снизив цену, добьется увеличения объемов сбыта до 700 тыс. катушек?

Б. Какой финансовый результат получит компания, если снизит цену реализации до 200 руб. за катушку, а объем сбыта при этом вырастет только до 600 тыс. катушек?

5. Кондитерская фабрика реализует свою продукцию через сеть фирменных магазинов. Постоянные расходы фабрики составляют 10 млн руб. в год, переменные расходы на производство 1 кг конфет составляют 200 руб. Отпускная цена 1 кг конфет в фирменных магазинах составляет 300 руб. Ежегодно завод реализует 200 т конфет. Отдел сбыта предлагает открыть два новых магазина. По оценкам отдела сбыта, расходы на содержание новых магазинов составят 1 млн руб., открытие новых магазинов позволит увеличить объем сбыта на 6%. Определить финансовый результат открытия новых магазинов.

Кейс

1. Анализ отчета о финансовых обязательствах ООО «Меркурий»

В таблице представлены отдельные показатели отчёта о финансовых результатах ООО «Меркурий» за 2014 г., показатели прибыли и их значение в тыс. руб. обозначены знаком «???».

	тыс. руб.
Выручка	82 400
Себестоимость продаж	70 100
???	???
Коммерческие расходы	3 500
Управленческие расходы	210
???	???
Доходы от участия в организации	
Проценты к получению	-
Проценты к уплате	-
Прочие доходы	180
Прочие расходы	290
???	???
Текущий налог на прибыль	1 696
в т. ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	-
Изменение отложенных налоговых обязательств	-
Изменение отложенных налоговых активов	-
Прочее	-

???	???
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль	20
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль	-
Совокупный финансовый результат периода	6804

	Задание	Решение
	Укажите последовательность этапов определения совокупного финансового результата.	<input type="checkbox"/> определение прибыли до налогообложения <input type="checkbox"/> определение прибыли от продаж <input type="checkbox"/> определение валовой прибыли <input type="checkbox"/> определение чистой прибыли
	Установите соответствие между показателями прибыли и алгоритмом их определения. 1. Валовая прибыль 2. Прибыль от продаж 3. Чистая прибыль	<input type="checkbox"/> прибыль до налогообложения за минусом налога на прибыль организации <input type="checkbox"/> выручка за минусом себестоимости продаж <input type="checkbox"/> прибыль от продаж и сальдо прочих доходов и расходов <input type="checkbox"/> валовая прибыль за минусом коммерческих и управленческих расходов
	Размер прибыли от продаж составляет _____ тыс. руб. _____	<i>Введите ответ (целое</i> <input type="text"/> <input type="text"/>

Тема 14. Понятие и значение финансового рынка. Его элементы и участники, методы государственного регулирования

1. Теоретический материал по теме

- 1 Теоретические основы финансовых рынков
- 2 Сущность, функции и виды финансовых рынков и особенности их функционирования в современных условиях
3. . Инфраструктура финансовых рынков. Регулирование финансовых рынков
4. Сущность, структура и основные участники фондового рынка
- 5 Рынки акций и долговых ценных бумаг
- 6 Эмиссия ценных бумаг как метод долгосрочного финансирования
- 7 Инфраструктура фондового рынка. Профессиональные участники рынка ценных бумаг
- 8 Регулирование рынка ценных бумаг

Вопрос 1 Теоретические основы финансовых рынков

Формирование и функционирование финансовых рынков определяется процессами образования и распределения финансовых ресурсов с помощью специальных институтов. Основу финансовых рынков составляет финансовая система, которая в свою очередь возникает путем выделения финансов в качестве отдельной сферы общественного воспроизводственного процесса. По мере общественного разделения труда, с развитием торговли и функций денег у различных экономических субъектов возникают потребности и стимулы в определенной финансовой системе, включающей разнообразные финансовые активы (или инструменты финансовой деятельности) и институты.

Данные потребности проявляются в желании государства, хозяйствующих субъектов и населения получить:

- систему надежных и гибких финансовых инструментов в целях ускорения расчетов при росте торговых оборотов;
- условия и институты реализации функции накопления по мере роста сбережений у домохозяйств и хозяйствующих субъектов;
- совокупность инструментов, с помощью которых можно осуществить заем денежных средств с меньшими издержками;
- систему институтов контроля состояния финансовых отношений и функционирования появляющихся особых финансовых рынков.

Появление условий для превращения денег в капитал ускоряет формирование финансов в качестве отдельной системы экономических отношений.

Финансы представляют собой систему денежных отношений, возникающих между экономическими субъектами в процессе формирования, распределения и использования финансовых активов (инструментов) с использованием специальных институтов и технологий. Финансы формируются путем образования активов (инвестиционных ценностей) у различных экономических субъектов. Финансы отражают процесс движения денежных средств в наличной и безналичной форме, превращение сбережений в инвестиции. Финансовые ресурсы, являющиеся материальными носителями денежных отношений и находящиеся в распоряжении населения, хозяйствующих субъектов и государства, трансформируются в финансовые инструменты, обслуживающих потребности агентов экономической деятельности.

Под сбережениями понимается часть дохода домохозяйств после уплаты налогов, которые не расходуются на реализацию потребительских целей.

Под инвестициями понимаются денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, права на интеллектуальную собственность, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта. Сбережения трансформируются в инвестиции на основе определенной институциональной среды финансовых отношений.

Переход сбережений в инвестиции определяется различными внутренними и внешнеэкономическими факторами: денежной политикой государства, налоговой системой, состоянием инфраструктуры и др. Субъектами финансовых отношений выступают государство, корпорации, население, взаимодействующих между собой по поводу создания и использования финансовых активов.

В структуре финансов можно выделить следующие уровни: государственные финансы, муниципальные финансы, финансы хозяйствующих субъектов (корпораций), финансы граждан (частные финансы).

Объектом финансовых отношений, возникающих между экономическими субъектами, являются финансовые активы. Финансовый актив – это имущество определенного типа, выступающего в виде права на доход, формирующийся в реальной экономике. Например, такая ценная бумага, как акция, относясь к определенному типу имущества (имущественному праву), представляет по своей природе совокупность прав владельца на доход, информацию, участие в управлении и, в отдельных случаях, часть имущества акционерного общества (при его ликвидации). При этом акция, как совокупность прав, будучи объектом сделок, на рынке получает собственную оценку.

Источником финансовых активов выступают реальные активы. Финансовые активы, с одной стороны, вторичны, производны от реальных активов, отражают их стоимость. С другой стороны финансовые активы, будучи специфическим правом, а именно правом на доход, создаваемый в реальной экономике, получают самостоятельную ценность, подчиняясь законам рынка и функционируя автономно от реальной экономики.

Экономическая сущность финансовых активов заключается в совокупности отношений экономических субъектов по поводу формирования, распределения и использования, прав на доходы и иные полезные эффекты, создаваемые в реальной экономике.

К финансовым активам относятся специфические товары (инструменты), которые обращаются на финансовых рынках. Основными видами финансовых активов являются:

- деньги в национальной или иностранной валюте;
- ценные бумаги;
- депозиты;
- кредиты;
- страховые продукты;
- драгоценные металлы.

Структура финансовых активов изменяется по мере развития рынков, потребностей государства, корпораций и населения технических и организационных возможностей для создания финансовых инструментов. В частности, корпорации по мере своего развития используют помимо денежных средств векселя, акции, облигации, складские свидетельства, залоговые и другие инструменты. Фундаментальной основой динамики структуры финансовых активов являются изменения в структуре и стоимости производимых реальных активов (товаров и услуг).

При создании финансовых активов и их продаже экономические субъекты формируют собственные финансовые обязательства. Объем и структура обязательств определяется спецификой и свойствами финансовых активов (инструментов).

Цель финансовой системы заключается в организации трансформации сбережений в инвестиции с учетом интересов и потребностей различных групп экономических субъектов. В случае эффективной трансформации сбережений в инвестиции возникает совокупность финансовых активов, адекватных интересам государства, фирм, населения.

Финансы выполняют следующие функции:

- распределительную;
- воспроизводственную;
- контрольную;

- стимулирующую;
- информационную.

Распределительная функция реализуется в организации перетока денежных средств из одних сфер (отраслей) в другие сферы (отрасли). Распределительная функция финансов заключается в распределении мобилизованных денежных средств в сферы, обеспечивающие доход от инвестиций. Распределение финансовых ресурсов происходит на основе деятельности финансовых институтов при осуществлении инвестиционной политики, формировании инвестиционных портфелей определенных фондов.

Воспроизводственная функция состоит в обеспечении сбалансированности различных сфер и отраслей путем создания необходимых денежных фондов для их воспроизводства и развития. Воспроизводственная функция реализуется путем поддержки платежеспособности корпорации или иного экономического субъекта, путем установления оптимального соответствия между собственным и заемным капиталом с целью экономического развития фирмы, путем создания страховых фондов, инвестирования в финансовые активы с целью получения дополнительных доходов.

Контрольная функция финансов заключается в осуществлении финансового контроля на всех уровнях экономической системы за количественными и качественными параметрами использования финансовых активов. Контрольная функция реализуется в государственном, общественном и корпоративном контроле финансовой деятельности органов управления, должностных лиц, уполномоченных распоряжаться и использовать финансовые активы.

Информационная функция финансов заключается в оценке с помощью определенных финансовых показателей эффективности деятельности корпораций, иных хозяйствующих субъектов, финансовой деятельности государственных органов. Информационная функция реализуется через систему финансовой информации, финансовых показателей, индексов, показателей капитализации компании, показателей рыночной стоимости ценных бумаг и т.д.

Стимулирующая функция финансов заключается в использовании финансовых механизмов в стимулировании развития определенной сферы отраслей, в создании механизма перелива капитала (посредством использования различного рода финансовых активов), стимулирование создания дополнительных рабочих мест, развития отдельных рынков или их сегментов.

С развитием финансовых отношений появляются специфические финансовые институты и инструменты. Данный процесс называется институционализацией финансовых отношений. Сущность институционализации заключается в образовании и развитии специальных финансовых институтов и финансовых инструментов, обслуживающих финансовые отношения различных субъектов и реализующих их специфические цели. Исторически институциональная структура финансовых отношений формируется на основе коммерческих банков. По мере развития потребностей экономической системы создаются и развиваются небанковские финансовые институты, в том числе страховые компании, пенсионные фонды, кредитные товарищества, инвестиционные фонды, ипотечные фонды. Современный процесс развития финансовой системы приводит к усложнению и обогащению функций финансовых институтов и появлению новых финансовых инструментов.

Наряду с созданием многообразных финансовых институтов и инструментов образуются финансовые рынки, на которых происходит купля-продажа финансовых активов с использованием специальных технологий и участием институтов, формирующих инфраструктуру финансовых рынков.

Под финансовым рынком понимается совокупность форм проявления экономических отношений, складывающихся между различными субъектами по поводу формирования и обмена финансовыми активами с помощью определенной институциональной инфраструктуры.

В процессе продажи финансовых активов на финансовом рынке существенно возрастает роль финансовых посредников. Их основная функция заключается в организации взаимодействия инвесторов и эмитентов, в создании условий для трансформации сбережений в инвестиции. Их задачи можно определить следующим образом:

- информационное обслуживание контрагентов финансового рынка;
- организации заключения сделки (транзакции) с финансовыми активами;
- поддержанием ликвидности финансового актива.

Интерес финансового посредника заключается в получении дохода в виде процента от стоимости заключаемых сделок или в виде разницы между ценой покупки финансового актива и ценой его перепродажи. В зависимости от специфики деятельности финансового посредника его доход может возникать как в процессе первичного размещения финансовых активов (например, в процессе эмиссий ценных бумаг), так и на вторичном рынке за счет спекулятивных операций с финансовыми активами.

Эффективное исполнение задач финансовым посредником в конечном счете снижает затраты, непосредственно связанные с заключением сделок, что приводит к экономии ресурсов для всех субъектов финансовых отношений. В процессе функционирования образуются специфические риски, обусловленные состоянием неопределенности, в котором находятся экономические агенты. Состояние неопределенности, свойственное финансовому рынку, порождает специфические риски, например: риск ликвидности финансового актива, неполучения дохода и т.д. Финансовый риск – деятельность субъекта финансовых отношений, связанная с преодолением неопределенности в условиях выбора при наличии возможности качественного и количественного определения вероятности достижения предполагаемого результата.

К основным видам рисков относятся:

- риск упущенной финансовой выгоды;
- кредитный риск;
- процентный риск;
- валютный риск;
- инвестиционный риск;
- налоговый риск;
- риск ликвидности.

В числе основных функций финансовых рисков выделяют: предупредительную, защитную, регулируемую, контрольную и компенсационную.

Система рисков на финансовых рынках порождает необходимость регулирования деятельности финансовых институтов, в том числе определения правил входа на рынок, порядка заключения сделок с финансовыми активами, способов отчетности перед инвесторами. Регулирование финансовых рынков своей динамикой способствует

защите прав инвесторов, эффективности и прозрачности финансового рынка, сокращению системного риска. Реализация этих задач осуществляется с помощью создания специальных, регулирующих финансовые рынки органов, функции и полномочия которых определяются в каждой стране с учетом особенностей структуры экономики, законодательства и традиций.

Контрольные вопросы

1. В чем заключается экономическая сущность финансов?
2. Как связаны между собой инвестиции и сбережения?
3. Какова роль финансов в распределении ресурсов в экономике страны?
4. Что представляет процесс институционализации финансовых отношений?
5. Каковы основные источники формирования финансовых активов?
6. Что собой представляют финансовые активы корпорации?
7. Каковы основные типы финансовых посредников?
8. Какова роль финансовых институтов в рыночной экономике?
9. Каким образом формируются финансовые обязательства?
10. Каковы причины необходимости регулирования финансовых отношений?

Вопрос 2 Сущность, функции и виды финансовых рынков и особенности их функционирования в современных условиях

С развитием финансовой системы на основе движения реального капитала и по мере институционализации финансовых отношений формируются финансовые рынки. Финансовые рынки являются элементом финансовой системы, включающей, кроме того, систему государственных финансов, финансы предприятий, и совокупность финансовых институтов (коммерческих банков, страховых компаний, негосударственных пенсионных фондов, инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и др.). Финансовый рынок представляет совокупность форм проявления особых экономических (финансовых) отношений, складывающихся между различными субъектами по поводу формирования и обмена финансовыми активами с помощью определенной институциональной инфраструктуры, включающей специализированные финансовые институты. Сущность финансовых рынков заключается в эффективном распределении накоплений между потребителями финансовых ресурсов посредством механизма обмена финансовыми активами с помощью специальных институтов.

Финансовые рынки включают: объекты, субъекты, виды операций, инфраструктуру, органы государственного регулирования, саморегулируемые организации.

На финансовых рынках:

- формируются финансовые активы;
- осуществляется обращение финансовых активов;
- происходит переток средств от сберегателей (поставщиков инвестиций) к потребителям инвестиций.

Цель финансовых рынков заключается в создании условий для организации обмена финансовыми активами с помощью определенных торговых, платежных, расчетных и иных систем, а также специализированных финансовых институтов. В качестве элементов финансовые рынки включают:

- совокупность финансовых активов (инструментов);
- систему финансовых институтов;

- технологии заключения сделок купли-продажи финансовых активов, совершаемых на фондовых биржах, внебиржевых площадках;

- совокупность сделок купли-продажи финансовых активов.

Таким образом, финансовые рынки можно представить в виде совокупности сделок купли-продажи финансовых активов с использованием торговых, платежных и иных систем, на основе определенных технологий и финансовых институтов.

К объектам финансовых рынков (специфическим товарам) относятся:

деньги в национальной валюте;

иностранные валюты;

ценные бумаги;

драгоценные металлы;

депозиты;

кредиты.

Традиционно в структуре финансовых рынков выделяется:

- рынок денег, под которым понимается рынок краткосрочных кредитов, краткосрочных долговых инструментов и рынок наличной валюты;

- рынок капиталов в виде рынка долевых ценных бумаг (акций),

Рынок долгосрочных долговых ценных бумаг (облигаций),

рынок финансовых де-

ривативов (фьючерсов, опционов),

а также рынок капитала в виде рынка драгоценных металлов (золота и серебра).

В отличие от рынка денег рынок капиталов представляет сделки купли-продажи долгосрочных финансовых активов.

Специфика каждого из рынков (денег и капитала) в той или иной стране определяется рядом факторов: состоянием инфраструктуры, реальной экономики, типом законодательства в области финансов, исторически сложившейся моделью финансовой системы, степенью открытости экономической системы.

Финансовые рынки и структуре отражают динамику реального сектора экономики. Вместе с тем принципы организации, характер развития и объемы финансовых рынков не всегда отражают потребности промышленного производства, то есть являются продуктом собственного развития финансовых институтов и финансовых инструментов. По мере трансформации сбережений в инвестиции, образующиеся финансовые инструменты, в том числе инвестиционные, попадают на финансовые рынки в качестве специфических товаров и обращаются с учетом специфики функционирования этих рынков.

К функциям финансовых рынков относятся:

- мобилизации капитала;

- сберегательная;

- распределения рисков;

- страхования финансовых рисков;

- перераспределительная

- регулирующая;

- контрольная;

- информационная;

- ценообразования.

Функция мобилизации капитала реализуется путем накопления капитала и его аккумуляции с помощью финансовых институтов в интересах участников рынка и национальной экономики в целом. Способность рынков выполнять мобилизационную функцию делает их особо привлекательными для стран с развивающимися экономиками, в которых объем предлагаемого капитала недостаточен.

Сберегательная функция реализуется путем покупки финансовых активов (инструментов) с целью получения дохода. С помощью сберегательных институтов появляется возможность сберегателям получать дополнительный доход, а потребителям сбережений определенный объем инвестиций.

Функция распределения рисков проявляется в том, что с помощью разнообразных финансовых институтов, финансовой инфраструктуры, риски участников (инвестиционные, процентные, кредитные и т.д.) перераспределяются, создавая возможность более устойчивого и безопасного развития.

Функция страхования финансовых рисков (или хеджирования) осуществляется посредством заключения срочных (фьючерсных, опционных, форвардных) контрактов.

Перераспределительная функция финансовых рынков проявляется в распределении инвестиций между их конечными потребителями. Данная функция включает в себя механизм перераспределения денежных средств между отраслями и сферами экономики с помощью эмиссий ценных бумаг, поступающих на первичный рынок. Тем самым финансовые рынки дополняют систему бюджетного перераспределения и механизм прямого финансирования.

Регулирующая функция заключается в создании стандартных правил и норм для участников финансового рынка, в определении порядка совершения сделок с финансовыми активами на торговых площадках, в определении контрольно-надзорных функций органов регулирования.

Контрольная функция заключается в осуществлении контроля соблюдения норм законодательства, правил совершения сделок участниками финансового рынка.

Информационная функция реализуется путем создания информационных систем, позволяющих доводить информацию до эмитентов, инвесторов, регулирующих органов и других участников финансовых рынков. Объем информации о финансовых инструментах, участниках рынка, состоянии рынков (ценных бумаг, кредитов, страхования), дифференцируется с учетом их специфики. Информационная роль существенна, так как она является основой для принятия инвестиционных решений и эмиссий ценных бумаг.

В процессе функционирования финансовых рынков реализуется функция ценообразования на финансовые активы на основе установления и обеспечения движения рыночных курсов финансовых инструментов на основе спроса и предложения.

Основными поставщиками капитала на финансовые рынки в современных условиях выступают население и институциональные инвесторы. Среди последних выделяются коллективные инвесторы (разнообразные фонды: инвестиционные, пенсионные), цель которых заключается в аккумуляции денежных средств мелких инвесторов с последующим превращением в инвестиции.

Финансовые рынки можно классифицировать в соответствии с различными критериями:

- по видам финансовых активов (рынок ценных бумаг, рынок ссудного капитала, страховой рынок, рынок финансовых деривативов, валютный рынок). В свою очередь в каждом из рынков финансовых активов можно выделить отдельные сегменты. Например,

рынок ценных бумаг может быть представлен в виде рынков акций, облигаций, векселей, опционов;

- по территориальному признаку (международный, национальный, региональный финансовые рынки);
- по степени организованности (организованный рынок, функционирующий по определенным правилам на основе специальных финансовых институтов (бирж, банков), неорганизованный рынок, представленный сферой обращения финансовых активов без соблюдения единых правил для участников финансовых рынков);
- по типу организации (биржевой и внебиржевой). Биржевой рынок в свою очередь представлен фондовой, валютной, товарной биржами. Внебиржевой рынок – это организованный рынок на основе внебиржевых систем торговли финансовыми активами с участием брокеров, дилеров и соответствующих технологий их работы;
- по способу размещения финансовых активов (первичные и вторичные рынки финансовых инструментов);
- по видам сделок (кассовый рынок – рынок с немедленным исполнением сделок в течение не более двух рабочих дней, и срочный рынок с заключением сделок, исполнение которых свыше двух рабочих дней).

Финансовые рынки непосредственно связаны с реальной экономикой, отражают ее состояние. Одновременно, промышленный сектор и сфера услуг все более нуждаются и зависят от деятельности финансовых институтов и используемых финансовых инструментов. Основные цели использования финансовых инструментов корпорациями в современных условиях заключаются:

- в ускорении и оптимизации расчетов;
- в привлечении средств с различных финансовых (в том числе внешних) рынков путем выпуска ценных бумаг;
- в снижении транзакционных издержек при совершении финансовых операций;
- в капитализации компании.

Исторически финансовые рынки сложились в качестве механизма взаимодействия инвесторов (сберегателей) и потребителей капитала с использованием банковской системы. Со временем институциональная структура финансовых рынков меняется, включая новые финансовые институты и инструменты. Эффективность взаимодействия инвесторов и эмитентов зависит, прежде всего, от состояния используемых финансовых институтов и инструментов, организационно-технологических условий, уровня развитости законодательства в финансовой сфере, роли регулирующих органов. Способность финансовых рынков привлекать частный капитал в первую очередь определяется их институциональным устройством. В зависимости от сочетания данных факторов в той или иной стране и сложившейся конфигурации выделяют две основные модели финансовых рынков. Первая модель организации финансовых рынков предполагает широкое участие населения и специальных институтов в качестве инвестора на рынках капитала. Данный подход – «подход с широким участием» - характерен для США и Великобритании.

Второй подход к организации финансовых рынков делает акцент на банковскую систему. Данный тип финансового рынка основан на универсальных коммерческих банках, хранящих основную часть сбережений в форме депозитов, и их участии в качестве покупателей акций и облигаций компаний. Данная модель финансового рынка широко распространена в континентальной Европе (в особенности в Германии), а также в Японии.

Англо - американская модель функционирования финансового рынка(рынка капитала с «широким участием») характеризуется следующими чертами:

- эмиссионной активностью корпораций;
- широким кругом инвесторов;
- высоким уровнем организации фондового рынка;
- разделением банков на коммерческие и инвестиционные.

Европейская (или германская) модель организации финансовых рынков характеризуется следующими чертами:

- активным участием банков на рынках ценных бумаг;
- использованием эмиссий облигаций как основного способа привлечения капитала на рынке ценных бумаг;
- в активном контроле банками промышленных компаний через владение акциями.

Особенности становления российских финансовых рынков предопределили их смешанную модель. С одной стороны, финансовые рынки базируются на универсальности коммерческих банков, которые являются участниками фондового рынка. С другой - финансовый рынок создавался на основе широкого участия населения в акционерном капитале корпораций. С учетом этого российские финансовые рынки сформировались и функционируют на основе активного участия как банковских, так и небанковских финансовых институтов в качестве профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Развитие современных финансовых рынков ведется в направлении:

- развития процессов взаимозависимости;
- глобализации;
- стандартизации норм, правил и операции;
- транспарентности.

Существенный признак современного финансового рынка заключается в актуальности процедур адекватного, точного и своевременного раскрытия информации на основе законодательно установленных процедур, реализации международных принципов раскрытия информации и развивающейся информационной инфраструктуры. Особое внимание к вопросам транспарентности (повышению уровня информационной прозрачности финансовых рынков) и реализации принципа обязательного раскрытия информации обусловлено целями защиты прав и интересов инвесторов и управления финансовыми рисками. Инвестор получает защиту в виде адекватной и точной информации, хотя решение об инвестировании принимает с учетом собственных рисков. Создание систем раскрытия информации, прежде всего, касается отчетности эмитентов перед инвесторами. Внедрение стандартизированных форм отчетности позволяет создать более благоприятные условия для инвесторов и повысить эффективность деятельности регулирующих органов.

Особенности современного развития финансовых рынков в России обусловлены как международными причинами (например, тенденциями глобализации), так и национальными особенностями. В числе основных особенностей современного этапа в развитии финансовых рынков в России можно выделить:

- концентрацию финансовых рынков и их институтов;
- усиление роли государственного регулирования;
- усиление требований к раскрытию информации;
- стандартизацию сделок и технологий работы;

- рост капитализации финансовых институтов.

Контрольные вопросы

1. В чем заключается экономическая сущность финансовых рынков?
2. Кто в современной экономике является основными поставщиками капитала на финансовые рынки?
3. Как соотносятся понятия «финансовый рынок», «денежный рынок» и «рынок капитала»?
4. Как соотносятся понятия «финансовый рынок» и «рынок ценных бумаг»?
5. Каковы функции финансовых рынков?
6. Каковы критерии классификации финансовых рынков?
7. Каковы основные модели рынка капитала?
8. Каковы цели использования инструментов рынка ценных бумаг в реальной экономике?
9. В чем заключаются особенности современных финансовых рынков?
10. Каковы основные цели внедрения процедур раскрытия информации на финансовых рынках?

Вопрос 3. Инфраструктура финансовых рынков. Регулирование финансовых рынков

Инфраструктура финансовых рынков - совокупность институтов, технологий, норм, правил, обслуживающих обращение финансовых активов, заключение, исполнение и контроль сделок на финансовых рынках.

Инфраструктура финансового рынка является главной структурообразующей частью рыночной инфраструктуры. Ее цель заключается в организации взаимодействия финансовых институтов по поводу превращения аккумулированных финансовых ресурсов в реальные инвестиционные потоки с целью наращивания производительного капитала, развития процессов производственного и непроизводственного накопления, обеспечивая снижение степени инвестиционного риска и уменьшение транзакционных издержек.

В качестве основных задач, выполняемых инфраструктурой финансовых рынков, можно выделить:

- управление рисками;
- снижение транзакционных издержек в процессе сделок с финансовыми активами.

Исходным основанием участия экономических субъектов в формировании элементов инфраструктуры выступает стремление к экономии издержек. Совершение большого объема сделок (транзакций) на финансовых рынках требует значительных затрат и может сопровождаться серьезными потерями. Институты рыночной инфраструктуры возникают как реакция на присутствие в процессе обмена финансовыми активами транзакционных издержек. Чем сильнее в экономике интенсивность обмена, тем больше потребность в инфраструктуре.

Конечно, транзакции могут совершаться и без использования институтов. Российская практика показала, что такое возможно только на начальных стадиях перехода к рынку, когда соответствующий институт еще не сложился. В дальнейшем, по мере развития рыночных отношений, транзакции постепенно организуются и закрепляются в соответствующих институтах.

Транзакции исполняются посредством соответствующих институтов инфраструктуры, причем определенным транзакциям свойственна своя сеть институтов. Именно относительными различиями в уровне и структуре издержек транзакции объясняется все многообразие форм институтов рыночной инфраструктуры.

Инфраструктура финансовых рынков может быть представлена тремя группами субъектов в соответствии с их целевым назначением:

- субъекты инфраструктуры – финансовые посредники разного типа. Сюда относятся: банки, паевые инвестиционные фонды, трастовые компании, кредитные союзы, страховые компании, негосударственные пенсионные фонды и др.;
- субъекты инфраструктуры, обслуживающие финансовых посредников (сервисная инфраструктура). В них включаются: фондовые, валютные, фьючерсные биржи, депозитарные и расчетно-клиринговые организации, регистраторы, консалтинговые, аудиторские, информационно-аналитические агентства;
- субъекты регулирования инфраструктуры (регулятивная инфраструктура). К ним относятся: органы государственного регулирования, саморегулируемые организации, профессиональные ассоциации.

К элементам инфраструктуры финансовых рынков относятся:

- финансовые институты;
- регулирующие органы;
- информационные организации;
- законодательные нормы;
- правила и принципы деятельности участников финансовых рынков;
- технологии, используемые при заключении сделок.

Инфраструктуру финансовых рынков можно классифицировать в соответствии со следующими основными признаками:

- по видам рынков (инфраструктура страхового, ценных бумаг, валютного и других рынков);
- по масштабам финансовых рынков (инфраструктура международных, национальных, региональных рынков);
- по типам выполняемых функций (учетная, информационная, торговая, расчетно – клиринговая инфраструктура).

Инфраструктура выполняет ряд функций, которые можно классифицировать следующим образом:

1. Организационная

- формирование финансовых и информационных связей между субъектами финансовых рынков;
- обеспечение устойчивых и взаимовыгодных отношений между участниками финансовых рынков;
- обеспечение условий свободного движения финансовых активов;
- формирование эффективной конкурентной среды на финансовых рынках.

2. Коммуникационная:

- обеспечение эффективной циркуляции финансовых потоков.

3. Регулирующая:

- поддержание сбалансированности спроса и предложения на финансовых рынках;
- поддержание ликвидности финансовых инструментов;
- обеспечение ускорения времени оборота финансовых активов.

В структуре финансовых рынков выделяются две основных группы финансовых институтов:

- депозитные;

- недепозитные.

К типу депозитных институтов относятся:

- коммерческие банки;
- сберегательные институты;
- кредитные союзы.

Помимо коммерческих банков, которые были исторически первыми институтами, созданными для перераспределения денежных ресурсов, в настоящее время получают развития кредитные небанковские организации, в том числе кредитные союзы, сберегательные ассоциации, дающие возможность на основе принципов самоуправления объединять лиц в целях создания коллективных денежных фондов для аккумуляции денежных средств и использования их для кредитования потребительских нужд или страхования своих членов.

В качестве недепозитных институтов выделяются:

- негосударственные пенсионные фонды;
- паевые инвестиционные фонды;
- акционерные инвестиционные фонды;
- страховые компании;
- инвестиционные компании;
- ипотечные фонды.

Возникновение недепозитных институтов происходит по мере развития системы перераспределения денежных ресурсов в качестве альтернативной системы финансирования через коммерческие банки. Недепозитные финансовые институты являются конкурентами коммерческим банкам в сфере предоставления денежных средств корпорациям и частным лицам. Финансовые институты небанковского типа разрабатывают такие формы финансовых активов, которые позволяют организациям, их предоставляющим, и лицам, их использующим, контролировать риски и ликвидность финансовых инструментов. Институты недепозитного типа выступают в качестве финансовых посредников, но предлагают более разнообразные условия инвестирования по сравнению с коммерческими банками. В основе функционирования таких небанковских финансовых институтов, как разного рода фонды (пенсионные, инвестиционные и т.д.) являются следующие принципы:

- принцип контроля портфеля инвестиций со стороны участников фонда;
- принцип регулярной отчетности фондов о направлениях вложений денежных средств участников.

Среди недепозитных институтов в последние годы в зарубежной и российской практике получили особое распространение и активно развиваются негосударственные пенсионные фонды, паевые инвестиционные фонды, акционерные инвестиционные фонды, выступающие в роли коллективных инвесторов.

Негосударственные пенсионные фонды представляют собой организационно-правовую форму некоммерческой организации социального обеспечения, исключительным видом деятельности которой является негосударственное пенсионное обеспечение участников фонда на основе договоров о негосударственном обеспечении населения с вкладчиками фонда в пользу участников фонда.

Паевые инвестиционные фонды представляют обособленный имущественный комплекс, состоящий из имущества, переданного в доверительное управление управляющей

компании учредителем (учредителями) доверительного управления с условием объединения этого имущества с имуществом других учредителей доверительного управления, и из имущества, полученного в процессе такого управления, доля в праве собственности на которое удостоверяется ценной бумагой (инвестиционный пай), выдаваемой управляющей компанией.

Функционируют три типа паевых инвестиционных фондов:

- открытые;
- интервальные;
- закрытые.

Акционерные инвестиционные фонды представляют открытые акционерные общества, исключительным предметом деятельности которых является инвестирование имущества в ценные бумаги и иные объекты.

Стремление обеспечить эффективное функционирование финансовых рынков требует развития способов его регулирования, в том числе регулирования деятельности участников рынка, процедур совершения исполнения сделок с финансовыми активами, степени его открытости. Основной целью регулирования финансовых рынков является защита интересов инвесторов, а также создание конкурентных рынков капитала. Нарушения прав инвесторов особенно характерно для стран с формирующимися финансовыми рынками, для которых характерны слабый уровень правового обеспечения, технической базы и регулирующих органов. К основным причинам, требующим усиления регулирования можно отнести растущую емкость финансовых рынков, глобальный характер финансовых рынков, рост количества эмиссий ценных бумаг, в том числе размещаемых на международных рынках. Реализация целей регулирования требует создания адекватной состоянию финансовых рынков регулятивной инфраструктуры. Ее основными задачами являются:

- создание эффективных конкурентных финансовых рынков;
- формирование систем защиты прав и интересов инвесторов;
- создание прозрачных и эффективных правил функционирования участников финансовых рынков;
- установление стандартов допуска участников на финансовые рынки;
- формирование систем информационного обеспечения финансовых рынков, в том числе стандартов раскрытия информации.

Регулятивная инфраструктура финансовых рынков присуща как национальным финансовым рынкам, так и международным. В России к основным регуляторам финансовых рынков относятся Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР РФ), Центральный банк РФ, Министерство финансов РФ. В последние годы в России обсуждается концепция мегарегулятора национальных финансовых рынков. Цель возможного создания мегарегулятора заключается в преодолении недостаточной координации деятельности существующих регуляторов, распыленности регулирующих функций между различными государственными органами. Помимо государственных органов регулирования финансовых рынков получают развитие саморегулируемые организации. В частности в системе регулирования российских рынков представлены такие ассоциативные организации участников различных финансовых рынков, как Ассоциация российских банков, Национальная ассоциация участников фондового рынка, Национальная фондовая ассоциация, Профессиональная ассоциация регистраторов,

трансфер-агентов и депозитариев. Принцип саморегулирования позволяет перераспределить функции регулирования между государственными органами и общественными организациями с целью более полного учета интересов всех групп участников финансовых рынков. На международном уровне регулирование финансовых рынков представлено рядом крупных международных организаций и ассоциаций, объединяющих государственные органы различных стран и профессиональных участников финансовых рынков. Их основной задачей является выработка стандартов и рекомендаций, на которые ориентируются национальные регуляторы. К данным организациям относятся Мировой банк, Международная финансовая корпорация, Международный валютный фонд, Международная организация комиссий по ценным бумагам, Всемирная федерация бирж.

Контрольные вопросы

1. Какие элементы выделяются в инфраструктуре финансовых рынков?
2. Какие задачи решаются с помощью инфраструктурных организаций?
3. Какие функции выполняет инфраструктура финансовых рынков?
4. Как трансакционные издержки фирм влияют на состояние и масштабы инфраструктуры финансовых рынков?
5. Какова роль и функции финансовых посредников?
6. Какие организации относятся к недепозитным финансовым институтам?
7. Какова роль недепозитных финансовых институтов в современной экономической системе?
8. В чем особенности создания и функционирования паевых инвестиционных фондов?
9. Каковы цели регулирования финансовых рынков?
10. В чем особенности российской регулятивной инфраструктуры финансовых рынков?

Вопрос 4. Сущность, структура и основные участники фондового рынка

Рынок ценных бумаг и его структура

В исследованиях зарубежных и отечественных экономистов понятия

«фондовый рынок» и «рынок ценных бумаг» трактуются как тождественные. Так в известной работе Миркина Я.М. «Ценные бумаги и фондовый рынок» эти понятия по смысловой нагрузке совпадают. В сложившейся практике употребления терминов преимущественно различий не проводится. Обычно речь идет и в том и в другом случаях обо всей совокупности ценных бумаг.

В общем смысле рынок ценных бумаг можно определить как систему отношений по поводу выпуска и обращения ценных бумаг, складывающуюся между его различными участниками: эмитентами, инвесторами, профессиональными участниками, государственными органами. В отличие от других на этом рынке формируется и обращается особый товар – ценные бумаги. Юридически понятие ценной бумаги в России введено статьей 142 Гражданского кодекса Российской Федерации: «ценной бумагой является документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных имущественных прав, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении». Таким образом, ценная бумага – это документ, удостоверяющий право его владельца требовать исполнения определенных обязательств со стороны лица, выпустившего бумагу. Специфика этого товара порождает особенности рынка ценных бумаг:

бумаги могут быть одновременно титулом собственности, долговым обязательством, правом на получение дохода и объектом имущественных прав, но как товар ценные бумаги ценности не имеют, а выражают определенную величину реального капитала, вложенного в производство. В этом смысле ценная бумага является «фиктивным капиталом», цена которого определяется соотношением спроса и предложения на капитал и величиной капитализированного дохода по ценным бумагам. С учетом вышесказанного рынок ценных бумаг можно определить как систему институтов, обеспечивающих взаимодействие между продавцами и покупателями в процессе движения особого товара – ценной бумаги. В таком определении при рассмотрении рынка акцент ставится на анализе его институциональной инфраструктуры:

организации выпуска и обращения бумаг, взаимодействии между его участниками, регулировании их деятельности.

Цель рынка ценных бумаг состоит в аккумулировании денежных средств с последующим их перераспределением между различными участниками рынка на основе совершения различных операций с ценными бумагами.

Основной задачей рынка ценных бумаг является обеспечение эффективной и быстрой трансформации сбережений в инвестиции на условиях, устраивающих продавцов и покупателей. Предложение ценных бумаг обеспечивается корпорациями и государством, спрос формируется коллективными (институциональными) инвесторами и населением, которые, в конечном счете, выступают основными поставщиками денежных средств на фондовый рынок.

Рынок ценных бумаг является частью финансового рынка, охватывая часть денежного рынка и рынка капиталов. Часть инструментов денежного рынка (долговые обязательства со сроком погашения менее года) и рынка капиталов (ценные бумаги и финансовые деривативы) образуют инструменты фондового рынка. На денежном рынке осуществляется движение краткосрочных (до года) накоплений, на рынке капиталов – средне- и долгосрочных ресурсов.

Обслуживая движение капитала и создавая условия его воспроизводства, выпуск и обращение ценных бумаг вместе с финансовыми институтами образуют рынок ценных бумаг, который выполняет ряд специфических функций, каждая из которых реализуется в зависимости от потребностей экономического развития:

- инвестиционная – экономически самая важная, с помощью выпуска и обращения ценных бумаг мобилизуется денежный капитал с целью организации и расширения производства;
- перераспределительная – ценные бумаги являются тем средством, с помощью которого работает механизм перелива капитала между отраслями и сферами экономики, а также перевод сбережений населения в инвестиции;
- функция передела собственности – с помощью операций с выпущенными ценными бумагами контролируется деятельность корпораций;
- информационная – через текущее состояние рынка ценных бумаг доводится информация об объектах торговли, состоянии эмитентов, профессиональных участниках рынка и т.д.
- поддержание ликвидности государственного долга – оформление государственного долга ценными бумагами (секьюритизация);
- финансирование дефицита государственного бюджета без дополнительного выпуска денежных средств;

- регулирующая функция – определение правил торговли бумагами, принципы взаимодействия и другие организационные условия участников рынка.

Эффективность реализации функций рынка ценных бумаг определяется как внешними, так и внутренними политическими и экономическими факторами, характерными для данной страны. В странах со сложившейся инфраструктурой и востребованностью рынка ценных бумаг и развитой системой фондовых инструментов реализация всех функций, и в первую очередь инвестиционной, происходит максимально эффективно.

Рынок ценных бумаг можно подразделить на первичный и вторичный.

Первичным называется рынок первого и последующих выпусков бумаг компании, на котором осуществляется их начальное размещение среди инвесторов, в результате которого эмитент получает необходимые финансовые ресурсы, а бумаги поступают в руки первоначальных покупателей. Вслед за этим по завершении регистрации выпуска бумаг инвестор вправе перепродать эти ценные бумаги другим лицам, а те, в свою очередь, свободны продавать их последующим держателям. Первая и все последующие перепродажи образуют вторичный рынок, на котором обращаются ранее выпущенные бумаги. В результате продажи акций и облигаций на первичном рынке эмитент получает необходимые ему финансовые средства, а бумаги поступают в руки первоначальных покупателей. Вслед за этим первоначальный инвестор вправе перепродать эти бумаги другим лицам, а те, в свою очередь, свободны продавать их следующим инвесторам. Первая и последующие перепродажи ценных бумаг образуют вторичный рынок — это рынок, на котором обращаются ранее эмитированные на первичном рынке ценные бумаги. На вторичном рынке уже не происходит аккумуляции новых финансовых средств для эмитента, а имеет место только перераспределение ресурсов среди последующих инвесторов. Без полноценного вторичного рынка нельзя говорить об эффективном функционировании первичного рынка. Создавая механизм немедленной перепродажи бумаг, вторичный рынок усиливает к ним доверие со стороны вкладчиков, стимулирует их желание покупать новые фондовые ценности и тем самым способствует более полному аккумуляции ресурсов общества в интересах производства. При отсутствии вторичного рынка последующая перепродажа ценных бумаг была бы невозможна или затруднена, что оттолкнуло бы инвесторов от покупки всех или части бумаг.

Создавая возможность немедленной перепродажи ценных бумаг, вторичный рынок поддерживает ликвидность этого финансового инструмента, а, следовательно, увеличивает доверие к нему со стороны вкладчиков, стимулирует их желание работать с фондовыми ценностями, чем способствует эмиссионной активности корпораций, более полному аккумуляции ресурсов общества в интересах экономического развития.

При отсутствии вторичного рынка последующая перепродажа бумаг была бы затруднена или невозможна, что оттолкнуло бы потенциальных инвесторов от этого инструмента.

Важная черта первичного рынка – раскрытие информации для инвесторов, позволяющее сделать обоснованный выбор ценных бумаг для вложения средств. Раскрытию информации способствует система выпуска бумаг на первичный рынок: подготовка проспекта эмиссии, регистрация и контроль со стороны государственных органов, публикация проспекта, итогов подписки и т.д.

Важнейшая черта вторичного рынка — его ликвидность, т.е. возможность успешной и обширной торговли, способность поглощать значительные объемы ценных бумаг в

короткое время, при небольших колебаниях курсов и при низких издержках на реализацию. Сам механизм торговли на вторичном рынке настроен на поддержание стабильного рынка, на ограничение спекуляции.

В структуре рынка ценных бумаг выделяют биржевой и внебиржевой оборот. Термин «биржевой оборот» означает куплю-продажу бумаг на бирже, т.е. биржевой рынок исчерпывается понятием фондовой биржи как особого, институционального организованного рынка, на котором обращаются ценные бумаги наиболее высокого качества, и операции на котором совершают профессиональные участники рынка ценных бумаг. На биржу допускаются бумаги не всех компаний, а только тех из них, которые отвечают установленным на бирже правилам. Тот факт, что бумаги какой-либо фирмы контролируются (т.е. продаются и покупаются) на бирже, является для нее престижным моментом. Одновременно биржа следит за своим репутацией и недопускает к биржевому обороту бумаги второразрядных компаний.

Первая волна биржевого движения в России — 1991 год. Более 100 биржевых структур заявили о своих намерениях вести операции с ценными бумагами. В начале 1993 г. только в Москве существовало 12 биржевых образований, работающих на фондовом рынке. В середине 90-х годов XX столетия активно работали более 60 фондовых и товарно-фондовых бирж. В 2007 году в России по мере централизации и концентрации биржевого дела функционирует менее 10 биржевых фондовых площадок, в том числе биржи РТС, ММВБ, «Санкт-Петербург». Фондовая биржа обеспечивает ликвидность и регулирование рынка, определение цен, учет рыночной конъюнктуры. В конечном итоге фондовая биржа выступает в качестве элемента торговой, технологической и регулятивной инфраструктуры.

Внебиржевой рынок охватывает рынок операций с ценными бумагами, совершаемых вне фондовой биржи, посредством прямого согласования условий сделки между продавцом и покупателем. В зарубежной практике через этот рынок проходит большинство первичных размещений, а также торговля ценными бумагами, имеющими более низкие оценки по шкале качества (в сравнении с зарегистрированными на бирже). В то же время бумаги некоторых фирм могут одновременно обращаться как в биржевом, так и во внебиржевом обороте.

Рынок ценных бумаг может быть классифицирован и в соответствии с другими критериями. В частности, могут быть выделены сегменты рынка в зависимости от:

- видов ценных бумаг (эмиссионных, неэмиссионных, акций, облигаций, векселей);
- сроков обращения (краткосрочный и долгосрочный сегменты);
- типа эмитента (рынок государственных или муниципальных бумаг, рынок корпоративных ценных бумаг);
- территориального принципа (региональные, национальные, международные).

Классификация рынков ценных бумаг важна с точки зрения различных участников, в целях обеспечения адресности работы на нем, снижения издержек за счет специализации, внедрения современных систем торговли и учета ценных бумаг.

Рынок ценных бумаг – регулятор многих стихийно протекающих в рыночной экономике процессов, к которым относится и процесс инвестирования капитала. На современном рынке капиталов обычным явлением стал недостаток средств у одних лиц: предпринимателей, коммерческих организаций, муниципалитетов, государства – и наличие свободных средств у населения, банков, страховых организаций, пенсионных

фондов и т.д. Инвестирование является одним из основных способов устранения дисбаланса денежных средств между указанными группами лиц.

Понятие и виды ценных бумаг. Объектами рынка ценных бумаг являются различные виды ценных бумаг. Очень важным является соответствие ценной бумаги установленной для нее форме и наличия обязательных реквизитов. В соответствии со ст. 144 ГК РФ несоблюдение этих требований влечет за собой ничтожность ценной бумаги, то есть невозможность применения положений законов, регулирующих порядок проведения операций с данным видом ценной бумаги. В соответствии со ст. 143 ГК РФ к ценным бумагам относятся: государственная облигация, облигация, вексель, чек, депозитный и сберегательный сертификат, банковская сберегательная книжка на предъявителя, коносамент, акция, приватизационные ценные бумаги. Ст. 912 ГК РФ распространяет также понятие ценной бумаги на простое и двойное складское, которые относятся одновременно к товарораспорядительным документам. Ряд ценных бумаг (опционы, варранты, жилищные сертификаты, паи инвестиционных фондов) введен в обращение другими законодательными и нормативными актами.

Ценные бумаги классифицируются в соответствии с различными критериями:

- по типу эмитента (государственные, корпоративные),
- по сроку существования (срочные, бессрочные),
- по организации владения (именные, ордерные, предъявительские),
- по форме выпуска (эмиссионные, неэмиссионные),
- по форме существования (документарные, бездокументарные),
- по форме вложения средств (долговые, долевыe),
- по способу происхождения (основные, производные),
- по форме доходов (процентные, беспроцентные, дисконтные).

Важнейшей классификацией является разделение всего массива выпускаемых ценных бумаг на эмиссионные и неэмиссионные. Эмиссионные ценные бумаги можно определить как любые ценные бумаги, которые характеризуются одновременно следующими признаками:

- закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удовлетворению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» формы и порядка;
- размещается выпусками;
- имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги.

Обращение ценных бумаг предполагает наличие трех различных субъектов деятельности:

- эмитент — лицо, осуществляющее выпуск (эмиссию) ценной бумаги;
- лицо, имеющее обязательства по выпущенной эмитентом ценной бумаге;
- собственник (владелец) ценной бумаги.

Исходя из этого можно определить один из критериев, позволяющих классифицировать эмиссионные ценные бумаги, которым является статус владельца эмиссионной ценной бумаги по отношению к лицу, выпустившему эту ценную бумагу.

По данному классификационному признаку все эмиссионные ценные бумаги можно подразделить на:

- долевыe, когда владелец ценной бумаги является по отношению к эмитенту собственником;

- долговые, когда владелец ценной бумаги выступает в качестве кредитора лица, выпустившего ценную бумагу.

К долевым ценным бумагам относятся акции, которые закрепляют права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом на часть имущества, остающегося после его ликвидации.

Основные фундаментальные свойства акций:

- акции – это титулы собственности;
- у акций нет конечного срока погашения;
- ограниченная ответственность, то есть инвестор не может потерять больше, чем вложил.

К долговым эмиссионным ценным бумагам относят облигации, которые закрепляют право ее владельца на получение от эмитента по облигации в предусмотренный срок ее номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента от этой стоимости или иного имущественного эквивалента. Облигация может содержать иные имущественные права ее владельца, если иное не противоречит законодательству.

В российской нормативной практике используются следующие определения облигаций:

- любая ценная бумага, удостоверяющая отношения займа между ее владельцем и лицом, выпускающим документ;
- долговое обязательство общества в виде ценной бумаги, предъявляющей право ее владельцу на выплату номинальной суммы в оговоренный срок и ежегодно-оговоренных процентов.

Эти определения подчеркивают главные свойства облигации:

- облигаций - это не титул собственности на имущество, а удостоверение займа;
- она имеет конечный срок погашения;
- обладает старшинством перед акциями в выплате процентов;
- не дает право участия в управлении.

По различным облигационным займам могут предоставляться различные друг от друга уровни процентов. В каждом конкретном случае их величина зависит от следующих причин:

- от состояния денежного рынка в момент эмиссии;
- от уровня процентов по другим облигационным займам;
- от финансовой надежности эмитента;
- от срока, на который рассчитан заем;
- от уровня налогообложения доходов по облигациям.

По форме выпуска эмиссионные ценные бумаги подразделяются на:

- документарные;
- бездокументарные.

При выпуске эмиссионных ценных бумаг в документарной форме их владельцам выдается сертификат на приобретаемые ценные бумаги. Одна эмиссионная ценная бумага может быть удостоверена только одним сертификатом. Один сертификат может удостоверить право на одну, несколько или все эмиссионные ценные бумаги с одним государственным номером. При документарной форме эмиссионных ценных бумаг документами, удостоверяющими права по ценной бумаге, являются сертификат и решение о выпуске ценных бумаг.

При выпуске эмиссионных ценных бумаг в бездокументарной форме документом, удостоверяющим права, закрепленные ценной бумагой, является решение о выпуске ценных бумаг. Информация о форме и реквизитах бездокументарной ценной бумаге хранится в электронном виде.

Эмиссионные ценные бумаги можно классифицировать по способам передачи прав, удостоверяемых ценной бумагой, на:

- ценные бумаги на предъявителя;
- именные ценные бумаги.

Права по предъявительской ценной бумаге передаются простым вручением новому владельцу, поэтому данный вид ценных бумаг, как правило, не содержит имени владельца и выпускается в бумажной форме.

Эмиссионные ценные бумаги на предъявителя могут выпускаться только в документарной форме.

Права по именной ценной бумаге передаются в порядке цессии в соответствии со ст. 390 ГК РФ. Именные ценные бумаги могут выпускаться как в документарной, так и бездокументарной форме.

Участники рынка ценных бумаг

Субъектами (участниками) рынка ценных бумаг являются эмитенты, инвесторы, финансовые посредники, инфраструктурные организации, регулирующие органы.

Эмитенты ценных бумаг – хозяйствующие субъекты, получающие дополнительные источники финансирования за счет выпуска ценных бумаг, а также органы исполнительной власти, выпускающие займы для покрытия государственных расходов и реализации целевых инвестиционных проектов.

Государство или муниципальные власти осуществляют эмиссию долговых обязательств (облигации, казначейские векселя). Корпорации могут быть эмитентами акций, облигаций, опционных свидетельств. Эмитент поставляет на рынок особый товар – ценную бумагу – и несет от своего имени обязательства перед владельцами ценных бумаг по осуществлению прав закрепленных ими.

Инвесторы – физические и юридические лица, имеющие временно свободные денежные средства и желающие инвестировать их для получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта. Кроме того, инвесторы могут вкладывать в объекты инвестирования помимо собственных, также заемные и привлеченные денежные средства. Объектами инвестирования являются различного рода и качества ценные бумаги. Можно выделить индивидуальных инвесторов, институциональных инвесторов, прочих инвесторов (предприятия и организации).

Индивидуальный инвестор – физическое лицо, использующее свои сбережения для самостоятельного или через брокера приобретения ценных бумаг за свой счет и от своего имени.

Важнейшей группой инвесторов на рынке ценных бумаг выступают институциональные инвесторы – коммерческие банки, страховые компании, инвестиционные компании, коллективные инвесторы (паевые инвестиционные фонды, акционерные инвестиционные фонды, негосударственные пенсионные фонды и др.), инвестирующие в ценные бумаги денежные средства с целью получения дохода на основе эффективного управления портфелем ценных бумаг.

Коллективные инвесторы - это финансовые институты, работающие средствами большого числа инвесторов как с единым пулом денежных средств и размещающих денежные средства в ценные бумаги. «Коллективное инвестирование» означает такую схему организации инвестиционной деятельности, при которой средства мелких инвесторов, вложенные в определенный фонд, аккумулируются и используются под управлением профессионального управляющего с целью их последующего прибыльного вложения.

Схема коллективного инвестирования не предполагает фиксации размера выплат.

Коллективный инвестор:

- привлекает денежные средства мелких инвесторов путем размещения ценных бумаг или заключения договоров;
- осуществляет инвестирование привлеченных денежных средств в ценные бумаги или иное имущество;
- получает доходы в форме дивидендов, процентов и доходов от сделок с имуществом;
- распределяет доходы, полученные от инвестирования, между участниками коллективного инвестирования.

Коллективные инвесторы функционируют под управлением профессионального управляющего, имеющего соответствующую лицензию. Задача профессионального управляющего заключается в объединении денежных средств многих лиц, усредняя риски последних, с целью формирования эффективного портфеля ценных бумаг. Мелкий инвестор, будучи участником схемы коллективного инвестирования, информируется о направлениях инвестирования.

С экономической точки зрения инвестирование представляет собой капиталовложения с целью получения каких-либо выгод или благ в будущем.

Выделяют ряд факторов, влияющих на объемы инвестиций:

- величина доходов, направляемых на сбережения, а не на потребление;
- величина ожидаемой в результате инвестирования прибыли;
- ставка ссудного процента;
- уровень инфляции.

Вкладывая свои свободные капиталы в ценные бумаги, инвестор преследует определенные цели, такие как: безопасность вложений, доходность вложений, рост вложений и ликвидность вложений.

Безопасность вложений означает способность инвестиций как можно меньше зависеть от потрясений на финансовых рынках. Безопасность вложений зависит, прежде всего, от эмитента и способности рынка влиять на его стабильность.

Доходность ценной бумаги находится в обратной зависимости к ее безопасности. Наиболее безопасные ценные бумаги имеют сравнительно низкую доходность и наоборот, наиболее рискованные вложения способны приносить значительные доходы, хотя это далеко не всегда реализуется на практике.

Рост вложений отличается от доходности тем, что означает прирост рыночной стоимости ценной бумаги в зависимости от конъюнктуры рынка относительно к доходам по акциям.

Ликвидность ценной бумаги представляет собой ее способность быть легко реализуемой.

Достижение указанных целей путем инвестирования в один вид ценной бумаги невозможно. Поэтому в целях снижения риска вложений капиталанаеобходима диверсификация, т.е. инвестирование в различные виды ценных бумаг, создание так называемого портфеля инвестиций. Формирование портфеля способствует улучшению условий инвестирования, поскольку правильно подобранная совокупность ценных бумаг может обладать такими инвестиционными характеристиками, которые недостижимы с помощью любойотдельно взятой ценной бумаги.

Помимо эмитентов и инвесторов на рынке ценных бумаг действуют профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие посредничество между эмитентами и инвесторами. В число посредников входят брокеры, дилеры и управляющие. Каждый из профессиональных участников должен действовать на основе лицензии, соответствовать по своим параметрам требованиям, установленным законодательством, соблюдать нормы и правила, выработанные участниками рынка ценных бумаг.

К инфраструктурным организациям, функционирующим на рынке ценных бумаг, относятся: регистраторы, депозитарии, клиринговые организации, организаторы торговли. Организации инфраструктуры обеспечивают функционирование систем учета ценных бумаг, платежа, расчетов по ценным бумагам, клиринга, раскрытия информации. Задачи инфраструктуры рынка ценных бумаг заключаются в распределении рисков между участниками рынка и снижении транзакционных издержек, а именно стоимости каждой заключаемой сделки.

Участниками рынка ценных бумаг являются регулирующие органы. К ним относятся как государственные органы регулирования, так и саморегулируемые организации. В число основных государственных органов регулирования рынка ценных бумаг входят ФСФР РФ (Федеральная служба по финансовым рынкам Российской Федерации), Министерство финансов РФ, Центральный банк Российской Федерации. К числу саморегулируемых организаций, созданных профессиональными участниками рынка ценных бумаг относятся НАУФОР (Национальная _____ ассоциация участников фондового рынка), ПАРТАД (Профессиональная ассоциация регистраторов, трансферагентов и депозитариев), НФА (Национальная фондовая ассоциация).

Контрольные вопросы

1. Каковы основные цели развития рынка ценных бумаг?
2. В чем заключаются функции рынка ценных бумаг?
3. В чем специфика «первичного» и «вторичного» рынков ценных бумаг?
4. Какие существуют классификации рынка ценных бумаг?
5. Какие основные группы участников характерны для рынка ценных бумаг?
5. Каковы цели инвесторов и основные способы получения доходов по ценным бумагам?
7. В чем заключается специфическая роль институциональных инвесторов?
8. Какова роль коллективных инвесторов на рынке ценных бумаг?
9. Кто может быть эмитентом эмиссионных ценных бумаг?
10. Кто относится к профессиональным участникам рынка ценных бумаг?

Вопрос 5 Рынки акций и долговых ценных бумаг

Состояние и перспективы развития рынка ценных бумаг в значительной степени определяются состоянием и направлением развития рынка акций. Рынок акций, существенным образом степени отражая динамику реального капитала, в тоже время может не совпадать с показателями развития промышленного производства и ВВП.

Характер развития и функционирования рынка акций имеет свои особенности и факторы динамики, которые определяют его автономное существование. Объемы рынка акций характеризуются его капитализацией, масштабами публичных эмиссий, количеством акций, допущенных к биржевым торгам (прошедших листинг), объемом совершаемых сделок, долей капитализации в ВВП. Капитализация рынка акций представляет собой совокупную стоимость всех выпущенных акций компаний, имеющих котировку на организованных рынках.

Особенности формирования и развития рынков акций определяется национальными особенностями экономических систем. Однако общим для всех моделей рыночной экономики (и моделей фондового рынка) являются фундаментальные свойства акций как специфических ценных бумаг, выпуск которых позволяет организовать долгосрочное финансирование корпораций.

Акция – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации.

Акции – это титулы собственности на имущество акционерного общества. Акции не имеют конечного срока погашения. Уставный капитал обществ состоит из номинальной стоимости акций общества, приобретенных акционерами. Все акции общества являются именными. Акции акционерного общества делятся на размещенные и объявленные. Размещенные акции, это те акции, которые приобретены акционерами, а объявленные это те, которые общество вправе разместить дополнительно к уже размещенным.

По объему прав владельцев данного вида ценных бумаг, акции делятся на обыкновенные и привилегированные. Акционерное общество размещает обыкновенные акции, а также вправе разместить один или несколько типов привилегированных акций. Номинальная стоимость размещенных привилегированных акций не должна превышать 25% уставного капитала общества.

Акционеры – владельцы привилегированных акций общества не имеют права голоса на общем собрании акционеров, если иное не установлено законом для определенного типа привилегированных акций общества. Привилегированные акции общества одного типа предоставляют акционерам-владельцам одинаковый объем прав и имеют одинаковую номинальную стоимость. В уставе общества должны быть определены размер дивиденда и (или) стоимость, выплачиваемая при ликвидации общества (ликвидационная стоимость) по привилегированным акциям каждого типа. Размер дивиденда и ликвидационная стоимость определяются в твердой денежной сумме или в процентах к номинальной стоимости привилегированных акций. Размер дивиденда и ликвидационная стоимость по привилегированным акциям считаются определенными также, если уставом общества установлен порядок их определения. Владельцы привилегированных акций, по которым не определен размер дивиденда, имеют право на получение дивидендов наравне с владельцами обыкновенных акций.

Если уставом общества предусмотрены привилегированные акции двухи более типов, то уставом общества должна быть также установлена очередность выплаты дивидендов и ликвидационной стоимости по каждому типу привилегированных акций.

Уставом общества может быть установлено, что невыплаченный или неполностью выплаченный дивиденд по привилегированным акциям определенного типа, размер

которого определен в уставе, накапливается и выплачивается впоследствии (кумулятивные привилегированные акции).

Акционеры – владельцы привилегированных акций участвуют в общем собрании акционеров с правом голоса при решении вопросов о реорганизации и ликвидации общества.

Голосующая акция – это обыкновенная или привилегированная акция, предоставляющая акционеру - владельцу право голоса при решении вопроса, поставленного на голосование.

Дивидендом является часть чистой прибыли акционерного общества, подлежащая распределению среди акционеров, приходящаяся на одну акцию.

Чистая прибыль, направляемая на выплату дивидендов, распределяется между акционерами пропорционально числу и типу принадлежащих им акций. Выплата дивидендов по акциям не является конкретным обязательством общества перед акционерами. Общее собрание акционеров и совет директоров общества вправе принимать решения о нецелесообразности выплаты дивидендов по акциям. Дивиденды не выплачиваются по акциям, которые не были выпущены в обращение или находятся на балансе общества.

Согласно ст.42 закона «Об акционерных обществах» общество вправе по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года и (или) по результатам финансового года принимать решения (объявлять) о выплате дивидендов по размещенным акциям. Общество обязано выплатить объявленные по каждой категории (типу) акций дивиденды. Дивиденды выплачиваются из чистой прибыли общества за текущий год. Дивиденды по привилегированным акциям определенных типов могут выплачиваться за счет специально предназначенных для этого фондов общества. Решение о выплате дивидендов, размере дивиденда и форме его выплаты по акциям каждой категории (типа) принимается общим собранием акционеров по рекомендации совета директоров (наблюдательного совета) общества. Размер годовых дивидендов не может быть больше рекомендованного советом директоров (наблюдательным советом) общества. Общее собрание акционеров вправе принять решение о невыплате дивиденда по акциям определенных категорий (типов), а также о выплате дивидендов в неполном размере по привилегированным акциям, размер дивиденда по которым определен в уставе.

Общество не вправе принимать решение о выплате (объявлении) дивидендов по акциям:

- до полной оплаты всего уставного капитала общества;
- до выкупа всех акций, которые должны быть выкуплены в соответствии с законом;
- если на момент выплаты дивидендов оно отвечает признакам несостоятельности (банкротства) в соответствии с правовыми актами Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве) предприятий или указанные признаки появятся у общества в результате выплаты дивидендов;
- если стоимость чистых активов общества меньше его уставного капитала, и резервного фонда, и превышения над номинальной стоимостью определенной уставом ликвидационной стоимости размещенных привилегированных акций либо станет меньше их размера в результате выплаты дивидендов.

По своим инвестиционным характеристикам выделяют:

- первоклассные акции – это обыкновенные акции, с достаточно высоким качеством, с хорошей историей выплат дивиденда;
- доходные акции привлекательны в силу хороших показателей текущей доходности;

- акции роста – акции быстрорастущих компаний;
- спекулятивные акции – акции, имеющие неустойчивую динамику курсовой стоимости.
Компания, зарегистрированная на фондовых биржах и котирующая там свои ценные бумаги, должна отслеживать такие показатели, как доход на акцию (EPS), ценность акции (P/E), дивидендная доходность акции, дивидендный выход. Данные коэффициенты являются основными индикаторами на рынке ценных бумаг. Изменение их значений может существенно повлиять на рыночную цену акций компании а, следовательно, и на стоимость самой компании.

Любая публичная компания должна отслеживать изменение цен собственных акций и пытаться возможными средствами воспрепятствовать динамике, представляющейся негативной с позиции ее владельцев и руководителей. Причин тому несколько. В частности данные о рыночной капитализации являются общедоступными, поэтому уменьшение значения этого показателя воспринимается участниками рынка как негативная информация и осложняет повторный выход на первичный рынок в случае дополнительной эмиссии акций или выпуска облигационного займа.

Доход (прибыль) на акцию (Earnings Per Share, EPS) представляет собой отношение чистой прибыли, уменьшенной на величину дивидендов по привилегированным акциям, к общему числу обыкновенных акций:

$$EPS = \frac{\text{побык} - \text{ЧП} - (\text{div}_{\text{прив}} \times \text{пприв}}{\text{побык}}$$

где ЧП – прибыль после уплаты налогов;

$\text{div}_{\text{прив}}$ - размер дивиденда на одну привилегированную акцию;

пприв - количество привилегированных акций;

побык - количество обыкновенных акций.

EPS – это реальная цифра, а не процент и, следовательно, ее можно напрямую сравнить с дивидендом на акцию. Разницу составляет величина нераспределенной прибыли на акцию.

Данный показатель признается наиболее важным при прогнозировании уровня доходности акций и их курсовой стоимости. Рост этого показателя или, по крайней мере, отсутствие негативной тенденции к снижению способствуют увеличению операций с ценными бумагами данной компании, повышению ее инвестиционной привлекательности, кроме того, он характеризует эффективность управления акционерным обществом в целом и его дивидендной политикой в частности. Основным недостатком этого показателя в аналитическом плане – пространственная несопоставимость ввиду неодинаковой рыночной стоимости акций различных компаний.

Данный показатель является обязательным для раскрытия в составе финансовой отчетности как отечественных, так и зарубежных акционерных обществ. В настоящее время вопросы расчета и раскрытия информации о прибыли, приходящейся на одну акцию, регламентируются в международной практике бухгалтерского учета международным стандартом финансовой отчетности 33 "Прибыль на акцию" (МСФО 33), в отечественной практике Методическими рекомендациями по раскрытию информации о прибыли, приходящейся на одну акцию, утвержденными Приказом Минфина России от 21.03.2000 N 29н.

Показатель прибыли приходящейся на одну акцию раскрывается в двух показателях: показателе базовой прибыли (убытка) приходящейся на одну акцию и показателе разведенной прибыли (убытка) приходящейся на одну акцию. Именно последний

показатель носит прогнозный характер, так как позволяет определить изменение доходности одной обыкновенной акции, а, следовательно, выявить положительные или негативные тенденции в деятельности корпорации.

В соответствии с международными стандартами финансовой отчетности информация о показателе прибыли приходящейся на одну акцию определяется и раскрывается в составе финансовой отчетности только теми акционерными обществами, которые официально котируют свои ценные бумаги.

Российское законодательство предписывает раскрывать информацию о данном показателе всем акционерным обществам.

Ценность акции (Price/Earnings Ratio, P/E) рассчитывается как частное от деления рыночной цены акции на доход на акцию:

$$EPSPEP =$$

Данный показатель служит индикатором спроса на акции данной компании, поскольку показывает, как много согласны платить инвесторы в данный момент за один рубль прибыли на акцию. Относительно высокий рост этого показателя в динамике указывает на то, что инвесторы ожидают быстрого роста прибыли.

Дивидендная доходность акции (Dividend Yield) выражается отношением дивиденда, выплачиваемого по акции, к ее рыночной цене:

$$PY = DIV,$$

где DIV – размер дивиденда;

P – текущая рыночная цена акции.

В компаниях, расширяющих свою деятельность путем капитализации большей части прибыли, значение этого показателя относительно невелико.

Дивидендная доходность акции характеризует процент возврата на капитал, вложенный в акции фирмы.

Есть также и косвенный доход (или убыток), выражающийся в изменении цены на акции компании и характеризующийся показателем капитализированной доходности.

Рыночная дивидендная доходность может быть рассчитана путем оценки совокупного дивиденда по акциям на рынке, его деления на совокупную рыночную цену акций и сравнения результата с преобладающей доходностью рынка облигаций. Поскольку доходность облигаций практически всегда выше, чем акций, эта разница называется обратной разницей в доходности.

Дивидендный выход (Dividend Payout) рассчитывается путем деления дивиденда, выплачиваемого по акции, на прибыль на акцию:

Наиболее наглядное толкование этого показателя – доля чистой прибыли, выплаченная акционерам в виде дивидендов. Значение коэффициента зависит от инвестиционной политики фирмы. С этим показателем тесно связан коэффициент реинвестирования прибыли, характеризующий ее долю, направленную на развитие производственной деятельности. Сумма значений показателя дивидендного выхода и коэффициента реинвестирования прибыли равна единице.

Для современных рынков акций характерен рост их капитализации при одновременном наблюдении волатильности (подвижности рынков). Неустойчивая динамика рынков акций проявляется в динамике фондовых индексов, показателях текущей (дивидендной) доходности акций, общей доходности акций. Для оценки текущего состояния рынков акций и прогнозов их развития используют вышеуказанную систему показателей.

Современному российскому рынку акций свойственна достаточная эмиссионная активность крупных корпораций с использованием способа публичного размещения ценных бумаг. К открытому размещению акций – IPO (Initial Public Offerings) – прибегают, в частности, ОАО «Роснефть», ОАО «Сбербанк». Тем самым создаются предпосылки дальнейшего углубления развития фондового рынка на основе привлечения капитала значительного круга инвесторов.

Еще одним существенным сегментом рынка ценных бумаг является рынок долговых ценных бумаг, в частности рынок облигаций. Особенности этого рынка определяются специфическими свойствами долговых ценных бумаг.

Долговые ценные бумаги удостоверяют отношения займа между инвестором (кредитором) и эмитентом (должником или заемщиком). С помощью долговых ценных бумаг происходит процесс секьюритизации - трансформация долговых обязательств в ценные бумаги с целью их свободного обращения на рынке.

К долговым ценным бумагам относятся облигации, векселя, депозитные и сберегательные сертификаты.

EPDP = Дивиденд _ по _ акции

Среди всех ценных бумаг, обращающихся как на национальных, так на международных рынках, наибольший объем составляют облигации.

Облигация – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее держателя на получение от эмитента облигации в предусмотренный ей срок ее номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента от этой стоимости или иного имущественного эквивалента. Облигация может предусматривать иные имущественные права ее держателя, если это не противоречит законодательству Российской Федерации.

Можно выделить ряд положительных сторон выпуска облигаций;

- независимость от конкретного кредитора. Посредством размещения облигаций корпорация может мобилизовать дополнительные ресурсы без угрозы вмешательства их держателей-кредиторов в управление финансово-хозяйственной деятельностью заемщика;
- привлечение средств в большом объеме на длительный срок;
- возможность оперативного управления сроками и объемами заимствований посредством оферты;
- облигации могут выпускаться как обеспеченными какими-либо активами или банковской гарантией, так и не обеспеченными – в таком случае в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» объем займа ограничен размером уставного капитала, в то время как банковский кредит обусловлен наличием залога и прочих гарантий возврата средств заемщика;
- сравнительно низкая стоимость привлечения денежных средств;
- публичность заимствований, позволяет обеспечивать узнаваемость среди инвесторов.

Особенности выпуска облигаций заключаются в том, что должны быть выполнены следующие основные условия:

- номинальная стоимость всех выпущенных облигаций не должна превышать размер уставного капитала общества либо величину обеспечения со стороны третьих лиц;
- выпуск облигаций допускается после полной оплаты уставного капитала;
- выпуск облигаций без обеспечения допускается на третьем году существования общества и при условии утверждения к этому году двух годовых балансов общества.

Облигация имеет два элемента:

- обязательство эмитента вернуть держателю облигации по истечении оговоренного срока сумму, указанную на лицевой стороне облигации;

- обязательство эмитента выплачивать держателю облигации фиксированный доход в виде процента от номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента.

Облигации могут быть классифицированы по ряду признаков.

В зависимости от эмитента облигации делятся на государственные, муниципальные и корпоративные.

Корпоративные облигации классифицируются на:

- обеспеченные или ипотечные облигации (с обеспечением в виде таких активов как земля, здание);

- облигации, которые не имеют фиксированного залога и могут обеспечиваться плавающим залогом;

- необеспеченные облигации.

Различаются облигации, выпускаемые на национальных рынках капитала, и зарубежные (например, еврооблигации).

Выделяются неконвертируемые и конвертируемые облигации.

Конвертируемую облигацию можно рассматривать как обычную облигацию с бесплатной возможностью ее замены на заранее определенное количество акций (в случае с корпоративными облигациями) или на эквивалентное количество других облигаций (в случае с государственными облигациями).

По срокам заимствования облигации классифицируются на:

- краткосрочные, выпускаемые на срок до 1 года;

- среднесрочные, со сроком обращения от 1 года до 5-10 лет;

- долгосрочные, со сроком обращения от 10-15 до 30 лет.

По способу образования доходов выделяются облигации, по которым заемщик выплачивает проценты вместе с основной суммой долга (дисконтирование), или в виде купонных платежей.

Облигация может приносить доход двумя способами:

- в форме процентной ставки (купона) по займу, который в большинстве случаев представляет собой фиксированную годовую сумму, выплачиваемую либо раз в полгода, либо один раз в конце года;

- в виде разницы между ценой покупки облигаций и ценой, по которой инвестор продает облигацию (которая может представлять собой сумму погашения датированной облигации).

Текущую доходность облигации можно определить по формуле:

100%

C

$Утек K,$

где K – купон;

C – рыночный курс облигации.

Доходность к погашению (полная доходность) облигации предполагает определение общей суммы доходов, получаемых за период держания облигации как в форме купонных платежей, так и в форме прироста или уменьшения капитала по основной сумме за период с сегодняшнего дня (или с даты покупки) до конца срока действия облигации при

предположении, что всеполученные купонные платежи были реинвестированы с той же нормой прибыли.

Расчет полной доходности можно осуществить по формуле:

$$100\%(100\% + \frac{K}{C})^{n+1} - 100\%$$

+ –

=

C

n

$K C K C$

$Y_{полн}$,

где K – купон;

C – рыночный курс облигации;

n – число лет до конца срока обращения облигации (до момента погашения).

Существует количественная оценка чувствительности цен облигаций к сроку действия облигации и размеру купона – дюрация (дюрация Маколи).

Дюрация Маколи – это критерий измерения (в годах) чувствительности цен облигаций к сроку действия облигации и размеру купона. Облигация без купона будет иметь дюрацию, равную сроку действия облигации, но чем выше купон, тем меньше будет дюрацию по отношению к сроку погашения. Облигации с меньшей дюрацией будут менее чувствительны к изменению процентных ставок, чем облигации с большей дюрацией.

Контрольные вопросы

1. В чем заключается сущность акции как долевой ценной бумаги?
2. Какие акции называются объявленными?
3. Возможно ли увеличение количества голосующих акций без эмиссии ценных бумаг?
4. В чем заключается существенное различие обыкновенных и привилегированных акций?
5. Какие права предоставляет обыкновенная акция?
6. Кто имеет право принимать решение о размещении дополнительных акций?
7. Акции каких российских эмитентов осуществили публичные эмиссии ценных бумаг?
8. Как определяется доходность по акциям?
9. Что понимается под дивидендом?
10. Каков механизм принятия решения о выплате дивидендов?
11. В каких случаях акционерное общество не вправе объявлять и выплачивать дивиденды?
12. В каких случаях привилегированные акции дают право голоса?
13. Какие ценные бумаги относятся к долговым?
14. В чем заключается экономическая природа облигации?
15. Какова классификация облигаций?
16. Как рассчитывается доходность облигаций?
17. Что означает «чувствительность» облигаций?
18. Может ли корпорация выпускать необеспеченные облигации на сумму, превышающую размер уставного капитала на второй год своего существования?

Вопрос 6 Эмиссия ценных бумаг как метод долгосрочного финансирования

Эмиссия ценных бумаг выступает одним из способов финансирования корпорации или иного субъекта экономики наряду с банковским кредитом, самофинансированием, продажей собственных активов. Привлечение капитала является наиболее существенной

целью эмиссии ценных бумаг. С помощью ценных бумаг субъекты экономической деятельности получают дополнительные инструменты финансирования инвестиционных проектов, бюджета, формируя альтернативные источники инвестиционного процесса. В макроэкономическом плане эмиссия ценных бумаг способствует перераспределению денежных средств между отраслями, группами предприятий, отдельными корпорациями. В этом случае эмиссия ценных бумаг становится механизмом перераспределения ресурсов в целях создания оптимальной точки зрения государства структуры экономики. Эмиссия ценных бумаг позволяет аккумулировать ранее незадействованные сбережения населения и тем самым способствует реализации цели экономического роста.

Реализуя вышеуказанные цели эмиссия ценных бумаг непосредственно влияет на сферу финансов (изменяет денежные потоки, а также структуру капитала компании) и на сферу управления (влияет на доли участия и контроль собственников фирмы). Используя различные свойства эмиссионных ценных бумаг, эмитент обеспечивает решение следующих задач производственного и финансового характера:

- объединяет капиталы учредителей акционерного общества с целью организации его деятельности;
- мобилизует ресурсы для осуществления инвестиционных проектов;
- формирует собственный и заемный капитал;
- обеспечивает механизм управления структурой капитала;
- формирует систему контроля в корпорации;
- проводит реструктуризацию кредиторской задолженности (секьюритизация долга);
- осуществляет реорганизацию компании;
- обеспечивает рост ликвидности и инвестиционной привлекательности ранее выпущенных ценных бумаг;
- организует защиту от слияний и поглощений;
- создает механизм выхода на международные рынки.

В экономико-правовом смысле под эмиссией ценных бумаг понимается совокупность действий, осуществляемых хозяйствующим субъектом, в процессе которых создается и размещается среди первых приобретателей в определенном объеме (по количеству, стоимости) ценная бумага, по форме и совокупности закрепленных прав отвечающая нормативным требованиям тому или иному виду (категории, типу, серии) ценных бумаг. Поведение хозяйствующих субъектов и их действия, связанные с эмиссией ценных бумаг, относятся к первичному рынку ценных бумаг и обеспечивают его существование и функционирование.

В российском законодательстве эмиссия относится к свойству отдельных видов ценных бумаг (акции, облигации), получивших определение эмиссионных ценных.

Эмиссия ценных бумаг как финансовая категория представляет собой отношения по поводу перераспределения финансовых ресурсов между секторами экономики, а также внутри секторов – между отраслями и отдельными предприятиями. Эмиссия ценных бумаг выполняет следующие функции:

- перераспределительную – заключается в организации перехода денежных средств из сбережений в инвестиции, перераспределении между субъектами экономики;
- регулируемую – заключается в организации путем эмиссии ценных бумаг финансирования проектов наиболее перспективных и доходных, нежели другие;
- контролирующую – заключается в возможности государства контролировать через этапы государственной регистрации выпусков ценных бумаг регистрации отчетов об итогах выпуска ценных бумаг деятельность эмитентов на рынке ценных бумаг, а также в смежных областях его деятельности.

В соответствии с п. 1 ст. 19 Федерального закона 22 апреля 1996 г. №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» процедура эмиссии эмиссионных ценных бумаг включает следующие этапы:

- принятие решения о размещении эмиссионных ценных бумаг;

- утверждение решения о выпуске (дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг;
- государственную регистрацию выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг;

- размещение эмиссионных ценных бумаг;

- государственную регистрацию отчёта об итогах выпуска ценных бумаг. В соответствии с п. 2 ст. 19 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг сопровождается регистрацией их проспекта в случае размещения эмиссионных ценных бумаг путем открытой подписки или путем закрытой подписки среди круга лиц, число которых превышает 500. В иных случаях государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг может сопровождаться регистрацией их проспекта по усмотрению эмитента.

В случае если государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг сопровождается регистрацией проспекта ценных бумаг, каждый этап процедуры эмиссии ценных бумаг сопровождается раскрытием информации. Эмитенты, ценные бумаги которых находятся в обращении, обязаны раскрывать следующую информацию:

- сведения, содержащиеся в решении о выпуске ценных бумаг;
- сведения, содержащиеся в проспекте ценных бумаг и в проспекте эмиссии ценных бумаг;
- сведения, о предыдущих выпусках акций и облигаций эмитентом;
- сведения, содержащиеся в документах бухгалтерского учета;
- сведения, содержащиеся в документах финансовой отчетности;
- сведения, содержащиеся в протоколах общих собраний акционеров общества, заседаний совета директоров, ревизионной комиссии, коллегиального исполнительного органа общества (правления, дирекций);
- сведения об аффилированных лицах общества с указанием количества и категории (типа) принадлежащих им акций;
- сведения из иных документов, предусмотренных действующим законодательством и уставом общества;
- сведения о размещаемых ценных бумагах и их эмиссии;
- сведения, содержащиеся в отчете об итогах выпуска ценных бумаг эмитента.

Основными участниками процесса организации эмиссии ценных бумаг являются:

- финансовые консультанты:
- анализ финансовой информации, предоставляемой компанией с точки зрения перспектив эмиссии ценных бумаг;
- оценки различных финансовых инструментов в данном периоде и перспективе;
- рекомендации эмитенту о выборе оптимальной структуры выпуска ценных бумаг; оценка времени и места выпуска ценных бумаг.

Юридические консультанты - юридические фирмы, частные юристы:

подготовка документов, в том числе проспекта эмиссии;

- отслеживание требований законодательства;
- подготовка справок, аналитических записок по вопросам действующего законодательства в области рынка ценных бумаг.

Аудиторская фирма:

- проверка финансовой информации эмитента;
- заключение по итогам проверки финансовой отчетности эмитента.

Консультанты по связям с общественностью:

- определяют содержание информации для инвесторов;
- дают оценку необходимости и направлений раскрытия эмитента потенциальным инвесторам.

Брокеры - посредники на рынке ценных бумаг:

- могут выступать консультантом по выпуску ценных бумаг;
- участвовать в размещении ценных бумаг, взаимодействуя с андеррайтером.

Дилеры - инвестиционные компании:

- определяют условия размещения ценных бумаг, действуя в качестве андеррайтера;
- выступает маркет-мейкером, поддерживает двусторонние котировки и обеспечивает ликвидность ценных бумаг;
- обеспечивает андеррайтинг ценных бумаг.

Регистратор:

- учитывает права собственности на ценные бумаги в процессе их размещения.

Депозитарий:

- обеспечивает хранение глобального сертификата и учет прав собственности на ценные бумаги.

Фондовая биржа:

- предоставляет места для первичного размещения эмиссионных ценных бумаг;
- регулирует доступ ценных бумаг с точки зрения их надежности;
- защищает интересы инвесторов;
- организует расчеты и депозитарное обслуживание по ценным бумагам.

Эмиссию ценных бумаг можно классифицировать по следующим признакам:

- последовательности проведения выпусков ценных бумаг;
- типу выпускаемых ценных бумаг;
- способам размещения;
- субъектам размещения;
- объему эмиссии;
- финансовым источникам эмиссии.

По последовательности проведения выпусков ценных бумаг эмиссии бывают: первичные и вторичные. Первичная эмиссия - эмиссия, проводимая при учреждении акционерного общества для организации первоначального финансирования. Все остальные виды эмиссий относятся к вторичным – они служат, как правило, для организации финансирования и управления структурой долгосрочного капитала. Эмиссию ценных бумаг, производимую при реорганизации коммерческих организаций целесообразно отнести к техническому виду эмиссий, функцией которых является юридическое закрепление таких событий как слияние, присоединение, выделение, разделение и преобразование эмитента.

По типу выпускаемых ценных бумаг эмиссии бывают:

- эмиссия обыкновенных акций;
- эмиссия привилегированных акций;
- эмиссия облигаций;
- эмиссия облигаций, конвертируемых в акции (эмиссия данного типа облигаций рассматривается потому, что результатом их выпуска является в конечном итоге появление у акционерного общества определенного количества новых дополнительных акций);

По способам размещения имеются следующие виды эмиссий:

- распределение среди учредителей акционерного общества при его учреждении;
- распределение среди акционеров акционерного общества;
- подписка;
- конвертация.

При осуществлении вторичной эмиссии акции размещаются либо по подписке, либо путем конвертации, либо путем распределения среди акционеров.

Подписка - это размещение ценных бумаг на основании договоров между инвестором и эмитентом либо андеррайтерами, реализующими эти ценные бумаги по поручению эмитента. Размещение путем подписки отличается от распределения среди акционеров тем, что осуществляется на возмездной основе. Размещение путем подписки делится на открытую подписку (публичное размещение) - размещение среди неограниченного круга лиц и закрытую подписку (частное размещение) - размещение ценных бумаг среди зара-

нее определенного круга лиц. Основные отличия публичного размещения от частного, помимо указанного, сводятся к тому, что при первом всегда требуется регистрация проспекта эмиссии ценных бумаг и публикация сообщения предстоящем выпуске в средствах массовой информации, а после завершения размещения ценных бумаг - публикаций отчета об итогах размещения.

ЗАО не вправе проводить размещение акций и иных ценных бумаг, конвертируемых в акции, посредством открытой подписки или иным образом предлагать их для приобретения неограниченному кругу лиц.

К достоинствам публичного размещения можно отнести:

- возможность повысить ликвидность ценных бумаг компании;
- более широкое привлечение новых денежных ресурсов;
- использование рыночной оценки стоимости активов компаний.

Конвертация представляет собой обмен ценных бумаг нового выпуска на ценные бумаги предыдущих выпусков с одновременным погашением (аннулированием) последних. Конвертация ценных бумаг может производиться:

- в ценные бумаги того же вида без изменения предоставляемых прав (акций в акции с большей либо меньшей номинальной стоимостью, консолидацию и дробление);
- в ценные бумаги того же вида с изменением предоставляемых по ним прав;
- в ценные бумаги другого вида.

Распределение дополнительных акций среди акционеров осуществляется путем передачи акций нового выпуска в соответствии с величиной участия каждого акционера на определенную дату. Такое распределение возможно только за счет определенных источников, которые изложены в последней части данного параграфа, касающейся финансовых источников эмиссии. По субъектам размещения эмиссии можно разделить на:

- эмиссии, размещаемые эмитентом своими силами. Данный способ распространен в практике нашей страны. Это объясняется, с одной стороны, тем, что руководители многих акционерных обществ уверены в том, что справятся с этой задачей без помощи посредника и сохраняют часть своих средств. С другой стороны, число брокерских и дилерских фирм, умеющих профессионально организовать первичное размещение акций еще недостаточно, а их средства незначительны.

- эмиссии, размещаемые с помощью андеррайтера, действующего от имени эмитента или от своего имени, но за счет и по поручению эмитента.

По объему эмиссии можно квалифицировать следующим образом:

- эмиссии с регистрацией проспекта ценных бумаг;
- эмиссии без регистрации проспекта.

По финансовым источникам эмиссии различаются:

- эмиссии за счет инвесторов, в том числе акционеров;
- эмиссии за счет своих средств;

Проведение эмиссии за счет сторонних лиц (инвесторов) осуществляется:

- при учреждении акционерного общества (за счет учредителей);
- за счет имущества обанкротившегося предприятия;
- за счет средств третьих лиц, в том числе акционеров, при размещении дополнительной эмиссии (открытая и закрытая подписки).

Проведение эмиссии за счет инвесторов, в том числе акционеров, путем подписки имеет одно весьма существенное позитивное отличие от других способов размещения - привлечение дополнительных инвестиций в акционерное общество, поскольку акции оплачиваются имуществом или деньгами.

При размещении путем подписки оплата акций и иных ценных бумаг общества-эмитента может осуществляться деньгами, ценными бумагами, другими вещами или имущественными правами либо иными правами, имеющими денежную оценку. При вторичной эмиссии форма оплаты ценных бумаг определяется решением об их размещении.

Проведение эмиссии за счет собственных средств является, по сути, перенесением части активов общества в уставный капитал с целью его увеличения. Проведение такой эмиссии возможно только из определенных источников и поэтому проводится только среди акционеров, при этом участие третьих лиц (сторонних инвесторов) исключается.

С точки зрения основной цели эмиссии - привлечение дополнительных финансовых средств - такая эмиссия непродуктивна, ибо никаких инвестиций (новых денежных средств) она акционерному обществу не приносит.

Действия эмитента (уже работающей организации) в отношении эмиссии ценной бумаги состоят из следующих стадий:

Первая стадия: моделирование эмиссии. Включает в себя анализ целесообразности эмиссии и ее конструирование: выбор вида (категории, типа) выпускаемых ценных бумаг (а также определение набора предоставляемых ценной бумагой имущественных и неимущественных прав), способа и других параметров размещения (в том числе цены размещения), объема эмиссии.

Первым шагом данного этапа на практике является принятие исполнительным органом управления хозяйствующего субъекта предварительного решения об эмиссии. В рамках этого этапа осуществляются проектные исследования, в том числе маркетинговый анализ рынка ценных бумаг данного вида (категории) и данного хозяйствующего субъекта (такой анализ необходим в случае планирования открытой подписки). На основе этого этапа совет директоров эмитента принимает принципиальное решение о проведении эмиссии и закрепляет своим решением ее основные параметры. Это решение будет являться решением о размещении ценных бумаг в том случае, если принятие данного решения, относительно определенного вида ценных бумаг, отнесено к компетенции совета директоров (законом или уставом эмитента). В противном случае, совет директоров выносит вопрос о принятии решения о размещении ценных бумаг на рассмотрение общего собрания акционеров. Инициировать общее собрание акционеров и предложить в повестку дня данный вопрос могут также акционеры общества (при условии наличия у них определенного пакета голосующих акций).

Второй стадией является подготовка и утверждение решения о выпуске ценных бумаг и проспекта ценных бумаг (в случае, если он необходим). В соответствии со ст. 2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» решение о выпуске – это документ, содержащий данные, достаточные для установления объема прав, закрепленных ценной бумагой. Форма, состав сведений и порядок утверждения данных документов должны соответствовать требованиям. Решение о выпуске и проспект ценных бумаг утверждаются советом директоров, либо органом управления хозяйствующего субъекта, к чьей компетенции отнесен данный вопрос. В случае эмиссии документарных ценных бумаг на этой же стадии производится конструирование ценной бумаги с учетом определенных законом форм и реквизитов.

Следующая стадия - государственная регистрация выпуска ценных бумаг, т.е. получение разрешения уполномоченного государственного органа на выпуск данной бумаги и на объем ее эмиссии. В целях защиты прав и интересов инвесторов регистрирующий орган вправе выборочно проверить предоставляемые в проспекте эмиссии (решении о выпуске ценных бумаг) сведения. В случаях, когда эмитенты указывают в данных документах недостоверные или противоречивые сведения, а также нарушают в процессе выпуска требования действующего законодательства, эмитентам отказывается в регистрации выпуска ценных бумаг.

Четвертая стадия: размещение ценной бумаги среди будущих владельцев. Размещение осуществляется либо непосредственно эмитентом, либо через посредника (андеррайтера). Когда размещение происходит с помощью посреднической фирмы, между эмитентом и фирмой возможны два варианта взаимоотношений. В первом случае фирма-посредник принимает ценные бумаги на комиссию и тогда ее роль сводится к тому, чтобы приложить максимум усилий для продажи ценных бумаг. Риск остается на компании-эмитенте,

выпускающей акции или облигации, а фирма-посредник получает комиссионное вознаграждение за реализованное количество акций. Во втором варианте посредническая фирма проводит операции по размещению ценных бумаг за свой счет. Она выкупает у эмитента весь объем выпускаемых акций по одной цене и перепродает в розницу инвесторам по другой, немного превышающей первоначальную. При этом фирма, выкупающая ценные бумаги у эмитента, берет на себя риск, связанный с их реализацией.

В практике широко распространен способ размещения акций "своими силами". Однако, по мере усиления контроля за рынком ценных бумаг и увеличения его прозрачности партнерство с профессиональными участниками рынка ценных бумаг, специализирующимися на предоставлении услуг андеррайтинга, может _____ быть таким же выгодным, как партнерство с финансовыми консультантами и аудиторами.

Пятая и завершающая стадия эмиссии включает в себя подведение итогов эмиссии, утверждение отчета об итогах выпуска и внесение соответствующих изменений в статьи финансовой отчетности и устав эмитента.

К документам, осуществляющим правовое регулирование эмиссии ценных бумаг, относится Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ).

Именно нормами ГК вводится понятие юридического лица, дается их определение и порядок деятельности. Ст. 96-104 закрепляет основные положения по созданию и функционированию акционерных обществ, вопросы формирования, увеличения и уменьшения уставного капитала, объем прав и ответственность со стороны акционеров и самого акционерного общества. ГК РФ закрепляет также определение ценной бумаги, виды ценных бумаг, обращающихся на территории Российской Федерации, объем прав, удостоверяемых ценной бумагой, что имеет основополагающее значение для их эмиссии.

Ст. 144 Гражданского кодекса РФ определяет требования к форме ценной бумаги и ее обязательным реквизитам, отсутствие которых или несоблюдение установленной формы влечет за собой ничтожность ценной бумаги.

Основные положения статей Гражданского Кодекса РФ, касающиеся деятельности акционерных обществ, в том числе размещения ими ценных бумаг, подробно рассмотрены в Федеральном законе «Об акционерных обществах».

Порядок действий акционерных обществ, проводящих эмиссию ценных бумаг, определен в Федеральном законе «О рынке ценных бумаг». Отдельно следует отметить, что в ФЗ РФ «О рынке ценных бумаг» даны определение эмиссионной ценной бумаги, характеристика эмиссионных ценных бумаг, уточнены положения Гражданского кодекса в отношении удостоверения прав собственности на бездокументарные эмиссионные ценные бумаги.

Федеральным законом «Об акционерных обществах» устанавливаются требования к принятию решения о размещении ценных бумаг акционерным обществом, способ размещения ценных бумаг (по открытой или закрытой подписке), порядок определения цены размещения, порядок и форма оплаты ценных бумаг. К документам, регламентирующим эмиссию ценных бумаг, относятся Стандарты эмиссии ценных бумаг акционерных обществ, утверждаемые ФСФР. Стандарты эмиссии определяют технологию эмиссии ценных бумаг акционерных обществ, детализируют положения ФЗ «Об акционерных обществах», касающиеся эмиссии ценных бумаг и раскрытия информации со стороны эмитентов.

Проведение открытой подписки на акции акционерного общества недопускается до полной оплаты уставного капитала, (п. 3 ст. 99 ч. 1 ГК РФ).

Увеличение уставного капитала акционерного общества допускается после его полной оплаты. Увеличение уставного капитала общества для покрытия понесенных им убытков не допускается (п. 2 ст. 100 ч. 1 Гражданского кодекса). Увеличение уставного капитала общества путем выпуска дополнительных акций при наличии пакета акций, предоставляющего более 25 % голосов на общем собрании акционеров и закрепленного в соответствии с правовыми актами Российской Федерации в государственной или муниципальной собственности, может осуществляться в течение срока закрепления толь-

ко в случае, если при таком увеличении сохраняется размер доли государства или муниципального образования (п.4 ст.28 ФЗ «Об акционерных обществах»). Законодательно запрещается конвертация обыкновенных акций в привилегированные.

Номинальная стоимость всех выпущенных обществом облигаций не должна превышать размер уставного капитала, либо величину обеспечения в виде определенного имущества общества, либо обеспечения, предоставленного обществу третьими лицами для цели выпуска облигаций. Выпуск облигаций допускается только после полной оплаты уставного капитала (ст.33 ФЗ «Об акционерных обществах»).

Не допускается выпуск облигаций до регистрации отчета об итогах зарегистрированного ранее выпуска облигаций эмитента той же серии, без обеспечения ранее третьего года существования акционерного общества и при отсутствии надлежащего утверждения двух годовых балансов.

Закрытое акционерное общество не вправе проводить размещение акций и ценных бумаг общества, конвертируемых в акции, посредством открытой подписки или иным образом предлагать их для приобретения неограниченному кругу лиц (п. 1 ст. 39 ФЗ «Об акционерных обществах»; п. 2 ст. 97 Гражданского кодекса РФ).

Эмиссионные ценные бумаги, выпуск которых не прошел регистрацию в соответствии с требованиями Федерального закона «О рынке ценных бумаг», не подлежат размещению (ст. 19 ст. 24 указанного закона).

Законодательство определяет также временные рамки размещения ценных бумаг:

- размещение ценных бумаг нового выпуска не может начаться ранее, чем через две недели после обеспечения всем потенциальным владельцам возможности доступа к информации о выпуске, раскрываемой в соответствии с ФЗ «О рынке ценных бумаг» (ст. 24);

- раскрытие информации, предусмотренной законом, в этом случае не может осуществляться до государственной регистрации. Эта норма была расширена постановлением ФКЦБ № 9 от 20.04.98, где установлены требования к порядку, объему и срокам раскрытия информации при размещении акций путем подписки. Документы на государственную регистрацию не должны подаваться ранее, чем через месяц после принятия решения о размещении. Временные рамки сверху ограничиваются Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» и Стандартами эмиссии: фактический срок окончания размещения не должен превышать года с момента принятия решения о размещении.

При реорганизации акционерных обществ не допускается размещение акций среди лиц, не являющихся акционерами реорганизуемых обществ.

Контрольные вопросы

1. Какова последовательность этапов эмиссии ценных бумаг при дополнительном выпуске акций?
2. Каковы цели эмиссии корпоративных ценных бумаг?
3. Кто имеет преимущественное право приобретения дополнительных акций, выпущенных с целью увеличения уставного капитала и размещаемых путем открытой подписки?
4. До какого времени с даты начала эмиссии эмитент обязан закончить размещение выпускаемых эмиссионных ценных бумаг?
5. Какие данные в соответствии с законом "О рынке ценных бумаг" должен содержать проспект ценных бумаг?
6. Какие функции выполняет андеррайтер?
7. В каких формах могут выпускаться эмиссионные ценные бумаги?
8. С какого дня после регистрации эмитент имеет право начинать размещение выпускаемых им эмиссионных ценных бумаг?
9. Какие сведения должен содержать ежеквартальный отчет эмитента?
10. В течение какого времени регистрирующий орган должен принять решение о регистрации выпуска ценных бумаг или отказать в регистрации?
11. Где регистрируется проспект ценных бумаг коммерческого банка?

12. Какова должна быть максимальная доля привилегированных акций в объеме уставного капитала акционерного общества при дополнительных выпусках ценных бумаг этого вида?

13. В каких случаях регистрация выпуска ценных бумаг сопровождается регистрацией проспекта ценных бумаг?

14. Какие ограничения введены законодательством в отношении размещения ценных бумаг путем подписки?

Вопрос 7 Инфраструктура фондового рынка. Профессиональные участники рынка ценных бумаг

Под инфраструктурой рынка ценных бумаг понимается совокупность институтов, технологий, норм, правил, обслуживающих процесс формирования и обращения ценных бумаг, заключение, исполнение и контроль сделок на фондовом рынке.

Инфраструктура рынка ценных бумаг состоит из:

- торговой системы;
- учетной системы;
- системы хранения ценных бумаг;
- клиринговой системы;
- системы платежа;
- регулятивной системы;
- системы раскрытия информации.

К элементам инфраструктуры рынка ценных бумаг относятся:

- профессиональные участники рынка ценных бумаг;
- регулирующие органы;
- информационные агентства;
- законодательство в области ценных бумаг;
- правила и принципы деятельности участников рынка ценных бумаг;
- технологии.

Задачи инфраструктуры рынка ценных бумаг заключаются в:

- распределении финансовых рисков;
- снижении стоимости транзакционных издержек;
- повышении прозрачности рынка;
- стандартизации правил и технологий, используемых участниками рынка;
- регулировании барьеров входа на фондовый рынок.

Значение инфраструктуры рынка ценных бумаг возрастает по мере роста емкости рынка, роста объемов заключаемых сделок, ускорения расчетов по ценным бумагам, усложнения технологий и правил работы участников рынка. Реализация задач, возложенных на инфраструктуру рынка ценных бумаг, проявляется в стандартизации заключаемых сделок, в развитии нормативной базы, определяющей ответственность инфраструктурных организаций, в распределении различных видов риска между участниками рынка.

Чем более четко определены функции и полномочия организаций инфраструктуры, тем выше уровень безопасности для участников рынка и ниже уровень транзакционных издержек для контрагентов при заключении и исполнении сделок с ценными бумагами.

Функции торговой системы инфраструктуры рынка состоят в обеспечении условий эффективного заключения сделок для продавцов и покупателей. Этому способствует развитие технологий биржевой торговли, использование Интернет-трейдинга на рынке

ценных бумаг. В этом же направлении идет создание и развитие организованных внебиржевых торговых систем.

Функции учетной системы состоят в создании и поддержании эффективной системы регистрации прав собственности на ценные бумаги. Этому способствует совершенствование нормативной базы, развитие технологий по поддержанию информационных баз лицевых счетов владельцев ценных бумаг, эффективная организация взаимодействия организаций, составляющих учетную систему (регистраторов и депозитариев).

Функции системы хранения заключаются в организации безопасного хранения массивов ценных бумаг, выпускаемых как в документарном, так и в бездокументарном виде. Этому способствует развитие технологий хранения ценных бумаг, обеспечивающих наличие и подлинность ценных бумаг как особого товара.

Функции клиринговой системы заключаются в организации контроля правильности исполнения совершаемых на бирже сделок, в том числе установление и подтверждение зафиксированных при их заключении параметров.

Функции системы платежа заключаются в организации денежных операций, связанных с операциями с ценными бумагами. Реализуется данная функция в открытии счетов участниками торгов в одном расчетном (клиринговом) банке с последующими расчетами между ними.

Функции регулятивной системы на рынке ценных бумаг заключаются в организации контроля и надзора за деятельностью участников рынка, операциями с ценными бумагами, в установлении правил «входа» на рынок и лицензировании профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Функции системы раскрытия информации заключается в организации представления информации всем участникам рынка с целью принятия ими эффективных и обоснованных решений. Этому способствует развитие систем раскрытия информации о ценных бумагах, состоянии рынка, эмитентах, профессиональных участниках, созданных как государственными органами, так и специализированными информационными агентствами. В процессе становления рынка ценных бумаг происходит выделение профессиональной деятельности, образующей особую отрасль финансовой сферы.

Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг представлена следующими видами:

- брокерской;
- дилерской;
- деятельностью по управлению ценными бумагами;
- деятельностью по определению взаимных обязательств (клиринг);
- депозитарной деятельностью;
- деятельностью по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг;
- деятельностью по организации торговли на рынке ценных бумаг.

Согласно ст. 3 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» брокерской деятельностью признается совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами в качестве поверенного или комиссионера, действующего на основании договора поручения или комиссии, а также доверенности на совершение таких сделок при отсутствии указаний на полномочия поверенного или комиссионера в договоре. Из определения брокерской деятельности следует, что она связана с выполнением договоров комиссии или поручения, т.е. относится

к посреднической деятельности, к которой применимы положения ст. 971-979, ст. 990-1004 Гражданского кодекса РФ.

При осуществлении брокерской деятельности на рынке ценных бумаг брокер обязан:

- при заключении договора на брокерское обслуживание письменно уведомить клиента о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг;
- информировать инвесторов - физических лиц о правах и гарантиях, предоставляемых им в соответствии с Законом "О защите прав и законных интересов инвесторов";
- обеспечить сохранность и отдельный учет ценных бумаг клиентов;
- в сроки, устанавливаемые договором, представлять клиенту отчеты о ходе исполнения договора, выписки по движению денежных средств и ценных бумаг по учетным счетам клиента (включая данные о размерах комиссии и иных вознаграждениях брокера) и иные документы, связанные с исполнением договора и поручений клиента;
- в установленные договором сроки принимать меры к устранению возникших с клиентом разногласий при представлении ему отчетов о ходе исполнения договора;
- принимать меры по обеспечению конфиденциальности имени (наименования) клиента, его платежных реквизитов и иной информации, полученной в связи с исполнением обязательств по договору с ним;
- возместить клиенту убытки в порядке, установленном законодательством.

При осуществлении брокерской деятельности профессиональный участник рынка ценных бумаг может совершать следующие действия:

- хранить, использовать и учитывать денежные средства клиентов, предназначенные для инвестирования в ценные бумаги или полученные от продажи ценных бумаг, если это предусмотрено условиями договора;
- убедиться в способности клиентов — физических лиц своими действиями приобретать и осуществлять гражданские права, создавать для себя гражданские обязанности и исполнять их в полном объеме или частично;
- удостовериться в правомочности руководителей клиентов — юридических лиц представлять интересы юридических лиц и осуществлять действия, влекущие юридические последствия для данных юридических лиц;
- оказывать консультационные услуги по вопросам купли-продажи ценных бумаг;
- запрашивать у клиентов сведения об их финансовом состоянии (платежеспособности) и целях инвестиций, которые могут помочь в правильном и своевременном исполнении обязательств перед клиентами.

На основании ст. 990 ГК РФ по договору комиссии брокер (комиссионер) обязуется по поручению клиента (комитента) за вознаграждение совершить одну или несколько сделок с ценными бумагами от своего имени, но за счет комитента. Вознаграждение, выплачиваемое комитентом, является выручкой брокера. Договор комиссии может предусматривать обязательство брокера хранить денежные средства, предназначенные для инвестирования в ценные бумаги или полученные в результате продажи ценных бумаг, и право их использования до момента возврата клиенту.

Дилерская деятельность означает совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и (или) продажи этих ценных бумаг с обязательством покупки и (или) продажи этих ценных бумаг по объявленным ценам. Дилер относится к профессиональным участникам рынка ценных

бумаг, который совершает сделки купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой собственный счет путем публичного объявления цен покупки и (или) продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и (или) продажи этих ценных бумаг по объявленным ценам.

Поскольку при осуществлении дилерской деятельности на приобретение ценных бумаг инвестируются собственные средства юридического лица, то для таких организаций актуальным является выбор методов оценки финансовых вложений в ценные бумаги. Все ценные бумаги, которые приобретаются дилером, подразделяются на инвестиционные и доходные. Инвестиционные ценные бумаги приобретаются с намерением получения дохода в долгосрочной перспективе, прежде всего в виде дивидендов или процентов.

Доходные ценные бумаги приобретаются с целью перепродажи.

При осуществлении дилерской деятельности профессиональный участник рынка ценных бумаг на данном этапе может использовать следующие методы оценки финансовых вложений в ценные бумаги:

- метод оценки по низкой стоимости из стоимости приобретения и рыночной стоимости ценной бумаги. Данный метод оценки может применяться как по долевым, так и долговым ценным бумагам, приобретенным с намерением получать инвестиционный доход или доход от реализации;

- метод оценки по рыночной стоимости. Данный метод оценки используется в том случае, если принимается решение о переоценке ценных бумаг, котировки которых регулярно публикуются. Под котировкой понимается объявление участниками торговли в соответствии с правилами организатора торговли предложения на покупку или продажу ценных бумаг. Рыночной ценой признается средневзвешенная цена одной ценной бумаги по сделкам, совершенным в течение торгового дня через организатора торговли;

- метод амортизации. Данный метод используется в отношении долговых ценных бумаг, приобретенных в качестве инвестиционных вложений.

Необходимость применения данного метода обосновывается тем, что долговая ценная бумага может быть приобретена по стоимости отличной от номинала, а погашается всегда по номиналу. Поэтому к моменту погашения учетная стоимость долговой ценной бумаги должна быть доведена до номинала.

Компания – дилер может выступать на рынке ценных бумаг в качестве андеррайтера.

Андеррайтинг - метод размещения ценных бумаг новых выпусков на первичном рынке инвестиционными компаниями, банками либо на основе выкупа у эмитента всего выпуска ценных бумаг по фиксированной цене с последующей перепродажей последующим инвесторам, либо размещение ценных бумаг инвестиционной компанией, банком без принятия на себя обязательств по выкупу недоразмещенной их части.

Деятельность по управлению ценными бумагами - осуществление юридическим лицом или индивидуальным предпринимателем от своего имени за вознаграждение в течение определенного срока доверительного управления переданными ему во владение и принадлежащими другому лицу в интересах этого лица или указанных этим лицом третьих лиц ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги, денежными средствами и ценными бумагами, получаемыми в процессе управления ценными бумагами.

В соответствии с действующим законодательством участниками доверительного управления выступают:

- учредитель управления - лицо (физическое или юридическое), передающее имущество в доверительное управление;
- доверительный управляющий - профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по управлению ценными бумагами в интересах учредителя управления или выгодоприобретателя;
- выгодоприобретатель – лицо, в интересах которого осуществляется доверительное управление, и в качестве которого выступает сам учредитель управления или третье указанное им в договоре лицо.

В качестве объекта доверительного управления могут выступать следующие ценные бумаги вне зависимости от формы их выпуска (документарной или бездокументарной):

- акции;
- облигации коммерческих организаций (в том числе находящихся в государственной и муниципальной собственности);
- государственные (муниципальные) облигации любых типов, за исключением тех, условия выпуска и обращения которых не допускают передачу их в доверительное управление.

Под средствами инвестирования понимают денежные средства, находящиеся в собственности учредителя управления, а также принадлежащие учредителю и получаемые в результате исполнения доверительным управляющим своих обязанностей по договору.

Не могут являться объектами доверительного управления векселя, чеки, депозитные (сберегательные) сертификаты банков и иных кредитных организаций, сберегательные книжки на предъявителя, складские свидетельства любых видов и иные товарораспорядительные ценные бумаги.

Передача средств инвестирования в доверительное управление оформляется договором и инвестиционной декларацией доверительного управляющего. Эта декларация определяет направления и способы инвестирования денежных средств учредителя управления, отражая предельно четко волеизъявления последнего.

Инвестиционная декларация управляющего является неотъемлемой частью договора доверительного управления. Ее положения обязательны для надлежащего исполнения управляющим на одинаковых основаниях с прочими положениями договора.

Доверительный управляющий может совершать любые юридические и фактические действия с ценными бумагами, переданными ему в доверительное управление, при условии, что они совершаются в интересах выгодоприобретателя.

К таким действиям можно отнести:

- осуществление самостоятельно и от своего имени прав, удостоверенных находящимися в его владении ценными бумагами (право на получение дивидендов по акциям и дохода по облигациям, личные неимущественные права акционера акционерного общества, право на истребование платежа в погашение ценной бумаги и т.д.);
- осуществление самостоятельно и от своего имени прав в отношении находящихся в его владении ценных бумаг (право на отчуждение, передачу в залог, совершение с ценными бумагами любых иных сделок или фактических действий).

Доверительный управляющий в процессе исполнения им своих обязанностей по договору не вправе без предварительного согласования с учредителями управления совершать

сделки, в которых управляющий одновременно представляет интересы двух сторон, с которыми им заключены договоры доверительного управления их имуществом.

Доверительный управляющий имеет право на вознаграждение, предусмотренное договором доверительного управления имуществом, а также возмещение необходимых расходов, произведенных им при доверительном управлении имуществом, за счет доходов от использования этого имущества.

Он должен представлять отчет учредителю управления о совершенных операциях и их результатах.

Депозитарной деятельностью признается оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и (или) учету и переходу прав на ценные бумаги. Осуществляющий депозитарную деятельность профессиональный участник рынка ценных бумаг именуется депозитарием, а лицо, пользующееся его услугами по хранению ценных бумаг и (или) учету прав на ценные бумаги, - депонентом. Депозитарием может быть только юридическое лицо. Депонентом депозитария может являться юридическое или физическое лицо, которому ценные бумаги принадлежат на праве собственности или ином вещном праве, а также другой депозитарий, в том числе выступающий в качестве номинального держателя ценных бумаг своих клиентов. Клиентами депозитария могут являться также залогодержатели ценных бумаг и доверительные управляющие ценными бумагами.

К объектам депозитарной деятельности относят:

- ценные бумаги, выпущенные резидентами Российской Федерации;
- ценные бумаги, выпущенные нерезидентами в соответствии с законодательством государства, в юрисдикции которого они находятся, если это не противоречит требованиям федеральных законов и иных нормативных правовых актов;
- эмиссионные ценные бумаги любых форм выпуска: бездокументарные, документарные с обязательным централизованным хранением, документарные без обязательного централизованного хранения;
- неэмиссионные ценные бумаги, выпущенные с соблюдением установленной законодательством формы и порядка.

Для обеспечения сохранности ценных бумаг клиентов депозитарий обязан хранить ценные бумаги и (или) учитывать права на ценные бумаги клиентов (депонентов) обособленно от ценных бумаг, принадлежащих ему самому. Поэтому он должен выступать в качестве номинального держателя ценных бумаг клиентов в реестре владельцев именных ценных бумаг или у другого депозитария и обеспечивать разделение открываемых счетов на счета для собственных ценных бумаг и счета для ценных бумаг депонентов. Номинальный держатель ценных бумаг - лицо, зарегистрированное в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг, в том числе являющееся депонентом депозитария и не являющееся владельцем в отношении этих ценных бумаг.

Депозитарий также обязан обеспечить обособленное хранение ценных бумаг и (или) учет прав на ценные бумаги конкретного клиента (депонента) от ценных бумаг других клиентов (депонентов) депозитария, путем открытия каждому депоненту отдельного счета "Депо". К обязанностям депозитария относятся:

- регистрация фактов обременения ценных бумаг депонента обязательствами;
- ведение отдельного от других счетов "Депо" депонента с указанием даты и основания каждой операции по счету;

- передача депоненту всей информации о ценных бумагах, полученной депозитарием от эмитента или держателя реестра владельцев ценных бумаг.

Под деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг признаются сбор, фиксация, обработка, хранение и предоставление данных, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг. Под системой ведения реестра владельцев ценных бумаг понимается совокупность данных, зафиксированных на бумажном носителе и (или) с использованием электронной базы данных, обеспечивающая идентификацию зарегистрированных в данной системе номинальных держателей и владельцев ценных бумаг и учет их прав в отношении ценных бумаг, зарегистрированных на их имя, позволяющая получать и направлять информацию указанным лицам и составлять реестр владельцев ценных бумаг.

Деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг имеют право заниматься только юридические лица. Лица, осуществляющие деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг, именуется держателями реестра (регистраторами).

Полномочия регистратора определяются российским законодательством и его договором с эмитентом. Существенным ограничением в деятельности регистратора является запрет на совершение сделок с ценными бумагами эмитента, зарегистрированным в системе ведения реестра.

Деятельность по ведению реестра включает:

- ведение лицевых счетов зарегистрированных лиц;
- ведение учета ценных бумаг на эмиссионном и лицевом счетах эмитента;
- ведение регистрационного журнала отдельно по каждому эмитенту и по всем ценным бумагам эмитента;
- ведение журнала учета выданных, погашенных и утраченных сертификатов отдельно по каждому эмитенту (при документарной форме выпуска ценных бумаг);
- хранение и учет документов, являющихся основанием для внесения записей в реестр;
- учет запросов, полученных от зарегистрированных лиц, и ответов на них, включая отказы от внесения записей в реестр;
- учет начисленных доходов по ценным бумагам.

Регистратор вносит изменения в систему ведения реестра на основании распоряжения владельца ценных бумаг (его доверенного представителя) или номинального держателя, а также иных документов, подтверждающих переход права собственности на ценные бумаги в соответствии с законодательством. Обязанность регистратора является выдача по требованию владельца выписки из системы ведения реестра по его лицевому счету в течение пяти рабочих дней. Выписка из системы ведения реестра представляет собою документ, выдаваемый держателем реестра с указанием владельца лицевого счета, количества ценных бумаг каждого выпуска, числящихся на этом счете на момент выдачи выписки, а также фактов обременения обязательствами.

Клиринговая деятельность — деятельность по определению взаимных обязательств (сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами и подготовка бухгалтерских документов по ним) и их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним.

Клиринговая организация осуществляет клиринг по сделкам, расчеты по которым осуществляются за счет участников клиринга и иных лиц, заинтересованных участником клиринга, на основании полученных от них или уполномоченных участниками клиринга

организаций поручений. Клирингосуществляется по сделкам, срок исполнения которых наступает не позженачала расчетов по результатам клиринга.

Проведение операций с денежными средствами по результатам клиринга осуществляется по денежным торговым счетам участников клиринга их клиентов и по счетам клиринговых организаций в расчетной организации.

К расчетной организации относится кредитная организация, которая осуществляет расчеты по денежным средствам по результатам клиринга. Проведение операций с ценными бумагами по результатам клиринга осуществляется по счетам депо участников клиринга и (или) их клиентов, именуемых торговыми счетами депо, и (или) по счетам клиринговой организации в расчетномдепозитарии.

Определение обязательств участников клиринга осуществляется:

- по каждой совершенной парой участников клиринга сделки (двусторонний клиринг);
- по всем совершенным каждым участником клиринга сделкам (многосторонний клиринг).

Если в процессе осуществления клиринга в качестве одной из сторон по обязательствам выступает клиринговая организация, то данная операция относится к централизованному клирингу.

Клиринг может осуществляться по следующим сделкам:

- сделкам с ценными бумагами, предусматривающим поставку и оплату ценных бумаг в течение не более 5 дней со дня совершения сделки. Такие сделки относятся к спот-сделкам;
- срочным сделкам на рынке ценных бумаг. К таким сделкам относятся сделки с фьючерсными контрактами и опционами;
- сделкам по продаже (покупке) эмиссионных ценных бумаг с обязательной последующей обратной покупкой (продажей) ценных бумаг того же выпуска в том же количестве через определенный срок на условиях, установленных при заключении такой сделки. Такие сделки относятся к сделкам репо;
- иные сделки с ценными бумагами.

Клиринговая организация может предоставить участникам клиринга право совершать сделки:

- в пределах количества ценных бумаг и денежных средств, зачисленных ими на торговые счета либо приобретенных или в процессе торгов через организатора торговли до выставления в торговую систему организатора торговли заявки. Данные операции относятся к клирингу с полным обеспечением;
- в пределах определенных клиринговой организацией лимитов участников клиринга, которые зависят от установленной клиринговой организацией оценочной стоимости ценных бумаг и от суммы денежных средств, зачисленных ими на торговые счета либо приобретенных или в процессе торгов через организатора торговли до выставления в торговую систему организатора торговли заявки. Данные операции относятся к клирингу с частичным обеспечением;
- без предварительного зачисления на торговые счета ценных бумаг и денежных средств. Данные операции относятся к клирингу без предварительного обеспечения.

При осуществлении сделок с ценными бумагами через организатора торговли на рынке ценных бумаг, клиринг может осуществляться только через клиринговый центр на основании договора с организатором торговли или при совмещении клиринговой деятельности и деятельности по исполнению функций организатора торговли.

Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг - предоставление услуг, непосредственно способствующих заключению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами между участниками рынка ценных бумаг. Организаторами торговли могут быть внебиржевые торговые системы и фондовые биржи. В международной и российской практике основными местами организации торговли ценными бумагами занимают фондовые биржи. К основным функциям фондовой биржи относятся:

- организация торговли между членами биржи;
- выявление равновесной цены биржевых товаров (ценных бумаг);
- организация процедуры допуска ценных бумаг к торгам (листинг);
- обеспечение открытости торгов путем представления стандартной информации об условиях сделок, ценных бумагах и т.д.;
- обеспечение арбитража – механизма разрешения споров между участниками;
- формирование этических норм поведения участников биржевых торгов.

К торговле на фондовой бирже допускаются по правилам самой биржи ценные бумаги надежных эмитентов. Критерии надежности и качества ценных бумаг разрабатываются и устанавливаются фондовой биржей. В этом заключается ее роль как специфического регулятора финансового рынка.

Допуск ценных бумаг эмитента к торгам на фондовой бирже путем включения их в котировальный лист и контроль соответствия параметров эмитента требованиям биржи называется листингом. Правила допуска ценных бумаг к торгам может включать комплекс требований. Например, к основным требованиям листинга акций на Нью-Йоркской фондовой бирже

включает:

количество держателей акций;

общая рыночная стоимость акций, находящихся в собственности массовых инвесторов;

требование прибыльности компании за последние три года;

определенный минимальный размер прибыли в каждый из последних двух-трех лет.

Современная российская практика и законодательство в отношении листинга соответствует международному опыту и включает следующие основные требования:

статус эмитента;

соответствие законодательству и нормативным актам ФСФР РФ;

соответствие критериям, которые дополнительно устанавливаются каждой фондовой биржей.

В частности, котировальные листы биржи РТС (разных систем торговли, используемые на бирже, и различных инструментов) включают свыше 400 ценных бумаг, включая облигации и векселя.

В свою очередь к фондовой бирже регулирующие органы предъявляют требования по достаточности капитала, наличию механизма контроля за сделками, числу участников торгов, регистрации правил торгов, наличия механизма раскрытия информации.

Контрольные вопросы

1. Какова необходимость формирования инфраструктуры рынка ценных бумаг?
2. Какие функции выполняет инфраструктура рынка ценных бумаг?
3. Какие системы на рынке ценных бумаг образуют его инфраструктуру?
4. Какие виды деятельности на рынке ценных бумаг являются профессиональными видами деятельности?

5. Какие операции осуществляет на рынке ценных бумаг брокер?
 6. В чем заключается ответственность брокера перед своими клиентами?
 7. В чем сущность дилерской деятельности на рынке ценных бумаг?
 8. Каковы функции андеррайтера на рынке ценных бумаг?
 9. Какие методы оценки финансовых вложений используются профессиональным участником рынка ценных бумаг, осуществляющим дилерскую деятельность?
 10. В чем заключаются различия между ценными бумагами, приобретенными дилером в качестве инвестиционных и доходных финансовых вложений?
 11. В чем заключается сущность деятельности по осуществлению доверительного управления ценными бумагами?
 12. Кто может выступать в качестве доверительного управляющего?
- Каковы критерии допуска устанавливаются для фондовых бирж для вхождения на рынок ценных бумаг?
13. Что означает листинг?
 14. В чем заключается сущность депозитарной деятельности?
 15. Что относится к объектам депозитарной деятельности?
 16. Какие существуют ограничения при осуществлении деятельности депозитария?
 17. Что понимается под системой ведения реестра ценных бумаг?
 18. Что понимается под клирингом на рынке ценных бумаг?
 19. Каковы функции участников клиринговых расчетов?

опрос 8 Регулирование рынка ценных бумаг

В общем смысле регулирование рынка ценных бумаг - это упорядочивание деятельности всех участников рынка и операций между ними со стороны организаций, уполномоченных обществом на эти действия. Регулирование участников рынка может быть внешним и внутренним. Внутреннее регулирование - это подчиненность деятельности данной организации ее собственным нормативным документам: уставу, правилам и другим внутренним нормативным документам, определяющим деятельность этой организации в целом, ее подразделений и ее работников. Внешнее регулирование, которое интереснее для нас, - это подчиненность деятельности данной организации нормативным актам государства, международным соглашениям.

Регулирование рынка ценных бумаг охватывает все виды деятельности и все виды операций на нём:

- эмиссионные;
- посреднические;
- инвестиционные;
- залоговые;
- трасовые и т.п.

Регулирование рынка ценных бумаг осуществляется органами или организациями, уполномоченными на выполнение функций регулирования.

Различают:

- государственное регулирование рынка, осуществляемое государственными органами, в компетенцию которых входит выполнение тех или иных функций регулирования;
- регулирование со стороны профессиональных участников рынка ценных бумаг, или саморегулирование рынка. С одной стороны, государство может передавать часть своих

функций по регулированию рынка уполномоченным или отобранным им организациям профессиональных участников рынка ценных бумаг. С другой стороны, последние могут сами договориться о том, что созданная организация получает некие права регулирования по от-

ношению ко всем участникам данной организации;

- общественное регулирование, или регулирование через общественное мнение, именно реакция широких слоев общества в целом на какие-то действия на рынке ценных бумаг является первопричиной, по которой начинаются или иные регулятивные действия государства или профессиональных участников рынка.

Основными причинами регулирования рынка ценных бумаг является необходимость:

- снижения рисков инвесторов;
- обеспечения раскрытия информации;
- повышения рыночной культуры инвесторов и профессиональных участников;
- снижения возможности для мошенничества;
- обеспечения устойчивого развития и привлечения через фондовый рынок инвестиций в развитие реального сектора;
- внедрения лучших стандартов профессиональной деятельности;
- развития экономики в целом.

В соответствии с обозначенными причинами, выделяют следующие цели регулирования рынка ценных бумаг:

- поддержка порядка на рынке, создание нормальных условий для работы всех участников рынка;
- защита участников рынка ценных бумаг от недобросовестности и мошенничества отдельных лиц или организаций, от преступных организаций;
- обеспечение свободного и открытого процесса ценообразования на ценные бумаги на основе спроса и предложения;
- создание эффективного рынка, на котором всегда имеются стимулы для предпринимательской деятельности и на котором каждый риск адекватно вознаграждается;
- воздействие на рынок с целью достижения каких-то общественных целей (повышения темпов роста экономики, снижения уровня безработицы).

Цели регулирования реализуются посредством:

- создания нормативной базы функционирования рынка, т. е. разработка законов, постановлений, инструкций, правил, нормативных актов, которые ставят функционирование рынка на общепризнанную и всеми соблюдаемую норму;
- отбора профессиональных участников рынка; современный рынок ценных бумаг, как и любой другой рынок, невозможен без профессиональных посредников. Однако не любое лицо или не любая организация могут занять место такого посредника. Чтобы это сделать, необходимо удовлетворять определенным требованиям по знаниям, опыту и капиталу, которые устанавливаются уполномоченными на это регулирующими организациями или органами;
- контроля за соблюдением выполнения всеми участниками рынка норм и правил функционирования рынка; этот контроль выполняется соответствующими контрольными органами.

Принципы регулирования российского РЦБ во многом зависят от существующих в стране политических и экономических условий, но одновременно они должны отражать и проверенную временем историческую практику мирового РЦБ.

Основные принципы регулирования:

1. Разделение подходов в регулировании отношений между эмитентом и инвестором, с одной стороны, и отношений с участием профессиональных участников рынка – с другой. В первой связке регулируются отношения между владельцем прав по ценной бумаге и лицом по ней обязанным; во второй – отношения, в которых заключаются и исполняются сделки между эмитентом и профессиональным участником, инвестором и профессиональным участником или между профессиональными участниками;

2. Выделение из всех видов ценных бумаг так называемых инвестиционных, т.е. тех, которые выпускаются массово, сериями (траншами) и могут быстро распространяться и рынок которых может быть быстро организован.

Именно такие бумаги нуждаются в тщательном регулировании, поскольку именно такими инструментами злоумышленники могут нанести большой ущерб участникам рынка;

3. Максимально широкое использование процедур раскрытия информации обо всех участниках рынка – эмитентах, крупных инвесторах и профессиональных участников. Этим механизмом достигается возможность получения участниками рынка информации друг о друге для принятия деловых решений при операциях на рынке.

4. Необходимость обеспечения конкуренции как механизма объективного повышения качества услуг и снижения их стоимости. Этот принцип реализуется через неприятие регулятивных документов, делающих преференции отдельным участникам рынка.

5. Обеспечение гласности нормотворчества, широкое публичное обсуждение путей решения проблем рынка. Такой принцип повышает качество нормотворчества и его объективность.

6. Соблюдение принципа преемственности российской системы регулирования РЦБ, имеющей определённую историю и традиции. Нельзя не учитывать и всё растущую интеграцию национального фондового рынка с международным.

7. Оптимальное распределение функций регулирования рынка ценных бумаг между государственными и негосударственными органами управления (коммерческими организациями, общественными организациями).

Рынок ценных бумаг является одним из наиболее регламентированных рынков в мире. Сложность отношений на рынке, его масштабность, присущий рынку риск, интересы безопасности его участников обуславливают необходимость принятия детальных стандартов и правил работы на рынке, а также привлечения к вопросам регулирования различных государственных органов и саморегулируемых организаций.

С точки зрения организационного устройства государственное регулирование представляет собой сложную многоуровневую систему органов регулирования и надзора: государственных органов и саморегулируемых организаций профессиональных участников рынка ценных бумаг, которым государство делегирует определенные права. Эти органы могут функционировать на национальном, межрегиональном, региональном и муниципальном уровнях.

Система государственного регулирования рынка ценных бумаг включает:

- государственные и иные нормативные акты;
- государственные органы регулирования и контроля.

Формы государственного регулирования: административное или прямое, экономическое или косвенное.

Прямое или административное регулирование рынка ценных бумаг со стороны государства осуществляется путём:

- установления обязательных требований к деятельности эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг и ее стандартов;
- регистрации выпусков эмиссионных ценных бумаг и проспектов эмиссии и контроля за соблюдением эмитентами условий и обязательств, предусмотренных в них;
- лицензирования деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- создания системы защиты прав владельцев и контроль соблюдения их прав эмитентами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг;
- запрещения и пресечения деятельности лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность на рынке ценных бумаг без соответствующей лицензии.

Косвенное, или экономическое, управление РЦБ осуществляется государством через находящиеся в его распоряжении экономические рычаги и капиталы:

- систему налогообложения;
- денежную политику;
- владение государством пакетов акций в корпорациях.

В мире известны различные подходы к организации государственного регулирования рынка ценных бумаг: система прямого правительственного регулирования (Ирландия, Нидерланды, Португалия), система контроля со стороны органов, регулирующих финансовую и банковскую систему (Бельгия, Дания, Япония), система контроля через специальную организацию (США, Великобритания, Италия, Франция, Испания), а также смешанные модели.

Определенной организационной системе государственного регулирования рынка ценных бумаг соответствует и адекватная система правового регулирования рынка ценных бумаг. Последняя, в зависимости от уровня государственного регулирования, включает в себя акты различных органов государственной власти (кодексы, законы, указы, постановления, межведомственные и ведомственные акты и др.), стандарты и правила саморегулируемых организаций, утверждаемые государственными органами.

В зависимости от специфики деятельности различных участников рынка органами государственного регулирования применяются методы функционального, технического или институционального регулирования.

Методы институционального регулирования связаны, прежде всего, с регулированием финансового положения конкретных финансовых институтов, качеством управления ими и направлены на предупреждение финансовой несостоятельности объектов регулирования (например, установление требований к размеру собственных средств участников, регулирование структуры активов и пассивов, ограничение или запрещение участия в рискованных операциях и др.). Методы институционального регулирования применяются на рынке ценных бумаг в тех случаях, когда специфика конкретных видов профессиональной деятельности делает необходимым контроль за финансовым положением участников для защиты интересов инвесторов и других субъектов рынка (например, депозитарная и расчетно-клиринговая деятельность).

Методы функционального регулирования связаны с установлением правил совершения определенных операций для защиты интересов инвесторов и применяются на рынке

ценных бумаг в тех случаях, когда совершение операций профессиональными участниками рынка ценных бумаг, эмитентами может привести к нарушению прав инвесторов.

Методы технического регулирования обеспечивают поддержание качественных и технических параметров рынка ценных бумаг и применяются с целью обеспечения ликвидности ценных бумаг, предотвращения системных кризисов, которые могут быть вызваны сбоями в работе клиринговых и расчетных систем.

Структуру органов государственного регулирования российского рынка ценных бумаг в настоящее время составляют:

- Министерство финансов РФ (Минфин);
- Центральный банк РФ (ЦБ);
- Федеральная антимонопольная служба;

Основные законодательные акты, которыми регулируется российский рынок ценных бумаг:

- Гражданский кодекс РФ, части I и II (1995 – 1996 гг.);
- Закон о рынке ценных бумаг (1996 г.);
- Закон "О банках и банковской деятельности" (1990 г.);
- Закон "О Центральном банке Российской Федерации" (1995 г.);
- Закон об акционерных обществах (1996 г.);

Помимо общих макроэкономических функций, выполняемых рынком ценных бумаг, необходимо учитывать, что совокупность действующих на нем профессиональных участников сама по себе представляет чрезвычайно важную отрасль рыночной экономики. Соответственно, в задачи государственного регулирования входит также обеспечение развития рынка ценных бумаг как одной из важнейших отраслей сферы финансовых услуг, и сохранение национального контроля за этой отраслью. Это предполагает, во-первых, стимулирование операций с российскими ценными бумагами в России, во-вторых, обеспечение конкурентоспособности российских финансовых институтов по отношению к иностранным финансовым институтам, действующим на российском рынке ценных бумаг.

Решение указанных задач непосредственно связано с техническим регулированием рынка (поддержание оптимальных количественных и качественных параметров рынка) - мерами регулирования, направленными на обеспечение ликвидности ценных бумаг, сглаживание резких колебаний курсов ценных бумаг в результате спекулятивной игры. В ряду задач технического регулирования особое место занимает предотвращение системных кризисов, которые могут быть вызваны, например, сбоями в работе расчетных и клиринговых систем.

В целях повышения эффективности системы регулирования рынка ценных бумаг и контроля деятельности профессиональных участников рынка, снижения государственных расходов на регулирование рынка ценных бумаг и осуществления порядка государство обеспечивает создание саморегулируемых организаций профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Саморегулируемые организации - это некоммерческие, негосударственные организации, создаваемые _____ профессиональными участниками рынка ценных бумаг на добровольной основе, с целью регулирования определенных аспектов рынка на основе

государственных гарантий поддержки, выражающаяся в присвоении им государственного статуса саморегулируемой организации.

Саморегулируемая организация учреждается профессиональными участниками рынка ценных бумаг для обеспечения условий профессиональной деятельности рынка ценных бумаг, соблюдения стандартов профессиональной этики на рынке ценных бумаг, защиты интересов владельцев ценных бумаг и иных клиентов профессиональных участников рынка ценных бумаг, являющихся членами саморегулируемой организации, установления правил и стандартов проведения операций с ценными бумагами, обеспечивающих эффективную деятельность на рынке ценных бумаг. Организация, созданная профессиональными участниками рынка ценных бумаг, приобретает статус саморегулируемой организации на основании разрешения выданного ЦБ РФ.

Саморегулируемые организации осуществляют регулирование профессиональной деятельности посредством возложенных на них прав:

- разработка обязательных правил и стандартов профессиональной деятельности и операций на рынке;
- осуществление профессиональной подготовки кадров, установление требований, обязательных для работы на данном рынке;
- контроль за соблюдением участниками рынка установленных правил и нормативов;
- информационная деятельность на рынке;
- обеспечение связи и представительства (защиты) интересов участников рынка в государственных органах управления.

В решении задачи регулирования рынка ценных бумаг интересы его участников и государства по многим позициям совпадают, что позволяет использовать саморегулирование как метод оперативного решения возникающих проблем. Интересы государства и участников рынка совпадают, прежде всего, в вопросах, связанных с предупреждением и разрешением конфликтов между участниками, улучшением управления рисками, снижением возможностей для мошенничества и совершения других противоправных действий, поддержкой ликвидности и стабильности рынка, внедрением лучших стандартов профессиональной деятельности.

Важнейшей целью регулирования рынка ценных бумаг является создание эффективной системы защиты прав инвесторов. В качестве задач, направленных на реализацию данной цели выделяются следующие:

1. повышение прозрачности эмитентов на фондовом рынке. Совершенствование системы раскрытия информации означает обеспечение получения инвесторами необходимой и достаточной информации для принятия ими стратегических и тактических инвестиционных решений. Система раскрытия информации должна гарантировать своевременное предоставление инвесторам достоверной информации о публично обращающихся ценных бумагах, эмитентах этих ценных бумаг и их хозяйственной деятельности. Немаловажное значение для решения указанной задачи имеет уровень развития корпоративных отношений.

Обязательное раскрытие стандартизированной информации обо всех компаниях, акции которых обращаются на рынке, позволит:

- инвесторам взвешенные решения, что способствует росту эффективности рынка и увеличению объемов инвестиций;

- снижать затраты на получение необходимой информации об эмитенте, что также способствует росту эффективности рынка;

- осуществлять инвестиции тем российским и зарубежным инвесторам, у которых существуют строгие стандарты инвестирования, запрещающие инвестировать в компанию, если она не раскрывает информацию о себе на регулярной основе;
- защищать инвесторов от мошенничества, препятствует случаям использования конфиденциальной информации инсайдерами и разрешает проблему конфликта интересов, обеспечивая внешний контроль за действиями руководства предприятия;
- стимулировать конкуренцию между предприятиями, раскрывая ин-по теме.формацию о предприятиях и оценивая их достижения, и тем самым, способствуя укреплению эффективности рынка;
- повысить добросовестность и ответственность менеджеров предприятий.

2. Законодательное обеспечение защиты инвестиций и прав инвесторов на фондовом рынке.

Качественное и эффективное нормотворчество ФСФР России, направленное на регулирование фондового рынка, способствует повышению уровня защищенности инвесторов. Одновременно оперативное реагирование ЦБ РФ на нестандартные, потенциально конфликтные, дестабилизирующие ситуации на фондовом рынке также необходимо и для самих финансовых посредников и инфраструктурных институтов.

3. Снижение ущерба от нарушений законодательства о фондовом рынке. Обеспечение эффективного надзора за деятельностью финансовых посредников и инфраструктурных институтов на фондовом рынке является одним из важнейших условий для повышения защищенности прав инвесторов на фондовом рынке и, как следствие, уровня доверия инвесторов.

4. Развитие новых инструментов на фондовом и товарном рынках. Решение данной задачи предполагает снижение уровня концентрации финансового посредничества на рынке ценных бумаг через повышение уровня предоставляемых услуг. Эффективный надзор, подразумевающий осуществление регулярных надзорных и контрольных мероприятий, способен аккумулировать развитие российского рынка ценных бумаг в ближайшем будущем. Он обеспечивает защиту прав инвесторов на рынке ценных бумаг, выполнение профессиональными участниками всех требований законодательства.

Контрольные вопросы

1. Каковы причины, вызывающие необходимость государственного регулирования рынка ценных бумаг?
2. В чем заключается принцип саморегулирования рынка ценных бумаг?
3. Какие существуют модели регулятивной инфраструктуры в международной практике?
4. Какие функции осуществляются в процессе регулирования рынка ценных бумаг?
5. Какие государственные органы осуществляют контроль и надзор за деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг в России?
6. Какие виды деятельности на рынке ценных бумаг подлежат лицензированию?
7. Каковы регулятивные функции ЦБ РФ ?
8. Какими административными полномочиями по принуждению к исполнению законодательства обладает ЦБ РФ?
9. Какими правами обладают саморегулируемые организации?
10. В чем заключается концепция мегарегулятора?
11. Каковы методы обеспечения принудительного исполнения законодательства, регулирующего рынок ценных бумаг?

12. Какие критерии допуска бумаг профессиональных участников на российский рынок ценных бумаг устанавливает государство? __

2. Практикум по теме. Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы.

Целью изучения является формирование у студентов следующих

а) умений и навыков: анализа функционирования финансовых рынков, анализа финансовой информации; проведения исследований в области рынка ценных бумаг; моделирования деятельности эмитентов и профессиональных участников рынка ценных бумаг, организации эмиссии ценных бумаг; оценки финансового положения участников фондового рынка;

умений выявления, анализа, оценки возникающих на финансовых рынках противоречий между участниками; навыков самоорганизации и управления временем;

б) знаний: системного представления о современных и классических концепциях развития и функционирования финансовых рынков;

организации деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг; регулирования финансовых рынков в Российской Федерации; понимания сущности и особенностей использования основных финансовых инструментов.

Теоретические основы финансовых рынков

Задачи, стоящие перед студентами:

1. Ознакомиться с основными понятиями и категориями финансовой системы и финансовых рынков.
2. Изучить исторические особенности формирования финансовых рынков.
3. Изучить специфику образования финансовых институтов.
4. Освоить основные процессы создания финансовых инструментов в различных экономических системах.
5. Сформировать системное представление о принципах функционирования финансовых рынков.

Перечень ключевых понятий и терминов, которые должны быть изучены в теме:

- финансовая система;
- финансовый рынок;
- финансовый актив;
- финансовые обязательства;
- институционализация финансовых отношений;
- финансовый риск.

Перечень контрольных заданий для самостоятельного изучения:

1. Соотнесите понятия «Финансы система» и «Финансовые рынки».
2. Охарактеризуйте функции финансов.
3. Приведите примеры финансовых инструментов, появившихся в дополнение к классическим банковским инструментам.
4. Приведите примеры современных финансовых институтов и выделите их особенности.
5. Охарактеризуйте понятие «Институционализация финансовых отношений». Приведите исторические примеры институционализации финансовых отношений.
6. Определите преимущества и недостатки использования отдельных видов финансовых инструментов в деятельности хозяйствующих субъектов.

7. Раскройте цели и направления использования государством различных финансовых инструментов.
8. Определите причины использования корпорациями различных финансовых инструментов.
9. Охарактеризуйте влияние финансовых рисков на поведение различных групп инвесторов.
10. Объясните необходимость регулирования финансовых рынков.
11. Выделите и опишите историческую последовательность формирования финансовых институтов по мере развития общественных потребностей.

Практические задания

1. Найдите и опишите свойства финансовых институтов по материалам российских нормативных документов.
2. По материалам сайтов российских финансовых институтов опишите перечень используемых в практике финансовых инструментов.

Сущность, функции и виды финансовых рынков и особенности их и особенности их функционирования в современных условиях Задачи, стоящие перед студентами:

1. Ознакомиться с функциями финансовых рынков и особенностями их проявления в современных условиях.
2. Раскрыть понятия «Рынок капитала», «Денежный рынок».
3. Изучить основные модели современных финансовых рынков.
4. Изучить специфику современных финансовых рынков в России.
5. Выделить и охарактеризовать основных субъектов финансовых рынков.
6. Определить цели субъектов финансовых рынков.

Перечень ключевых понятий и терминов, которые должны быть изучены :

- функции финансовых рынков;
- модели финансовых рынков;
- финансовый рынок с «широким участием»;
- институты финансовых рынков;
- факторы развития финансовых рынков.

Перечень контрольных заданий для самостоятельного изучения:

1. Охарактеризуйте функции финансовых рынков.
2. Раскройте свойства моделей финансовых рынков.
3. Приведите примеры стран, где реализована модель финансового рынка с «широким участием».
4. Охарактеризуйте свойства российской модели финансового рынка.
5. Дайте характеристику основным субъектам финансовых рынков.
6. Раскройте цели использования финансовых инструментов хозяйствующими субъектами.
7. Охарактеризуйте влияние финансовых рынков на экономические процессы.
8. Раскройте способы регулирования финансовых рынков.
9. Охарактеризуйте проявления тенденции глобализации в отношении функционирующих финансовых рынков.

Практические задания:

1. Напишите эссе на тему «Современная российская модель финансовых рынков».
2. Опишите цели инвесторов финансовых рынков.

Инфраструктура финансовых рынков. регулирование финансовых рынков

Задачи, стоящие перед студентами по изучению темы:

1. Изучить условия и основные элементы инфраструктуры финансовых рынков.
2. Раскрыть цели и задачи, которые реализует инфраструктура.
3. Изучить особенности и этапы формирования инфраструктуры финансовых рынков в России.
4. Выделить и охарактеризовать финансовые институты, свойственные современному этапу экономического развития.
5. Дать характеристику депозитным и недепозитным институтам.
6. Раскрыть роль и функции небанковских институтов в развитии современных финансовых рынков.
7. Изучить основные виды и функции инструментов финансовых рынков.
8. Раскрыть особенности международных финансовых рынков.
9. Определить цели и задачи регулирования финансовых рынков.

Перечень ключевых понятий и терминов, которые должны быть изучены:

- инфраструктура финансовых рынков;
- депозитные институты;
- недепозитные институты;
- финансовое посредничество;
- институциональные инвесторы;
- коллективные инвесторы;
- негосударственные пенсионные фонды;
- инвестиционные фонды;
- паевые инвестиционные фонды;
- финансовые инструменты;
- секьюритизация;
- международные финансовые рынки;
- регуляторы финансовых рынков;
- международные финансовые организации.

Перечень контрольных заданий для самостоятельного изучения:

1. Выделите элементы инфраструктуры финансовых рынков и охарактеризуйте их функции.
2. Раскройте необходимость и цели создания в российской экономике финансовой инфраструктуры.
3. Дайте характеристику депозитным и недепозитным финансовым институтам.
4. Раскройте причины возрастания роли недепозитных финансовых институтов в современной экономике.
5. Раскройте сущность и роль коллективных инвесторов.
6. Дайте характеристику акционерным инвестиционным и паевым инвестиционным фондам.
7. Раскройте роль негосударственных пенсионных фондов.
8. Классифицируйте инструменты финансовых рынков.
9. Охарактеризуйте роль международных финансовых институтов.
10. Раскройте причины и принципы финансового кризиса в России в 1998 году.

11. Дайте характеристику моделям регулирования финансовых рынков и выделите основные функции органов регулирования.

12. Охарактеризуйте специфику государственного регулирования в странах с развивающимися финансовыми рынками.

Практические задания

1. Напишите эссе на тему «Роль инфраструктуры в развитии финансовых рынков».

2. По материалам сайтов информационно-аналитических агентств опишите крупных институциональных российских инвесторов.

Опишите проблемы и современные направления в развитии паевых инвестиционных фондов.

Сущность, структура и основные участники фондового рынка

1. Изучить сущность и роль фондового рынка в структуре рыночной экономики.

2. Изучить основные виды рынков ценных бумаг.

3. Классифицировать ценные бумаги и охарактеризовать их основные свойства.

4. Раскрыть цели и функции участников рынка ценных бумаг.

5. Охарактеризовать основные направления развития и проблемы функционирования современного фондового рынка в России.

Задачи, стоящие перед студентами по изучению темы:

Перечень ключевых понятий и терминов, которые должны быть изучены:

- фондовый рынок;

- эмитенты ценных бумаг;

- профессиональные участники рынка ценных бумаг;

- финансовые инструменты;

- виды ценных бумаг;

- типы инвесторов на рынке ценных бумаг;

- регуляторы рынка ценных бумаг;

- саморегулируемые организации.

Перечень контрольных заданий для самостоятельного изучения:

1. Охарактеризуйте модели современных фондовых рынков.

2. Раскройте основные виды рынков ценных бумаг.

3. Раскройте содержание понятий: «первичный» и «вторичный» рынки ценных бумаг.

4. Дайте определение ценных бумаг по Гражданскому кодексу Российской Федерации.

5. Раскройте свойства акций, облигаций, векселей, депозитных и сберегательных сертификатов, опционов.

6. Выделите права, которые приобретает владелец обыкновенной акции.

7. Раскройте содержание следующих качеств ценных бумаг: ликвидность, обращаемость, бездокументарность, стандартность.

8. Выделите основные типы эмитентов ценных бумаг и охарактеризуйте их цели.

9. Раскройте особенности регулирования рынка ценных бумаг в России.

10. Охарактеризуйте типы инвесторов, представленных на рынке ценных бумаг.

Практические задания

1. Напишите эссе на тему «Роль рынка ценных бумаг в развитии экономической системы».

2. Напишите эссе на тему «Свойства ценных бумаг».

3. По материалам сайтов информационно-аналитических агентств, российских фондовых бирж выделите и опишите лидеров российского фондового рынка по объемам эмиссии ценных бумаг и капитализации компании.

4. По материалам сайтов информационно-аналитических агентств, российских фондовых бирж выделите профессиональных участников, имеющих наибольшие обороты на вторичном рынке ценных бумаг.

Рынки акций и долговых ценных бумаг

Задачи, стоящие перед студентами:

1. Изучить свойства и виды акций и долговых ценных бумаг.
2. Раскрыть цели и задачи развития рынка акций в современной рыночной системе.
3. Раскрыть механизм реализации прав акционеров в условия российского корпоративного права и современной корпоративной практики.
4. Раскрыть цели и функции участников рынка долговых ценных бумаг.
5. Изучить показатели определения доходности по различным видам ценных бумаг.

Перечень ключевых понятий и терминов, которые должны быть изучены :

- акция;
- права акционеров;
- облигация;
- вексель;
- дивиденд;
- дисконтирование;
- инвестиционный портфель;
- дюрация;
- индоссамент;
- конвертируемые привилегированные акции.

Перечень контрольных заданий для самостоятельного изучения:

1. Раскройте механизм реализации прав владельцев обыкновенных акций и привилегированных акций.
2. Дайте характеристику свойств различным видам облигаций.
3. Охарактеризуйте процедуру принятия решения о выплате дивидендов по обыкновенным и привилегированным акциям.
4. Раскройте особенности использования различных видов облигаций в российской экономике.
5. Раскройте ограничения по выпуску акций и облигаций акционерными обществами.
6. Охарактеризуйте экономическую природу векселя и его признаки.
7. Охарактеризуйте практический опыт российских корпораций по размещению акций на открытых рынках.
8. Раскройте особенности функционирования современного российского рынка акций.
9. Раскройте использование процедур конвертации акций в процессе реорганизации компаний.

Практические задания:

1. Напишите эссе на тему «Виды акций и их использование в корпоративном управлении».
2. По материалам сайтов информационно-аналитических агентств, российских фондовых бирж охарактеризуйте состояние рынка акций крупнейших российских компаний.
3. Рассчитайте текущую доходность акции, если компания выплачивает

ежеквартально дивиденд в размере 100 руб. на одну акцию, а ее текущая рыночная стоимость составляет 5000 руб.

4. Облигация со сроком обращения 3 года и купонным доходом 24% годовых продается с дисконтом 10%. Определите доходность облигации безучета налогообложения.

5. Рассчитайте доходность к погашению облигации с годовой купонной ставкой 15%, сроком погашения 3 года и рыночной стоимостью 25% годовых.

Эмиссия ценных бумаг как метод долгосрочного финансирования

Задачи, стоящие перед студентами:

1. Раскрыть необходимость и цели эмиссии ценных бумаг в современной экономической системе.
2. Изучить сущность, виды и свойства эмиссионных ценных бумаг.
3. Классифицировать и обосновать цели эмитентов и инвесторов.
4. Изучить организацию и технологию эмиссионного процесса.
5. Раскрыть особенности открытого и закрытого размещения ценных бумаг.
6. Освоить организацию андеррайтинга.

Перечень ключевых понятий и терминов, которые должны быть изучены :

- эмиссия;
- эмиссионные ценные бумаги;
- размещенные ценные бумаги;
- объявленные акции;
- андеррайтинг;
- открытое размещение акций;
- закрытое размещение акций;
- выпуск ценных бумаг;
- регистрация выпуска ценных бумаг;
- конвертация ценных бумаг;
- проспект ценных бумаг;
- ежеквартальный отчет по ценным бумагам.

Перечень контрольных заданий для самостоятельного изучения:

1. Раскройте процедуру эмиссии акций на примере российского акционерного общества.
2. Охарактеризуйте цели выпуска облигаций для государства, органовместного самоуправления и корпораций.
3. Охарактеризуйте каждый из этапов эмиссии ценных бумаг.
4. Перечислите и охарактеризуйте основные документы, которые требуются для регистрации эмиссии ценных бумаг.
5. Перечислите основания отказа в регистрации выпуска ценных бумаг, которые установлены в российском законодательстве.
6. Раскройте функции андеррайтера и технологии его деятельности.
7. Перечислите сведения, которые должен содержать ежеквартальный отчет эмитента, осуществившего регистрацию проспекта ценных бумаг.
8. Охарактеризуйте каждый из этапов эмиссии ценных бумаг.

Практические задания

1. Напишите эссе на тему: «Цели эмиссии ценных бумаг».

2. По материалам сайтов ФСФР РФ, информационно-аналитических агентств, российских фондовых бирж опишите эмиссионную деятельность крупнейших российских компаний.
3. Опишите алгоритм и сроки регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг в соответствии с нормативными требованиями.
4. Ознакомьтесь с содержанием ежеквартального отчета эмитента ценных бумаг на примере российской компании.
5. Ознакомьтесь с перечнем ценных бумаг, выпущенных крупными российскими эмитентами за последний год и размещенных на российских биржевых площадках.
6. Ознакомьтесь с проспектом ценных бумаг российской корпорации, используя Интернет-ресурсы.
7. Ознакомьтесь с данными регистрации выпусков ценных бумаг, используя информацию сайтов ФСФР РФ и ее региональных отделений.

Инфраструктура рынка ценных бумаг.

профессиональные участники рынка ценных бумаг

Задачи, стоящие перед студентами по изучению темы:

1. Раскрыть понятие, функции и элементы инфраструктуры рынка ценных бумаг.
2. Изучить виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и структуру профессиональных участников фондового рынка.
3. Раскрыть особенности осуществления брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг.
4. Изучить деятельность регистратора, депозитария, организатора торговли, клиринговой компании.
5. Раскрыть основные проблемы функционирования профессиональных участников в условиях современного российского фондового рынка.

Перечень ключевых понятий и терминов, которые должны быть изучены в теме:

- инфраструктура рынка ценных бумаг;
- профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг;
- брокер;
- дилер;
- регистратор;
- депозитарий;
- клиринговая организация;
- фондовая биржа;
- реестр владельцев именных ценных бумаг;
- клиринг;
- номинальный держатель;
- маркет - мейкер.

Перечень контрольных заданий для самостоятельного изучения:

1. Охарактеризуйте специфику и этапы создания инфраструктуры российского рынка ценных бумаг.
2. Выделите критерии допуска профессиональных посредников на рынок ценных бумаг применительно к рынкам ценных бумаг различных стран.
3. Охарактеризуйте требования, которые предъявляются к профессиональным участникам при их лицензировании.

4. Охарактеризуйте виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, предусмотренных законодательством России.
5. Проведите анализ изменений в системах торговли ценными бумагами за последние 15 – 20 лет и раскройте причины этих изменений.
6. Охарактеризуйте процессы создания и эволюции российских фондовых бирж.
7. Раскройте понятия: «реестр владельцев ценных бумаг», «номинальный держатель».
8. Раскройте механизм перехода прав собственности на именные бездокументарные ценные бумаги и специфику деятельности регистратора и депозитария.

Практические задания

1. Напишите эссе на тему «Роль инфраструктуры рынка ценных бумаг в развитии экономической системы».
2. Напишите эссе на тему «Учетная система на российском фондовом рынке».
3. Опишите организационную структуру биржи РТС и раскройте основные направления ее деятельности.
4. По материалам сайтов информационно-аналитических агентств, саморегулируемых организаций, российских фондовых бирж изучите состав профессиональных участников рынка ценных бумаг.

3. Материалы текущего контроля успеваемости, сформированности компетенций и необходимые оценочные средства

Установите соответствие между деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг и их ограничениями.

<ol style="list-style-type: none"> 1) Организационно - правовая форма; 2) Орган, осуществляемый лицензирование и надзор; 3) Регулирование деятельности. 	<p><input type="checkbox"/> Все профессиональные участники рынка ценных бумаг России являются юридическими лицами;</p> <p><input type="checkbox"/> Все профессиональные участники рынка ценных бумаг в России получают лицензии Центрального банка России, Центральный банк осуществляет надзор за их деятельностью;</p> <p><input type="checkbox"/> Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» доверительные управляющие могут в соответствии с российским законодательством быть физ. Лицами.</p>
--	---

Установите соответствие между функциями государственных органов и операциями по регулированию финансового рынка.

<p>1) Денежно-кредитная политика; 2) Регулирование фондового рынка; 3) Регулирование банковского сектора.</p>	<p><input type="checkbox"/> лицензирование коммерческих банков и надзор за их деятельностью, регулирование нормы отчислений в фонды обязательных резервов</p> <p><input type="checkbox"/> Лицензирование профессиональных участников рынка ценных бумаг и частных инвесторов</p> <p>Осуществляемые надзор за их деятельностью</p> <p><input type="checkbox"/> Лицензирование профессиональных участников рынка ценных бумаг и осуществление надзора за их деятельностью</p> <p><input type="checkbox"/> Регулирование уровня ставок и проведение операций на открытом на открытом рынке по покупкам и продажам государственных ценных бумаг</p>
---	---

Установите соответствие между критериями определения структуры финансового рынка и видами финансовых рынков

<p>1) Сроки обращения финансовых инструментов; 2) Сферы функционирования; 3) Стадии выпуска и обращения финансовых инструментов.</p>	<p><input type="checkbox"/> Первичный рынок и вторичный рынок</p> <p><input type="checkbox"/> Организованный рынок и неорганизованный рынок</p> <p><input type="checkbox"/> Денежный рынок и рынок капитала</p> <p><input type="checkbox"/> Кредитный рынок, валютный рынок, страховой рынок.</p>
--	---

Установите соответствие между функциями финансового рынка и их содержанием.

<p>1) Генерирование инвестиций; 2) Ликвидность финансовых активов; 3) Обеспечение механизма ценообразования.</p>	<p><input type="checkbox"/> Мобилизация сбережений (временно сводных денежных средств) от населения и корпораций и трансформация их в сбережения</p> <p><input type="checkbox"/> Возможность получать доход от вложений капитала в ценные бумаги и в виде дифференциальной прибыли</p> <p><input type="checkbox"/> Возможность быстро и без осуществляемых потерь продать актив</p> <p><input type="checkbox"/> Формирование инфраструктуры для обмена финансовыми активами позволяющими определить справедливую цену актива</p>
--	--

Установите соответствие между институтами финансового рынка и основной деятельностью этих институтов.

1)Банки; 2)Инвестиционные компании; 3)Фондовые биржи.	<input type="checkbox"/> вложение ценных бумаг, привлекающих средства для эмитентов проведения сделок по слиянию и поглощению <input type="checkbox"/> Выдача кредитов и привлечение депозитов <input type="checkbox"/> Торговля финансовыми инструментами <input type="checkbox"/> Организация торговли ценными бумагами на организованном рынке
---	--

Установите соответствие между участниками сделки секьюритизации финансовых активов и выполняемыми ими функциями

1)SPV; 2)Трасти 3)Банк - оригинатор	<input type="checkbox"/> Осуществляет управление потоком платежей <input type="checkbox"/> Покупает пул активов <input type="checkbox"/> Продает пул активов <input type="checkbox"/> И продает пул активов и управляет потоком платежей
---	---

Выполните следующие кейсы

1. Инвестор приобрел 1000 акций публичного акционерного общества «Меркурий» по цене 180 рублей за акцию. Через полгода рыночная стоимость акций составила 200 рублей за акцию. Доходность от инвестиций в этом случае составила 22,22%

Задание:	Решение:
<p>Сравните риск вложения инвестора в акции по сравнению с инвестициями в другие инструменты финансового рынка. Инвестиции в акции это - ...</p> <p>Укажите НЕ МЕНЕЕ ДВУХ ВАРИАНТОВ ответов</p>	<input type="checkbox"/> более рискованные, чем инвестиции в производственные финансовые инструменты; <input type="checkbox"/> Более рискованные, чем инвестиции в корпоративные облигации в краткосрочной перспективе; <input type="checkbox"/> Равные по риску с инвестициями в корпоративные облигации; <input type="checkbox"/> Менее рискованные, чем инвестиции в ценные бумаги; <input type="checkbox"/> Менее рискованные инвестиции чем....

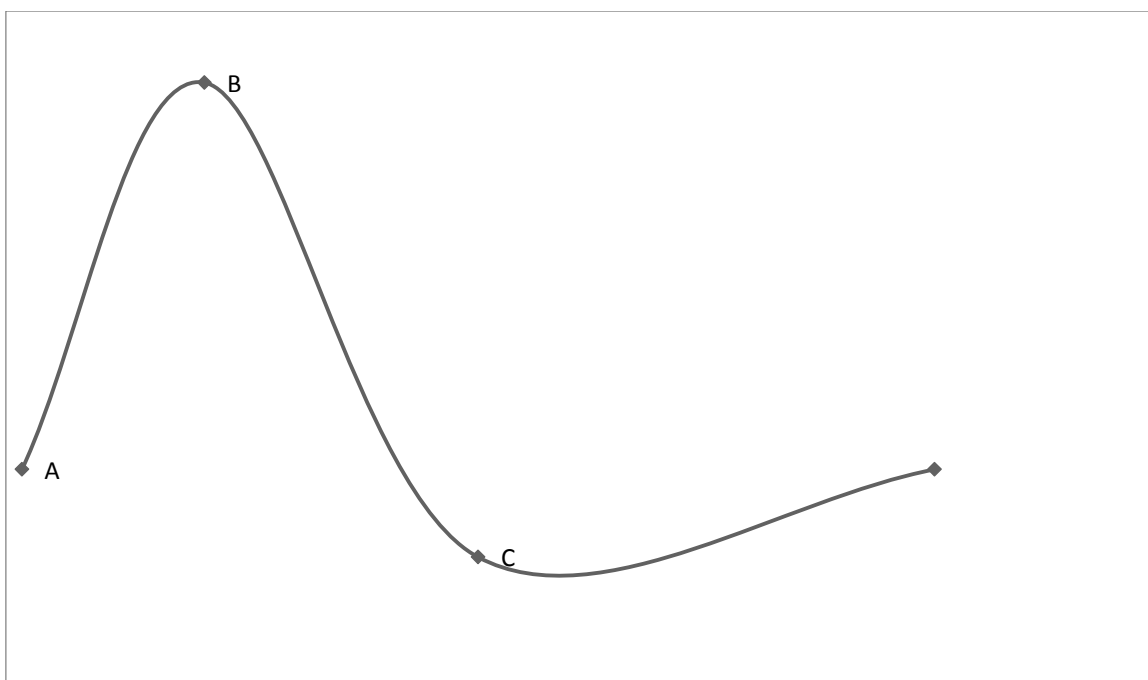
2.

Задание:	Решение:
<p><i>Установите соответствие между изменением цены акций и временем владения инвестором акций и изменением доходности по сравнению с величиной, указанной в общем фрагменте:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Стоимость акций составит 250 рублей не через полгода, а через год; 2) Через полгода стоимость акций будет не 200 рублей, а 250; 3) Через полгода акции будут стоить 150 рублей. 	<p><input type="checkbox"/> При продаже инвестор получит убыток;</p> <p><input type="checkbox"/> доходность будет в 2 раза ниже;</p> <p><input type="checkbox"/> доходность будет выше, более чем в 3 раза;</p> <p><input type="checkbox"/> доходность по сравнению с ситуацией, приведённой в примере не изменится.</p>

3. Инвестор приобрел 1000 акций публичного акционерного общества «Меркурий» по цене 180 рублей за акцию. Через полгода рыночная стоимость акций составила 200 рублей за акцию. Доходность от инвестиций в этом случае составила 22,22%

Доходность инвестора от покупки акций «Меркурий» если он продал акции не через пол года, а через 3 года по цене 350 руб. за акцию, получив дивиденды за время владения 25 рублей за акцию составит _____% (ответ приведите с точностью до сотых.)

4. На рисунке изображен временной отрезок, в течении которого изменяется цена базового актива (например, курс акции).



Задание 1:	Решение:
Для получения максимальной прибыли	Покупку (колл) и отказаться от его

<p>биржевому спекулянту, находящемуся в точке А, следовало купить опцион с ценой исполнения, равной цене базового актива А, на...</p>	<p>исполнения в точке В. Продажу (пут) и исполнение в точке В. Продажу (пут) С исполнить его в точке С, предворительно купив базовый актив по текущей цене С. Покупку (колл) исполнить его в точке В и продать базовый актив по текущей цене (В) Покупку (колл) и исполнить его в точке С</p>
---	---

Задание 2

На рисунке изображен временной отрезок, в течение которого изменяется цена базового актива (например, курс акции)

<i>Задание:</i>	<i>Решение:</i>
<p><i>Установите соответствие между действиями игрока на финансовом рынке и его финансовым результатом.</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <i>1. Покупка опциона пут, к моменту исполнения опциона текущая цена базового актива (спот-цена) выше цены исполнителя (например, в точке В выше, чем в точке А на рисунке)</i> <i>2. Покупка опциона колл, к моменту исполнения опциона текущая цена базового актива выше цены исполнения</i> <i>3. Покупку опциона пут, к моменту исполнения опциона текущая цена базового актива ниже цены исполнения (например, в точке С ниже, чем в точке А на рисунке), но при этом разница цен равна</i> 	<p><i>() при исполнении опциона прибыль равна разнице между текущей ценой и ценой исполнения за минусом премии по опциону</i> <i>() при отказе от исполнения опциона убыток равен премии по опциону пут</i> <i>() при исполнении опциона нет ни прибыли, ни убытка</i> <i>() при исполнении опциона прибыль равна разнице между текущей ценой и ценой исполнения плюс премия по опциону</i></p>

Задание 3.

На рисунке изображен временной отрезок, в течение которого изменяется цена базового актива (например, курс акции)

<i>Задание:</i>	<i>Решение:</i>
<p><i>Биржевой спекулянт рассчитывает на понижение цены акции во временной отрезке, обозначенном на рисунке буквами ВС, с 375 рублей за акцию до 300,50 рублей за акцию, поэтому купил опцион на продажу с ценой исполнения 380 рублей, премия опциона 40 руб. Его прогноз оправдался. Прибыль, которую может получить данный игрок на биржевом рынке составит _____ руб.</i></p>	

Вопросы:

1. Вопрос №1: Ваш знакомый банкир утверждает, что, так как дивидендов акционерам его банк не платит, на организационных торгах акций не котирует, стоимость его собственного капитала равна нулю. Согласны ли вы с ним?

2. Вопрос №2: Открытое акционерное общество не котирует своих акций на организованных рынках и не платит дивидендов. Критически проанализируйте точку зрения, что стоимость капитала общества равна ставке по привлекаемому кредиту. Источниками формирования акционерного капитала являются собственные средства (внутренний источник) и заемные средства (внешний источник). Собственный капитал отражает стоимость средств. ...

3. Вопрос №3: К получению степени бакалавра экономики ваши родители подготовили подарок – оплаченную поездку в Рим на католическое Рождество стоимостью 2000 евро. Однако до Рождества еще немало времени и Вы не уверены, что поездка однозначно состоится. На этот случай турагентство предлагает заплатить 2200 евро, но с правом возврата основной стоимости поездки (2000 евро) даже в случае отказа от поездки накануне вылета.

Квалифицируйте ситуацию в терминах реальных опционов. Чему равна опционная премия и цена исполнения опциона

4. Вопрос №4: Охарактеризуйте корпорацию как мультилатеральную систему контрактов в рамках теории стейкхолдеров. В чем выражается конкуренция между различными группами стейкхолдеров за контроль над корпорацией...

Тема 15. Международные валютно-финансовые и кредитные отношения

1. Теоретический материал по теме.

1. Понятие и структура международных финансов
2. Мировая валютная система
3. Международные финансово-кредитные организации

Вопрос 1. Понятие и структура международных финансов

Мировые финансы возникли в результате распространения финансовых отношений в сфере внешнеэкономической деятельности между отдельными странами. Они явились следствием развития международных экономических отношений.

Мировые финансы являются частью мировой экономики и представляют собой совокупность финансовых ресурсов всех стран, а также международных финансовых организаций.

В практике чаще используется термин **мировых финансовых ресурсов** как той части ресурсов, которые применяются только в международных экономических отношениях (*т.е. в отношениях между участниками разных стран*).

В условиях развивающейся глобализации удельный вес финансовых ресурсов, используемых в международных отношениях, постоянно возрастает.

Отличительная особенность международных финансов от государственных финансов или финансов предприятий заключается в том, что они представлены множеством различных субъектов (государств, предприятий, индивидуальных лиц, которые «выходят» за пределы своей страны). Это означает, что нет единого международного фонда денежных средств, сосредоточенного в конкретном месте и являющегося собственностью конкретного субъекта мировой экономики.

Мировые финансовые ресурсы, находящиеся в непосредственном обращении, образуют **мировой финансовый рынок**.

В составе мировых финансов принято выделять: 1) публичные финансы; 2) частные финансы.

Субъектами **публичных финансов** являются лица, признанные таковыми согласно нормам международного (*публичного*) права. К ним относятся: самостоятельные (*суверенные*) государства (*выступающие в лице Минфина РФ, например*) и международные финансовые организации.

Субъектами **частных финансов** выступают: физические лица, а также созданные ими организации в рамках конкретной страны (*например, Российский союз промышленников*).

Мировой финансовый рынок можно рассматривать как с точки зрения его функций, так и сроков обращения финансовых ресурсов.

По функциональному назначению он делится на:

- валютный рынок,
- страховой рынок,
- кредитный рынок,
- рынок ценных бумаг.

В свою очередь на этих рынках могут быть выделены различные сегменты: например, на рынке страховых услуг – перестрахование, на кредитном рынке – сегменты долговых ценных бумаг и банковских кредитов и др.

По срокам обращения финансовых активов выделяются следующие сегменты мирового финансового рынка:

- валютный рынок (краткосрочный),
- рынок капитала (долгосрочный).

Существуют также финансовые активы, нацеленные на пребывание на денежном рынке только с целью получения максимальной прибыли, в том числе за счет целенаправленных спекулятивных операций. Подобные активы часто называются «горячими деньгами».

Границы между различными сегментами мирового финансового рынка достаточно условны, что позволяет перемещать финансовые ресурсы из одного сегмента в другие (*например, тесная взаимосвязь страхового рынка и кредитного, рынка ценных бумаг и кредитного*). В силу этого устанавливается взаимозависимость между валютными курсами, банковским процентом и курсом ценных бумаг в разных странах мира и финансовые катастрофы в отдельных странах провоцируют финансовые потрясения мирового финансового хозяйства.

В настоящее время международные экономические отношения между субъектами мирового финансового рынка утвердились и реализуются в следующих основных **формах**:

- Международная торговля товарами и услугами (т.е. экспортно-импортные операции);
- Инвестирование капитала (т.е. вывоз и ввоз капитала);
- Кредитно-финансовые отношения (осуществляемые в рамках мировой валютной системы, с участием финансово-кредитных организаций);
- Платежно-финансовые отношения (отражающиеся в платежном балансе каждой страны).

Международная торговля товарами и услугами. Являясь инструментом хозяйствования, финансы непосредственно обслуживают экспортно-импортные операции внешней торговли. С помощью финансов стимулируется выпуск конкурентоспособной

продукции, пользующейся спросом на мировом рынке. Функционируя в международной торговле, финансы оказывают влияние на экономические интересы ее участников и тем самым способствуют развитию внешней (международной) торговли.

В международной торговле с помощью финансовых инструментов осуществляются расчеты по экспортно-импортным операциям, распределяется доход между участниками международных отношений. Кроме того, роль финансов проявляется в том, что они выполняют контрольную функцию в исполнении международных торговых контрактов.

Вывоз капитала за рубеж – это целенаправленное перемещение денежных средств из одной страны в другую» путем помещения их в выгодное предпринимательское дело. Он осуществляется в следующих основных формах: 1) прямых инвестиций; 2) портфельных инвестиций; 3) ссудного капитала.

Прямые инвестиции представляют собой долгосрочные зарубежные инвестиции в промышленные, сельскохозяйственные, торговые и другие предприятия. Они служат источником финансовых средств при создании и расширении предприятий. Иногда прямые иностранные инвестиции служат фактором внедрения новой техники и технологии на действующих предприятиях.

Портфельные инвестиции — это вложения капитала в покупку акций, векселей, облигаций и других ценных бумаг с целью получения прибыли на вложенный капитал в виде дивидендов.

Вывоз ссудного капитала — это предоставление краткосрочных и долгосрочных кредитов в денежной или товарной форме с целью получения прибыли за счет высокого ссудного процента.

Кредитно-финансовые отношения. Важной формой международного сотрудничества является участие отдельных стран 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.

Платежно-финансовые отношения. Соотношение платежей, произведенных страной за границей, и поступлений, полученных из-за границы, за определенный период времени, отражаются в **платежном балансе** страны. *Состояние платежного баланса страны зависит от темпа экономического роста, инфляции, динамики валютного курса, места страны во всемирном хозяйстве, конъюнктуры мирового рынка, политической ситуации, чрезвычайных обстоятельств, и оказывает непосредственное влияние на валютный курс страны: при хронически пассивном платежном балансе курс валюты падает, при активном – повышается.*

Вопрос2. Мировая валютная система

Экономические, политические, культурные и другие формы связей между отдельными странами всегда опосредствуются движением денег, как уже было отмечено ранее, связанным с оплатой приобретаемых товаров, услуг, ввозом и вывозом капиталов, осуществлением инвестиций.

Движение денежных средств из одной страны в другую является базой для возникновения валютных отношений. **Международные валютные отношения** представляют собой

совокупность общественных отношений, складывающихся между странами в процессе совершения международных валютных, расчетных и кредитно-финансовых отношений.

Международное разделение труда, формирование мирового рынка приводят к тому, что валютные отношения выстраиваются в определенную систему, вследствие чего и возникает **мировая валютная система (МВС)**, которая преследует глобальные цели мирового сообщества, призвана обеспечить интересы стран-участниц и имеет особый механизм регулирования и функционирования.

МВС функционирует в зависимости от состояния национальных валютных систем. **Национальная валютная система** – это форма организации валютных отношений страны, закрепленных национальным законодательством. Элементами любой национальной валютной системы являются:

- вид национальной валюты;
- характер ее конвертируемости;
- валютный курс;
- инструменты валютного регулирования;
- уровень международных резервов (ЗВР);
- формы международных расчетов;
- институты регулирования валютных отношений.

Мировая валютная система позволяет связать отдельные национальные экономики в единое мировое хозяйство. Задача МВС состоит в том, чтобы координировать внешнеэкономическую деятельность и валютную политику различных государств, создать благоприятные условия для развития экономического сотрудничества между странами. Для этого МВС должна отвечать следующим **требованиям**:

- обеспечивать эффективное развитие международных экономических отношений (*в т.ч. обеспечивая их достаточным количеством платежных средств, способных выполнять роль мировых денег*);
- обладать достаточной стабильностью на протяжении длительного времени;
- быть эластичной и приспосабливаться к меняющимся условиям международного экономического развития;
- максимально полно учитывать интересы всех участников валютных отношений, обеспечивать им равные права.

Особенности мировой валютной системы зависят от структуры мирового хозяйства и соотношения интересов ведущих стран. На любом из этапов ее развития (*а эволюция МВС подробно изучена в курсе «Деньги. Кредит. Банки»*), МВС **включает в себя следующие элементы**:

- международные платежные средства, выполняющие роль мировых денег (*ведущие СКВ, международные валютные единицы – СДР, евро*);

СДР (специальные права заимствования) – это эмитируемые МВФ платежные средства, предназначенные для регулирования сальдо платежных балансов, пополнения официальных резервов и расчетов с МВФ, введенные в действие в 1970 г. СДР эмитируются МВФ в безналичной форме и распределяются между странами-членами пропорционально их квотам в капитале фонда. Они могут использоваться только правительствами, некоторыми международными организациями и центральными банками. Первоначально стоимость единицы СДР была приравнена к доллару США и имела официальное золотое содержание 0,888 г. золота. В современных условиях

стоимость единицы СДР определяется на основе корзины ведущих мировых валют (доллар США, евро, японская йена и английский фунт стерлингов). В настоящее время СДР не играют существенной роли в системе международных расчетов (из-за ограничения эмиссии и ограниченного характера использования).

Евро – единая валюта 17 стран Европейского союза (Австрии, Бельгии, Германии, Греции, Ирландии, Испании, Италии, Кипра, Люксембурга, Мальты, Нидерландов, Португалии, Словакии, Словении, Финляндии, Франции, Эстонии). Эти государства имеют право выпускать монеты и банкноты, номинированные в евро. Европейский центральный банк отвечает за денежно-кредитную политику стран еврозоны. Курс евро определен по принципу «корзины валют», в которую входят валюты всех стран зоны евро. Евро – единая валюта зоны, призванная в первую очередь обслуживать частный оборот и только затем использоваться в качестве орудия погашения международных долговых обязательств.

С появлением евро (единой валюты Европейского Союза, вошедшей в безналичный оборот с 1999 г., а в наличное обращение - с 2002 г.) начался процесс оттеснения доллара в международных валютных резервах, расчетах и платежах. Роль евро существенно возросла как на частном, так и на государственном уровне. Вложения в евро стали представлять альтернативу вложения в доллар США.

Если за долларом США и СДР официально закреплён статус международного платёжного средства, выполняющего роль мировых денег, то за евро – неофициально.

- условия конвертируемости валют (валюта может быть полностью конвертируемой, частично конвертируемой и неконвертируемой);
- режим валютных курсов (валютный курс может быть фиксированным или плавающим);
- формы международных расчетов;
- кредитные орудия обращения (международные расчётные чеки, платёжные карты) и порядок их использования и международных расчетах;
- межгосударственные органы регулирования валютных отношений и др.

Вопрос 3. Международные финансово-кредитные организации

После 2-ой мировой войны в целях развития международного сотрудничества были созданы международные кредитно-финансовые организации.

Международные финансово-кредитные институты – это международные организации, созданные на основе межгосударственных соглашений с целью регулирования кредитно-финансовых отношений между странами, содействия развитию экономических отношений, оказания кредитной политики.

Крупнейшими специализированными международными кредитно-финансовыми институтами являются: Международный валютный фонд (МВФ) и группа Всемирного банка (ВБ).

Международный валютный фонд (МВФ) – это международная валютно-кредитная организация, имеющая статус специализированного учреждения Организации Объединенных Наций (ООН), функционирующая с 1947 г. Правление МВФ находится в Вашингтоне. Важнейшим направлением деятельности МВФ являются его кредитные операции, осуществляемые только с официальными органами стран-членов (казначействами, центральными банками, стабилизационными фондами). Членами МВФ являются 185 стран.

Вступая в МВФ, каждая страна вносит определенную сумму взноса (квоты). Квоты образуют объединенные денежные запасы, которые МВФ использует для предоставления займов. Размер взноса (квоты) в капитал определяет возможность влияния страны на деятельность МВФ. *Доля России в капитале МВФ – 2,8% (10-е место по величине квоты).*

Основные задачи МВФ:

- 1) содействие развитию международной торговли и валютного сотрудничества;
- 2) предоставление кредитных ресурсов своим членам сроком от 3 до 5 лет при валютных затруднениях, связанных с неуравновешенностью платежных балансов;
- 3) валютное регулирование мировой валютной системы путем установления норм регулирования валютных курсов и валютных ограничений, а также контроля за соблюдением принципов международных расчетов.

Возможность получить кредит МВФ ограничена следующими **условиями**:

- 1) лимитируется размер заимствования страны в зависимости от ее квоты;
- 2) МВФ предъявляет требования к стране-заемщице по выполнению макроэкономической стабилизации в стране (*устранить разбалансированность экономики, денежного обращения, погасить внешний долг*).

Кроме прав, у любой страны, вступившей в МВФ и МБРР, возникает и ряд обязательств, исполнение которых порой требует принятия не только экономических, но и сложных политических решений.

Важнейшим направлением в деятельности МВФ является выдача кредитов на реорганизацию экономики государств и субсидирование политики рыночных реформ. Для контроля за целевым расходованием кредитных средств, МВФ контролирует ход экономического развития страны в течение срока кредитования (*страны-члены МВФ обязаны представлять информацию о золотых запасах и валютных резервах, о состоянии экономики, платежного баланса, денежного обращения, иностранных инвестициях, что позволяет контролировать платежеспособности стран*). МВФ дает правительству консультации по проведению реформ в экономике, налоговой системе, банковском деле.

Группа Всемирного банка является специализированным учреждением ООН и состоит из 5 тесно связанных друг с другом организаций (*МБРР и 4 его подразделений*):

1. Международный банк реконструкции и развития (МБРР) создан в 1945 г. на основе Бреттон-Вудского (США) соглашения ряда стран. Создавался как специализированное учреждение ООН. Операции начал в 1946 г. *Первый кредит был выдан в 1947 г. (\$250 млн. получила Франция на реконструкцию экономики, разрушенной Второй мировой войной).*

Сейчас это межправительственная финансовая организация, которую иначе называют *Всемирным банком*. Основные задачи МБРР:

- 1) стимулирование экономического развития стран – членов МБРР;
- 2) содействие развитию международной торговли;
- 3) поддержание платежных балансов путем предоставления долгосрочных займов.

МБРР предоставляет кредиты на срок 15-20 лет для расширения производственных мощностей стран-членов банка. Займы предоставляются как государственным, так и частным предприятиям под гарантию их правительств.

Членами МБРР могут быть только страны – члены МВФ. Вес страны при голосовании зависит от доли акционерного участия в капитале МБРР. *В настоящее время «семерка»*

государств (США, Япония, Германия, Великобритания, Франция, Италия, Канада) обладает 50 % всех голосов в Банке.

Россия является одним из 184 акционеров МБРР с 1992 г. В 1990-х гг. Россия получала кредитов до 2 млрд. долл. в год. Больше средств от него получали только Китай и Индия. Кредиты, предоставленные банком, были предназначены для развития инфраструктуры, восстановления экономики и проведения масштабных экономических реформ, на осуществление проектов в угольной и нефтяной промышленности, сельском хозяйстве.

2. Международная ассоциация развития (МАР) создана в 1960 г., объединяет 163 государства, предоставляет льготные беспроцентные кредиты на срок 35-40 лет наименее развитым странам-членам МБРР (которые не в состоянии брать кредиты у МБРР), взимая лишь комиссионное вознаграждение в размере 0,75% на покрытие административных расходов. Цель этих кредитов - поощрение экспорта товаров из развитых стран в беднейшие (прежде всего, африканские). Право на получение займов из МАР имеют страны с ВВП на душу населения не более \$835.

3. **Международная финансовая корпорация (МФК)** создана в 1956 г. по инициативе США для решения (посредством прямого инвестирования) следующих задач:

- 1) развитие частного предпринимательства в промышленности развивающихся стран;
- 2) участие в формировании капитала частных предприятий;
- 3) предоставление кредитов без государственной гарантии высокорентабельным частным предприятиям. Кредиты выдаются сроком до 15 лет (чаще всего от 3 до 7 лет) в размере до 20% стоимости проекта.

В настоящее время МФК объединяет 175 государств.

3. **Многостороннее агентство гарантирования инвестиций (МАГИ)** создано в 1988 г., объединяет 158 государств, осуществляет страхование прямых инвестиций сроком до 20 лет путем предоставления гарантий иностранным инвесторам от потерь, вызываемых некоммерческими (например, политических) рисками (тем самым содействует иностранным инвестициям в развивающихся странах) и консультирует правительственные органы по вопросам прямых иностранных инвестиций.

5. Международный центр по урегулированию споров (МЦУИС) – независимая международная организация, основанная в 1995 г., которая проводит рассмотрение арбитражных споров между странами в процессе внешней торговли, оказывает консультирование по вопросам инвестиционного законодательства различных стран (издает журнал по правовым вопросам). МФК объединяет 134 государства.

Россия вступила в МВФ и группу ВБ в 1992 г. В настоящее время Россия является членом не только МВФ и группы ВБ, но и др. международных институтов: Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР), Банка международных расчетов (БМР) и др.

В рамках региональной европейской валютной системы созданы следующие основные валютно-кредитные организации:

1. **Европейский инвестиционный банк** образован с целью предоставления кредитов сроком 20-25 лет на освоение отсталых районов, осуществление государственных проектов, модернизацию отраслевой структуры производства.
2. **Европейский фонд валютного сотрудничества** создан с целью предоставления кредитов на покрытие дефицита платежного баланса стран - членов ЕВС, но при условии, что они выполняют программу стабилизации экономики.

3. **Европейский банк реконструкции и развития** (ЕБРР, создан в 1990 г., местонахождение - Лондон) оказывает содействие (*путем кредитования инвестиционных проектов частного сектора*) реформам в странах Центральной и Восточной Европы в связи с переходом экономики этих стран к рыночным отношениям, а также в развитии частного предпринимательства.

ЕБРР - это первый в Европе международный финансовый институт, в котором США не играют лидирующую роль. Активную роль в создании Евробанка сыграл СССР.

ЕБРР специализируется на кредитовании производства (включая проектное финансирование), оказании технического содействия реконструкции и развитию инфраструктуры (включая экологические программы), инвестициях в акционерный капитал, особенно приватизируемых предприятий. Преимущественные сферы деятельности ЕБРР, в том числе в России, - финансовый, банковский секторы, энергетика, телекоммуникационная инфраструктура, транспорт, сельское хозяйство. ЕБРР предоставляет консультационные услуги при разработке программ развития с целевыми инвестициями. Одна из стратегических задач ЕБРР - содействие приватизации, разгосударствлению предприятий, их структурной перестройке и модернизации. Кроме того, ЕБРР проводит консультации по этим вопросам.

ЕБРР избирательно определяет объекты кредитования с учетом российской специфики (отказываясь кредитовать предприятия игорного бизнеса, производство табачных изделий и крепких алкогольных напитков; предпочитает помогать модернизации пивоваренных заводов).

Созданный в 1994 г. ЕБРР Фонд поддержки малого бизнеса в России предоставил кредиты около 40 тыс. мелких предприятий исходя из критерия их платежеспособности. ЕБРР принимал участие в кредитовании некоторых рискованных с точки зрения инвесторов проектов. Например, он предоставлял кредиты для судостроительных компаний.

4. **Парижский и Лондонский клуб** - это группа главных государственных кредиторов мира. *Парижский клуб* выдает кредиты правительствам. Если какая-либо страна должник испытывает трудности в сбалансированности платежного баланса, клубы начинают проводить программу оздоровления экономики с помощью МВФ. *Лондонский клуб* объединяет около 1000 коммерческих банков, которые также предоставляют на определенных условиях кредиты.

5. **Банк международных расчетов** (БМР) – межгосударственный валютно-кредитный банк. БМР организован в 1930 г. Центральными банками Великобритании, Германии, Франции, Италии, Бельгии и группой американских банков. Соглашение о создании банка подписано в Базеле (Швейцария). По существу, это банк Центральных банков. Только Центральные банки имеют право владеть акциями БМР. БМР осуществляет обычные банковские операции с Центральными банками: депозитные, кредитные, расчетные, куплю-продажу и хранение золота.

БМР содействует сотрудничеству между центральными банками в области денежно-кредитной и валютной политики, способствует координации мер по надзору за деятельностью банков, их ликвидностью, платежеспособностью (устанавливает минимальные международные стандарты, в т.ч. достаточности капитала банков), способствует усилению внутреннего банковского контроля при оценке рисков, рыночной

дисциплины и прозрачности информации. Ведущие банки обязаны соблюдать эти стандарты.

Специальная служба БМР (создана летом 1990 г.) оказывает техническую помощь центральным банкам и организует обучение банкиров.

БМР выполняет функций банка-агента при международных расчетах, в частности по валютному клирингу. БМР организует при необходимости коллективную валютную интервенцию центральных банков в целях поддержания курса ведущих валют, выступает попечителем по межправительственным кредитам, наблюдает за состоянием еврорынка, является ведущим информационно-исследовательским центром.

С 1996 г. БМР стал принимать новых членов (помимо стран Западной Европы) - Центральные банки стран Азии (Таиланда, Малайзии), Аргентины, Европейский центральный банк, России (с 1996 г.).

В настоящее время БМР объединяет банки 30 стран, главным образом европейских государств.

Как уже было отмечено, Россия в начале 90-х гг. вступила практически во все международные кредитные организации и на протяжении почти 10 лет активно привлекала кредитные средства данных организаций.

С начала 2000 г. процесс заимствования был прекращен, а, начиная с 2002 г. начался обратный процесс погашения долгосрочных обязательств. Причем, с частью международных организаций он идет с опережением графика, а с отдельными (МВФ, Парижский клуб кредиторов) уже завершен.

За это же время России удалось увеличить квоту (взнос) в уставные капиталы большинства международных организаций, что позволяет ей активнее участвовать в управленческой деятельности данных организаций.

2. Практикум по теме. Фонд заданий для семинарских (практических) занятий и самостоятельной работы

Тесты для контроля компетенций

1. Второстепенная статья платежного баланса страны:

1. счет текущих операций

2. счет операций с капиталом и финансовыми инструментами

3. чистые ошибки и пропуски

4. финансовый счет

2. Резидентами не являются ...

1. физические лица, являющиеся гражданами РФ

2. постоянно проживающие в РФ на основании вида на жительство, предусмотренного законодательством РФ, иностранные граждане и лица без гражданства

4. граждане РФ, признаваемые постоянно проживающими в иностранном государстве

юридические лица, созданные в соответствии с законодательством РФ

3. Что не свойственно рыночным международным финансово-кредитным отношениям?
финансовая помощь

товарно-денежный оборот

перераспределение денежных потоков

действие закона спроса и предложения

4. Главный смысл современного мирового валютного рынка состоит в ...
перераспределении стоимости между экономическими субъектами
обеспечении мирового товарооборота
обеспечении международного туризма
накоплении мирового капитала
5. Наиболее распространенные сделки на финансовом рынке
инвестиционные
спекулятивные
операции по переводу денег
страховые
6. Наиболее существенная сторона международного финансового взаимодействия
позитивное сотрудничество
распределение и перераспределение денежных потоков
опосредование международного товарооборота
содержание межгосударственных общественных организаций
7. Наиболее результативной сферой международных финансовых отношений является ...
рынок ценных бумаг
кредитно-страховой рынок
валютный рынок
международный товарооборот
8. К важнейшим особенностям современных международных финансово-кредитных отношений не относится ...
повсеместное усиление конкуренции экономического развития субъектов мирового сообщества
интенсификация развития и усиление спекулятивного характера международного финансового рынка
развитие нанотехнологий
глобализация мировой экономики и финансов
9. К нерезидентам не относятся ...
юридические лица, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств и имеющие местонахождение за пределами территории РФ
дипломатические представительства, консульские учреждения РФ и иные официальные представительства РФ, находящиеся за пределами территории РФ
организации, не являющиеся юридическими лицами, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств и имеющие местонахождение за пределами территории РФ
межгосударственные и межправительственные организации, их филиалы и постоянные представительства в РФ
10. Основным разделом платежного баланса государства не является ...
счет текущих операций
счет операций с капиталом и финансовыми инструментами
ошибки и пропуски
баланс услуг
11. Деривативы — это ...
ценные бумаги

производные финансовые инструменты

зарубежные банковские вклады

международные кредитные следки

12. Наиболее масштабный метод международного перераспределения денежных ресурсов
насильственный

добровольный

экономический

тайный

13. Наибольшим по объему суточных сделок является ...

рынок акций

рынок облигаций

валютный рынок

рынок векселей и сертификатов.

международный товароборот

14. Финансовый актив на мировом рынке – это ...

денежный вклад в зарубежном банке

доход от финансовой операции

товар финансового рынка

денежная наличность международного экономического субъекта.

15. Структуры, формирующие основы международного финансового менеджмента

ТНК и ТНБ

неформальные организации

межгосударственные организации

государства

Тема Международные и региональные валютно-кредитные и финансовые организации

Тест № 1. Выберите правильный ответ

1. Международный валютный фонд (МВФ) это:

а) межгосударственный инвестиционный институт

б) специализированный орган ООН

в) объединение кредиторов

2. Международный банк реконструкции и развития (МБРР) это:

а) всемирный банк

б) первый межгосударственный инвестиционный институт

57

в) оба варианта

3. МВФ и МБРР были созданы в:

а) 1942 г

б) 1943 г

в) 1944 г

4. Россия вступила в МВФ:

а) в 1990 г

б) в 1991 г

в) 1992 г

5. Консорциум представляет собой:

- а) временное добровольное объединение
- б) предприятие, созданное совместно разными странами
- в) специализированный орган

6. Совместное предприятие представляет собой:

- а) предприятие, созданное совместно разными странами
- б) временное добровольное объединение
- в) специализированный орган

7. Парижский клуб это:

- а) объединение кредиторов, объединяющее 600 крупных западных банков – кредиторов
- б) объединение кредиторов, объединяющее 19 стран
- в) межгосударственный инвестиционный институт

8. Высшим руководящим органом МВФ является:

- а) временный комитет
- б) совет управляющих
- в) исполнительный совет

9. Директор – распорядитель, возглавляющий административный аппарат МВФ и ведающий его текущими делами назначается:

- а) советом управляющих
- б) временного комитета
- в) исполнительным советом

10. Транши это:

- а) кредитные доли
- б) финансовые доли
- в) резервные доли

11. Приобретаемая страной участницей МВФ первая порция иностранной валюты в размере до 25% квоты называется

- а) резервные доли
- б) кредитной долей
- в) финансовой долей

12. Практическую деятельность МВФ начал:

- а) 1.01.1947 г
- б) 1.02.1947 г
- в) 1.03.1947 г

13. Руководящими органами МБРР являются:

- а) совет управляющих
- б) директорат (исполнительный орган)
- в) оба варианта

14. Филиалами МБРР являются:

- а) международная финансовая корпорация, международная ассоциация развития
- б) международная ассоциация развития, международная финансовая корпорация, многостороннее инвестиционное – гарантийное агентство

58

- в) многостороннее инвестиционное гарантийное агентство, международная ассоциация развития

15. Соглашение «Стенд- бай»- это:

- а) соглашение о коммерческом кредите
- б) соглашение о банковском кредите
- в) соглашение о резервном кредите

Тест № 2. Верно /неверно

1. Международные валютно-кредитные и финансовые организации условно можно назвать международными финансовыми институтами
2. Роль устава МВФ выполняет статьи соглашения, принятые на валютно-финансовой конференции ООН
3. Решения в совете управляющих МВФ принимаются «Специальным большинством», а по наиболее важным вопросам – простым большинством
4. МВФ устроен по образцу совместного предприятия
5. МВФ осуществляет кредитные операции только с официальными органами – казначейства, центральными банками, стабилизационными фондами
6. На группы МБРР приходится менее половины общего годового объема средств, выделяемых всеми межгосударственными странами развивающимся странам
7. МБРР был учрежден одновременно с МВФ в июле 1944 года
8. Кредитная политика МБРР отвечает интересам частного капитала, функционирующего в развивающихся странах
9. Основная цель ЕБРР состоит в поощрение инвестиций в регионе
10. Региональные банки развития не способствует развитию национальной экономике
11. Банк международных расчетов организован в форме АО
12. БМР был создан в 1940 году, на основе межправительственного соглашения 7 государств
13. МИГА служит такой цели как поощрение инвестиций в акционерный капитал и другие направления прямых капиталовложений
14. Основными объектами ЕБРР являются частные фирмы или приватизируемые государственные предприятия
15. МАР вместе с МБРР имеет общий органы управления во главе с президентом банка

Тест № 3. Верно /неверно

1. Членами МБРР могут быть только страны, вступившие в МВФ
2. Первое назначение Всемирного банка произошло 25 июня 1946 года
3. Предельная сумма кредита, которую страна может приобрести у МВФ в результате полного использования резервной и кредитной долей, составляет 135 % размера её квоты
4. К региональным банкам развития относится только Азиатский и Африканский банки развития
5. Главным назначением кредитов «Стенд – бай» является кредитованием в настоящее время микроэкономических стабилизационных программ стран участниц МВФ
6. В уставе МВФ для идентификации его кредитной деятельности используются 2 понятия: сделка и операция
7. МВФ осуществляет отдельные операции только с официальными органами – казначействами, центральными банками, стабилизационными фондами
8. Назначения и выборы исполнительных директоров МВФ производится раз в 3 года
9. Каждая страна участница в МВФ представлена управляющим и его заместителем, назначаемыми на 5 лет

10. Доля стран ЕС в МВФ (т.е. количество голосов) составляет 34.6%
 11. Страна, нуждающаяся в иностранной валюте, производит покупку национальной валюты в обмен на эквивалентное число иностранной валюты
 12. Исполнительный директор МВФ располагает тем количеством голосов, которым пользуются в совокупности, избравшие его управляющие
 13. Процесс предоставления резервных кредитов аналогичен открытию кредитной линии
 14. Средства в иностранной валюте, которые могут быть приобретены страной участницей сверх резервной доли (100% величины квоты), делятся на 5 кредитных долей по 20% квоты
 15. Право голоса в органах МБРР определяется паем в его уставном капитале, т.е. здесь применяется та же система «взвешенных голосов», как у МВФ
- Тема Мировые валютные, кредитные, финансовые и золотые рынки

3. Материалы текущего контроля успеваемости ,сформированности компетенций и необходимые оценочные средства

Тест № 1. Выберите правильный ответ

1. Мировые финансовые центры – это:
 - а) совокупность мировых валютных, кредитных, финансовых и золотых рынков
 - б) центры сосредоточения банков и специализированных кредитных финансовых институтов
 - в) оба варианта
2. До первой мировой войны господствующим финансовым центром был:
 - а) Люксембург
 - б) Токио
 - в) Лондон
3. «Офф-шор» - это
 - а) еврорынок
 - б) евровалютный рынок
 - в) финансовый центр, предоставляющий налоговые и другие льготы иностранным компаниям
4. Мировой кредитный рынок представляет собой
 - а) специфическую сферу рыночных отношений, где осуществляется движение денежного капитала между странами
 - б) рынок, на котором формируется спрос и предложение
 - в) оба варианта
5. Мировой финансовый рынок – это:
 - а) часть рынка ссудных капиталов
 - б) центр сосредоточения банков и специализированных кредитно – финансовых институтов
 - в) рынок, на котором формируется спрос и предложение
6. Рынок краткосрочных капиталов это:
 - а) рынок капиталов
 - б) денежный рынок
 - в) оба варианта
7. Рынок долгосрочных капиталов это:

- а) денежный рынок
 - б) рынок капиталов
 - в) оба варианта
8. Евровалютный рынок представляет собой:
- а) денежный рынок
 - б) рынок капиталов
 - в) часть мирового рынка ссудных капиталов, на котором банки осуществляют депозитно-ссудные операции в евровалютах
9. Евровалюта это:
- а) валюта, переведенная на счета иностранных банков
 - б) валюта, используемая для операций во всех странах, включая страну – эмитента
 - в) оба варианта
10. «Бездомные» валюты это:
- а) валюты, вышедшие из под контроля национальных валютных органов
 - б) валюты, вышедшие из под контрольно региональных валютных органов
 - в) валюты, вышедшие из под контроля мировых валютных органов
11. Транснациональные банки это:
- а) международные кредитно финансовые комплексы универсального типа
 - б) комплексы, имеющие разветвленную сеть филиалов
 - в) банки осуществляющие операции в разных странах и валютах
12. Мировой денежный рынок это:
- а) рынок, на котором осуществляется эмиссия и купля продажи ценных бумаг
 - б) рынок, на котором осуществляются краткосрочные депозитно-ссудные операции
 - в) рынок, на котором формируется спрос и предложение
13. Валютные рынки это:
- а) рынок, на котором осуществляется эмиссия и купля продажи ценных бумаг
 - б) финансовые центра, где совершаются купля продажи иностранных валют на национальную
 - в) совокупность банков, брокерских фирм, корпорации
14. Лицензия это:
- а) специальное разрешение
 - б) документ установленного образца
 - в) нормативно – правовой акт
15. Мировые валютные рынки сосредоточены в:
- а) мировых финансовых центрах
 - б) мировых кредитных центрах
 - в) мировых денежных центрах
- Тест № 2. Выберите правильный ответ*
1. Рынки золота представляют собой:
- а) специальные центры торговли золотом
 - б) консорциум из нескольких банков, уполномоченных совершать сделки с золотом
 - в) оба варианта
2. Тройская унция это:
- а) 31,3 г
 - б) 32,3 г

- в) 33,3 г
3. Высокая чистота сплава это:
- а) золото не менее 583-й пробы
 - б) золото не менее 995-й пробы
 - в) золото не менее 450-й пробы
4. Хеджирование это:
- а) страхование коммерческих рисков
 - б) страхование банковских рисков
 - в) страхование валютных рисков
5. Срочные спекулятивные сделки это:
- а) купля продажи золота
 - б) спрос и предложение золота
 - в) купля продажа золота с целью извлечения прибыли
6. Рынки золота подразделяются на:
- а) Мировые, внутренние свободные
 - б) мировые, внутренние свободные, местные контролируемые, «черные»
 - в) «черные», мировые
7. Реакция на вводимые государством валютные ограничения, распространяющиеся на операции золота, это возникновение
- а) «черных» рынков золота
 - б) мировых рынков золота
 - в) внутренних свободных рынков золота
8. Операции с определенными конвертируемыми валютами осуществляется на:
- а) мировых валютных рынков
 - б) региональных валютных рынков
 - в) местных валютных рынков
9. $\frac{1}{4}$ всех евровалютных кредитов приходится на долю:
- а) Люксембурга
 - б) Токио
 - в) Цюриха
10. После первой мировой войны ведущий мировой финансовый центр переместился в:
- а) Японию
 - б) США
 - в) Западную Европу
11. Мировые кредитные, валютные и финансовые рынки сформировались на основе развития:
- а) международных кредитных отношений
 - б) международных экономических отношений
 - в) международных валютных отношений
12. Мировые финансовые потоки осуществляются
- а) в денежной форме
 - б) в товарной форме
 - в) в виде разных кредитно – финансовых институтов
13. Иностранские компании, зарегистрированные в финансовых центрах стран,

предоставляющих им особые льготы, это:

- а) брокерские компании
- б) оффшорные компании
- в) страховые компании

14. Тезаврация это:

- а) накопление населению денег путем изъятия их из обращения
- б) накопление частными лицами золота в виде богатства, сокровища
- в) создание золотого запаса страны

15. МВКО – это:

- а) международные валютно-кредитные организации
- б) международные валютно-кредитные отношения
- в) международные валютно-кредитные образования

Тест № 3. Верно /неверно

1. Стержнем мировых финансовых потоков являются материальные процессы воспроизводства
2. В мировом хозяйстве постоянно происходит перелив денежного капитала, формирующегося в процессе круговорота капитала
3. Объектом сделки на кредитных, валютных и финансовых рынках является валютный капитал
4. Исторически финансовые центры возникли на базе мировых валютных, кредитных, финансовых, золотых рынков, а затем – на базе национальных рынков
- 62
5. Финансовый центр «оффшор» соответствует понятию евро-рынка
6. Операции в оффшорных центрах облагаются местными налогами и несвободны от валютных ограничений
7. Хотя евровалюты функционируют на мировом рынке, они не сохраняют форму национальных денежных единиц
8. На евродепозиты распространяются система обязательных резервов, которые коммерческие банки обязаны держать на беспроцентном счете ЦБ
9. Традиционные средне срочные долгосрочные иностранные кредиты характеризуются единством места и валютой займа
10. Еврофинансовый рынок сформировался в начале 70 – х годов
11. Резкие колебания курсовых соотношений в условиях плавающих валютных курсов усложняют деятельность валютных рынков
12. В результате валютных операций уменьшается стихийное движение «горячих» денег и колебания валютных курсов
13. Интеграция хозяйственной жизни не способствует развитию валютных рынков
14. Основным источником (до 80%) предложение золота на рынке служит его новая добыча
15. «Черные» рынки золота возникают как реакция на вводимые государством валютные ограничения, распространяемые на операции с золотом

Тема 16. Финансовые системы зарубежных стран

Теоретический материал.

1. Институциональная структура финансовой системы страны
2. Сегментированные финансовые системы
3. Универсальные финансовые системы
4. Финансовые системы развивающихся стран

Основные проблемы данной темы целесообразно рассматривать в следующей последовательности:

- государственные финансы развитых стран: их состав и структура
- государственный бюджет как ведущее звено финансовых систем развитых стран
- бюджетная система развитых стран и основные принципы ее построения; симметричная и асимметричная модели бюджетных систем; классическая и кооперативная модели бюджетного федерализма; горизонтальное и вертикальное бюджетное выравнивание

В экономически развитых странах традиционно выделяют два основных типа финансовых систем — сегментированную и универсальную.

В универсальной финансовой системе законодательно не ограничивается выполнение банками тех операций финансового обслуживания, которые не относятся к банковским. Это – фундаментальный признак. Банковские операции определяются преимущественно установленным перечнем, причем их состав периодически пересматривается в соответствии с изменением законодательных актов. Так, в Германии в соответствии с Законом о кредитном деле в редакции 1961 г. к банковским операциям отнесены: (а) привлечение денежных средств сторонних лиц как с вознаграждением, так и без него; (б) предоставление денежных ссуд и акцептных кредитов; (в) покупка векселей и чеков; (г) приобретение и продажа ценных бумаг другим лицам; (д) хранение и управление ценными бумагами других лиц (депозитарные операции); (е) взятие обязательств по приобретению требований по ссудам до истечения их срока; (ж) выдача гарантий и поручительств; (з) осуществление безналичного денежного оборота и расчетов и некоторые другие. В то же время небанковским финансовым институтам запрещено принимать депозиты, проводить платежи и расчеты, выдавать гарантии.

В строго сегментированной финансовой системе банкам нельзя выполнять небанковские функции. Дополнительным признаком, хотя и не абсолютным, является более жесткое разграничение сфер деятельности и отдельных операций. Таким образом, при сегментированной системе банковские операции по приему депозитов и выдаче кредитов законодательно отделены от операций по выпуску и размещению ценных бумаг промышленных компаний и ряда других видов услуг (страхование, сделки с недвижимостью, трастовые операции). Сегментированная система преобладала долгое время в США, Японии и Великобритании (их общая характеристика дана ниже).

Приведенное деление на универсальные и сегментированные финансовые системы в современных условиях все же не носит абсолютного характера. Во-первых, каждая национальная финансовая система проходит несколько этапов в своем развитии, тяготея в той или иной мере к универсальному или сегментированному образцу. Во-вторых, в последние десятилетия в большинстве развитых стран происходит процесс

универсализации финансовых систем. Поэтому в современных условиях лучше говорить не о строго сегментированных, а либо о смешанных финансовых системах, либо о сегментированных системах с элементами универсализации. О проявлениях универсализации можно судить на примере финансовой системы всех трех отмеченных выше стран.

Касаясь вопросов функционирования финансовых систем западных стран, обратим внимание на следующие аспекты:

- особенности бюджетного регулирования в развитых странах, совместные и собственные доходы, принципы распределения расходов между звеньями бюджетной системы
- формирование бюджета как основного финансового плана государства, особенности бюджетного процесса; составление, рассмотрение, утверждение и исполнение бюджетов развитых стран

Далее логика рассуждения должна отражать подходы к делению финансовых ресурсов на централизованные и децентрализованные. Что касается централизованных финансов, то следует обратить внимание на:

- государственный бюджет развитых стран как централизованный фонд финансовых ресурсов
- налоговые и неналоговые доходы бюджетов, особенности налоговых систем развитых стран: налогообложение доходов физических лиц, прибыли корпораций, налоги на собственность, налоги на потребление
- структура расходов государственных бюджетов: военные расходы, расходы на социальную сферу, экономические программы, расходы на управление
- основные тенденции реструктуризации государственных расходов западных стран
- внебюджетные фонды развитых стран, принципы построения системы внебюджетных социальных фондов
- роль и значение экономических и научно-исследовательских внебюджетных фондов

В завершении рассматриваются особенности децентрализованных финансов:

- финансы государственных предприятий
- особенности современного развития финансовых систем развитых стран

1. Теоретический материал по теме.

Вопрос 1. Институциональная структура финансовой системы страны

Прежде чем дать характеристику финансовых систем отдельных стран, рассмотрим более подробно, как устроена ее институциональная структура, под которой мы будем понимать совокупность организаций, действующих в финансовом секторе экономики. На рис. дано наиболее общее представление институциональной структуры, применимое практически к любой стране.



Рис. Институциональная структура финансовой системы страны

Финансовый сектор экономики можно рассматривать в широком и узком понимании. В первом случае к нему следует отнести как сами финансовые институты, так и контролирующие, наблюдательные органы, а также финансовые союзы.

Основные задачи контролирующих и наблюдательных органов в рамках финансовой системы заключаются в поддержании ее устойчивого функционирования, реализации государственных нормативных актов и непосредственном осуществлении контроля за деятельностью финансовых институтов.

Так, в Германии к группе наблюдательных и контролирующих органов относятся: Федеральное ведомство по кредитному делу (Bundesaufsichtsamt fuer das Kreditwesen), Федеральное ведомство по страховому делу (Bundesaufsichtsamt fuer das Versicherungswesen) и Федеральное ведомство по картелям (Bundesartellamt).

Основное назначение финансовых союзов состоит в представлении и защите интересов групп финансовых институтов перед государством и общественностью. Более полно функции финансовых союзов можно выразить следующим образом:

- функция лоббирования интересов (осуществляется путем внесения предложений и поправок к законодательным и другим нормативным актам, представительства в законодательных и исполнительных государственных органах);
- сервисные функции, оказываемые непосредственно финансовым институтам соответствующей группы (например, осуществление программ переподготовки, аудит, консультации и т. п.);
- маркетинговые функции: формирование общественного мнения через средства массовой информации (public relation);
- согласование интересов финансовых институтов в рамках союзов и выработка общих норм или рекомендаций, особенно в сфере ценообразования, методов конкурентной борьбы и др.

Финансовые институты в рамках собственно финансового сектора включают организации, относящиеся к банковской системе, а также к небанковским финансовым посредникам. В свою очередь, в банковской системе особое место отводится центральным банкам. Различают центральный эмиссионный банк, ответственный за проведение кредитно-денежной политики в стране и эмиссию банкнот и других кредитных денег, а также центральные банки, которые выполняют регулирующие функции в рамках определенных банковских групп, например центральные банки кооперативного кредита. Наиболее крупную группу банков образуют коммерческие банки, которые можно рассматривать как сердцевину финансовой и банковской систем. Функции, принципы

организации и полномочия банков обеих групп варьируют по отдельным странам в зависимости от различных факторов, которые будут рассмотрены ниже.

В качестве небанковских или прочих финансовых посредников выделяют большую группу институтов, которые осуществляют лишь отдельные банковские или «банкоподобные» функции. Многообразие институтов этой группы часто является одним из признаков развитости финансовой системы страны.

Однако в группе небанковских финансовых посредников можно все же выделить две большие подгруппы:

- институты, которые рассматриваются законодателями страны как кредитные (например, в Германии — строительно-сберегательные кассы, инвестиционные банки, депозитарные банки, осуществляющие хранение, регистрацию и перерегистрацию прав собственности на ценные бумаги, специализированные банки-гаранты);
- институты, которые не считаются кредитными (страховые общества, пенсионные фонды, фонды недвижимости, лизинговые компании, дилерские компании и др.).

Кредитными организациями в большинстве национальных законодательств называются юридически лица, которые преследуют как основную цель извлечение прибыли, действуют на основании разрешения (лицензии) центрального банка страны и имеют право осуществлять отдельные или все банковские операции.

Банк — это основная разновидность кредитных организаций, имеющая исключительное право осуществлять в совокупности все банковские операции, прежде всего привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

Небанковские кредитные организации имеют право осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные законами или определяемые центральным банком.

Необходимо также отметить, что иногда различают систему кредитных и фондовых институтов; первые действуют на рынке ссудного капитала, вторые — на рынке ценных бумаг. Однако такое деление не является однозначным, ибо один и тот же институт может выполнять часть функций как кредитного, так и фондового институтов. Чаще всего это относится к коммерческим банкам, за исключением случаев, когда по законодательству страны допуск банков к сделкам с ценными бумагами запрещен или резко ограничен. В то же время можно утверждать, что большинство институтов основную часть или все операции выполняют либо на рынке ссудного капитала (в эту группу входят, в частности, коммерческие банки, фактор-фирмы, лизинговые компании, судосберегательные ассоциации и т. п.), либо на фондовом рынке (например, фондовые биржи, инвестиционные компании и фонды, дилерские компании). Поэтому более обоснованно говорить о кредитных институтах в том смысле, как это определено национальным законодательством. Что касается фондовых институтов, то законодательно это понятие, как правило, не определено. Тем не менее в законодательстве нередко приводится общая классификация фондовых институтов и определяются признаки каждого вида, цели и функции, которые они имеют право осуществлять.

Для понимания приводимого в данной теме материала важно отметить, что в экономически развитых странах традиционно выделяют два основных типа финансовых систем — сегментированную и универсальную. В универсальной финансовой системе законодательно не ограничивается выполнение банками тех операций финансового обслуживания, которые не относятся к банковским. Это – фундаментальный признак.

Классическим образцом такой системы считается немецкая. Иногда говорят, что обратная сторона универсализма — возможность выполнения небанковскими организациями банковских функций. Такое мнение не совсем точно, ибо практически во всех странах, как с универсальными, так и с сегментированными системами, существуют как организации, которым разрешено выполнять часть банковских операций, так и те, которые не имеют право это делать. Первые — это фактически небанковские кредитные организации.

Таким образом, для определения типа национальных финансовых систем важно знать, какие операции относятся по закону к банковским и могут или нет банки выполнять и иные операции. Банковские операции определяются преимущественно установленным перечнем, причем их состав периодически пересматривается в соответствии с изменением законодательных актов. Так, в Германии в соответствии с Законом о кредитном деле в редакции 1961 г. к банковским операциям отнесены: (а) привлечение денежных средств сторонних лиц как с вознаграждением, так и без него; (б) предоставление денежных ссуд и акцептных кредитов; (в) покупка векселей и чеков; (г) приобретение и продажа ценных бумаг другим лицам; (д) хранение и управление ценными бумагами других лиц (депозитарные операции); (е) взятие обязательств по приобретению требований по ссудам до истечения их срока; (ж) выдача гарантий и поручительств; (з) осуществление безналичного денежного оборота и расчетов и некоторые другие. В то же время небанковским финансовым институтам запрещено принимать депозиты, проводить платежи и расчеты, выдавать гарантии.

В строго сегментированной финансовой системе банкам нельзя выполнять небанковские функции. Дополнительным признаком, хотя и не абсолютным, является более жесткое разграничение сфер деятельности и отдельных операций. Таким образом, при сегментированной системе банковские операции по приему депозитов и выдаче кредитов законодательно отделены от операций по выпуску и размещению ценных бумаг промышленных компаний и ряда других видов услуг (страхование, сделки с недвижимостью, трастовые операции). Сегментированная система преобладала долгое время в США, Японии и Великобритании (их общая характеристика дана ниже).

Приведенное деление на универсальные и сегментированные финансовые системы в современных условиях все же не носит абсолютного характера. Во-первых, каждая национальная финансовая система проходит несколько этапов в своем развитии, тяготея в той или иной мере к универсальному или сегментированному образцу. Как будет показано ниже, это было характерно для финансовых систем Франции, Великобритании и других стран. Во-вторых, в последние десятилетия в большинстве развитых стран происходит процесс универсализации финансовых систем. Поэтому в современных условиях лучше говорить не о строго сегментированных, а либо о смешанных финансовых системах, либо о сегментированных системах с элементами универсализации. О проявлениях универсализации можно судить на примере финансовой системы всех трех отмеченных выше стран.

Вопрос 2. Сегментированные финансовые системы

Из развитых стран наиболее типичными представителями сегментированных систем, как отмечалось, являются США, Великобритания и Япония, к рассмотрению которых мы и переходим. При этом первоначально будет дана краткая историческая справка о развитии финансовых систем указанных стран, так как без этого трудно понять их современное состояние. Поскольку ядром финансовой системы является банковская, мы обратим основное внимание на нее. Именно через различия банковских систем проявляется и различие национальных финансовых систем. Что касается функций специализированных финансовых посредников, то они в большинстве стран однотипны (например, если речь идет о фондовых биржах, факторинговых, лизинговых компаниях и т. п.).

Финансовая система США

История развития. Первые частные акционерные банки «The Bank of New York», «The Bank of Boston» в США были основаны в 1784 г. В 1791 г. возник «First Bank of the United States», который открыл филиалы во всех важных портовых городах.

Неудовлетворительная ситуация на валютном рынке, а также потребность в финансовых ресурсах в период Гражданской войны 1863 г. привели к изданию в этом же году Национального банковского акта (National Banking Act). В соответствии с ним было основано Ведомство валютного контроля, которое осуществляло надзор за банками, получившими сразу право эмиссии банкнот. Кроме того, банкам не разрешалось иметь филиальные отделения. Благодаря указанному акту возник дуализм в банковской системе: общенациональные банки и банки отдельных штатов. Наряду с этим появлялись и частные банки, принадлежавшие отдельным лицам, на создание которых требовалось разрешение либо федеральных органов, либо органов отдельных штатов. Среди банков отдельных штатов различают государственные банки, трастовые компании и сберегательные банки.

Однако банки всех типов были аналогичны по кругу осуществлявшихся ими операций, т. е. фактически выступали как универсальные банки. Кроме того, они оперировали вынужденно как локальные банки. Однако благодаря многосторонним межбанковским депозитам банки США были тесно переплетены.

В 1901 г. банки Нью-Йорка основали ассоциацию клиринговых домов по британскому образцу, к которой принадлежали 60 национальных банков и банков штатов (частные банкирские дома не входили в этот круг).

В результате банковского кризиса в период 1907—1913 гг. была создана Федеральная резервная система (ФРС) США и тем самым действующая в основе без изменений американская система центральных банков.

До 1927 г. банкам запрещалось содержать филиалы вне своего месторасположения (исключение составляла Калифорния). С изданием Акта Макфэддена (McFadden Act) в 1927 г. (изменен в 1933 г.) создание филиалов было разрешено в пределах штатов, где банк имел свой головной офис. «Черный четверг» 24 октября 1929 г., когда резко обрушились курсы акций на Нью-Йоркской фондовой бирже, вверг многие банки в кризис. Главной причиной послужили распространенные тогда кредиты на покупку ценных бумаг (составляли свыше 35% всего кредитного портфеля банков), погашение которых после обвала рынка стало проблематичным. Одним из следствий кризиса в экономике было массовое изъятие депозитных вкладов и «бегство от банков», в

результате чего многие из них обанкротились. Президент Рузвельт внес в 1933 г. законодательную инициативу о закрытии всех банков. Однако согласие Конгресса США на нее получено не было.

В 1933 г. был издан Акт Гласса-Стигала (Glass-Steagall Act). Он существенно расширил полномочия ФРС, в частности в отношении регулирования резервных позиций банков и запрета на определенные виды кредитов. Кроме того, было введено страхование вкладов. Именно указанным Актом финансовая система США преобразовывалась в сегментированную. С 1935 г. депозитным банкам¹ запрещалось совершать какие-либо сделки с ценными бумагами. Частные банки по большей части превратились в инвестиционные; крупные банки, такие, как J. P. Morgan, остались депозитными, а инвестиционное дело передали дружественным фирмам. Тем самым они сохранили частичный контроль за этой сферой.

Сегментированный характер финансовой системы США был усилен Законом о банковских холдинговых компаниях (1956 г.), согласно которому небанковским компаниям было запрещено владеть банками.

Органы регулирования и надзора за деятельностью банков и других финансовых институтов. Финансовая система США является одной из наиболее жестко регулируемых как на федеральном уровне, так и на уровне штатов. Наиболее существенную роль в регулировании деятельности банков играют три органа: ФРС США, Контролер денежного обращения и Федеральная корпорация по страхованию депозитов.

Контролер денежного обращения — лицо, назначаемое Президентом США и ответственное за регулирование деятельности национальных банков и контроль за ней путем ревизий.

ФРС США — уникальная система центральных банков, число которых составляет 12². Они называются федеральными резервными банками (ФРБ) и имеют ряд филиалов в важнейших промышленных и деловых центрах США. Основы кредитно-денежной политики разрабатывает Совет управляющих ФРС. Основные функции ФРБ заключаются в хранении и управлении резервными средствами (валюта, золото), осуществлении клиринговых операций по платежным балансам депозитных учреждений и вкладам Государственного казначейства США, выпуске в обращение федеральных банкнот, контроле за процессами создания депозитов и кредитования депозитных учреждений [Долан и др., с. 192]. ФРБ контролируют и инспектируют деятельность банков — членов ФРС, банковских холдингов, филиалов и иностранных представительств банков в США. Они предоставляют коммерческим банкам кредиты как кредиторы последней инстанции. Наконец, ФРБ оказывают целый ряд финансовых услуг, в частности выпуск в обращение и прием наличных денег, переводы денежных средств и др.

ФРС функционирует как независимый от федерального правительства США орган, подотчетный только Конгрессу США.

Банки — члены ФРС обязаны приобретать в ФРБ определенное количество акций, зависящее от их собственного акционерного капитала. На эти акции начисляются дивиденды, но размер их ограничен. Основная часть прибыли от деятельности ФРБ перечисляется в Государственное казначейство США, поскольку коммерческая деятельность не является ключевой для ФРС. Банками — членами ФРС являются все общенациональные банки, а также по желанию и при соответствии требованиям ФРС банки штатов.

В период с 50—80-х годов XX в. многие банки вышли из-под юрисдикции ФРС, поскольку последняя предъявляла весьма жесткие требования к своим членам, особенно в сфере установления резервных норм, а также установления потолка депозитных и ссудных ставок процента. Для устранения этого положения в 1980 г. был принят Закон о дерегулировании депозитных учреждений и о контроле за денежным обращением. Основные положения этого Закона предусматривали введение единых норм резервирования для коммерческих банков, взаимно-сберегательных банков, сберегательных и ссудных ассоциаций и других кредитных организаций, а также смягчение или снятие резервных требований (например, по срочным счетам).

Современная структура банковской системы США. В настоящее время в США имеются различные виды учреждений банковского сектора (рис. 14.2). Приведем их краткую характеристику.



Рис. Структура банковской системы США (кредитные институты)

Коммерческие банки. Группа коммерческих банков наиболее многочисленная и занимает ведущее место на финансовых рынках США. Речь идет, в принципе, о депозитных банках, источниками ресурсов которых являются в основном депозитные вклады (срочные и до востребования). Коммерческие банки осуществляют краткосрочное финансирование торговли, платежный оборот, включая операции с чеками и кредитными картами, трастовые услуги (управление имуществом). Кроме того, разрешается выполнять сделки с ценными бумагами, но за счет клиентов и по их поручениям, что отражает тенденцию к размыванию границ отдельных видов финансовых институтов. Наблюдается также тенденция к увеличению долгосрочных кредитов.

Среди коммерческих банков различают два типа институтов: во-первых, банки с многочисленными филиалами и отделениями (Branch Banks) и банки, которые либо вообще не имеют филиальной сети, либо она развита слабо (Unit Banks). Операции, которые осуществляют эти банки, однотипны, а различия заключаются лишь в организационной структуре, функциях менеджеров³.

Инвестиционные банки. Деятельность этих банков в США распространяется на три сферы: (а) торговля обращающимися ценными бумагами всех видов в качестве брокеров и дилеров; (б) эмиссионная функция в качестве андеррайтеров для лиц, которые ищут источники капитала⁴; (в) консультации по вопросам слияний, поглощений, выгодных вложений капитала и т. д.

Если следовать данному в п. 14.1 определению банка, инвестиционный банк, строго говоря, банком не является, ибо он не выполняет родовые банковские функции, прежде всего, принятие вкладов и кредитование. Это подчеркивается и тем, что контроль деятельности инвестиционных банков США осуществляется Комиссией по ценным

бумагам и фондовому рынку (Securities and Exchange Commission, SEC), а не Советом ФРС.

Инвестиционные банки обслуживают либо исключительно мелких вкладчиков капитала, либо институциональных, а в некоторых случаях — и тех, и других. С правовой точки зрения встречаются инвестиционные банки с неограниченной и ограниченной ответственностью членов. Инвестиционные банки стремятся к присутствию на всех наиболее популярных финансовых торговых площадках мира, в основном для удовлетворения запросов институциональных инвесторов.

Сберегательные институты. Ссудосберегательные ассоциации получают разрешение на осуществление своей деятельности либо на федеральном уровне, либо на уровне штата. В первом случае они организованы на кооперативных началах, во втором — возможна и акционерная форма. В основном их пассивы представлены сберегательными и срочными вкладами. Активные сделки ограничиваются предоставлением ипотечных кредитов.

Взаимно-сберегательные банки характеризуются шестью основными признаками: (1) разрешение на создание осуществляется на уровне штатов; (2) кооперативный характер; (3) специализация на сберегательной форме вкладов и финансировании сделок с недвижимостью; (4) относительно широкие возможности для вложения капитала; (5) являются должниками по отношению к вкладчикам капитала (в отличие от ссудосберегательных ассоциаций, которые принадлежат вкладчикам); (6) географическая концентрация (в основном на Северо-Западе США).

Кредитные союзы (товарищества) могут создаваться как на федеральном уровне, так и уровне штата. В 80-х годах XX в. наблюдался бум создания кредитных союзов, которые так расширили свои операции, что во многих сферах (например, по сделкам с чеками, кредитными картами, предоставлению потребительских и ипотечных кредитов) они составляют серьезную конкуренцию коммерческим банкам.

Некоторые подвижки в сторону универсализации финансовой системы США начались в конце 80-х годов XX в. В частности, в январе 1989 г. ФРС предоставила банкам право давать гарантии по выпускам ценных бумаг дочерних компаний банковских холдингов. Ряд финансовых институтов США пытается периодически обходить ограничения, устанавливаемые для банков. Так, в 70-х годах XX в. возникли так называемые банки с ограниченными услугами (limited-service bank), называемые также «небанковскими банками». В отличие от коммерческих банков, они имели право выполнять лишь одну из двух ключевых банковских операций — либо принимать депозиты, либо выдавать ссуды. Создание таких организаций преследовало цель уйти из-под жесткой опеки ФРС и других контролирующих органов.

Отдельный вид учреждений банковского сектора составляют заграничные банки — банки других государств, действующие на территории США.

Финансовая система Великобритании

История развития. Первые частные банки Великобритании появились в XVII в. С 30-х годов XIX в. существуют депозитные банки (клиринговые). В Великобритании к таковым относят банки, ограничивающие круг своих операций депозитными заимствованиями (пассивные сделки), краткосрочными операциями по предоставлению ломбардных кредитов (под залог ценных бумаг), учету векселей, а также отчасти предоставлению непокрытых контокоррентных кредитов. Таким образом, депозитные

банки Великобритании по сути являются специализированными организациями и, кроме того, относятся к типу рисковых организаций.

Наиболее известные торговые банки, так же как и сберегательные кассы, были созданы до середины XIX в. (кстати, первая касса появилась в 1804 г. в Тоттенхеме).

После 1826 г. в предместье Лондона возник ряд банков, которые принимали депозитные вклады, эмитировали банкноты и выдавали краткосрочные торговые кредиты. Первыми из них в Лондоне в 1834 г. утвердились Лондонский и Вестминстерский банки. Эти банки начисляли проценты на депозиты в отличие от частных банкирских домов, получив перед ними, таким образом, конкурентное преимущество.

До конца XIX в. перевес акционерных банков стал столь значительным, что многие частные банкиры также преобразовали свои дома в акционерные общества. Таким образом, например, возник в 1896 г. путем объединения 20 частных банков известный банк Barclays Bank Ltd. Волна слияний до Первой мировой войны привела к образованию так называемой «большой пятерки» (в 1968 г. трансформировалась в «большую четверку», в которую входят Barclays Bank, Midland Bank, Lloyds Bank и National Westminster Bank). Это было оправданно в условиях острой конкуренции с немецкими банками.

До первой мировой войны британская банковская система специализировалась на финансировании различных торговых сегментов, особенно торговли с колониями. Индустриальное развитие поддерживалось банками в меньшей степени в отличие от континентальной Европы, где стал ярче проявляться универсализм банков. Инвестиции в Великобритании осуществлялись исключительно через инвестиционные компании, которые не были тесно связаны с банковской системой. Кроме того, вообще не было кредитных институтов, которые предоставляли бы инвестиционные кредиты сроком более одного года.

После 1918 г. значительно уменьшились возможности самофинансирования промышленных предприятий, которые стали нуждаться в новых источниках капитала. Поэтому постепенно английские банки пошли по пути немецких, создавая картели путем участия банков в капитале промышленных предприятий. Для долгосрочного финансирования малых предприятий в 1934 г. был основан институт Credit for Industry Ltd., который представлял собой инвестиционный трест (Investment trust) — разновидность инвестиционных компаний. Страховые компании и строительные общества осуществляли аккумуляцию сбережений мелких инвесторов для долгосрочного финансирования промышленности.

Благодаря рациональной структуре капитала и умелому управлению ликвидностью большинство английских банков сумело выстоять в период мирового экономического кризиса. Лишь некоторые банки были вынуждены нести убытки от продажи ценных бумаг, чтобы выполнить свои обязательства перед зарубежными контрагентами.

В 1973—1974 гг. в британской финансовой системе произошел кризис платежей, не затронувший, однако, клиринговые банки. Это привело к усилению внешнего надзора за банками. В частности, Банковские акты (Banking Acts) от 1979 и 1987 гг. ужесточили процедуру создания коммерческих банков, принимающих вклады,—необходимо было получить разрешение от Банка Англии. Кроме того, законодательно установили надзор за деятельностью кредитных институтов, определили принципы привлечения депозитов и

защиты вкладчиков. Актом о финансовых услугах (Financial Services Act) от 1986 г. был создан Фонд страхования вкладов, что повысило доверие к банковской системе.



Рис. Банковская система Великобритании

Розничные банки. В эту группу входят депозитные и сберегательные банки. Депозитные банки доминируют в обслуживании частной клиентуры и располагают разветвленной сетью филиалов и отделений. Основной задачей клиринговых банков является осуществление платежного оборота; кроме того, они активно осуществляют депозитные и кредитные операции, действуют на международных финансовых рынках. Первоначально эти банки, как отмечалось, почти исключительно ограничивали свою кредитную политику предоставлением краткосрочных ломбардных и дисконтных кредитов. Однако наблюдается тенденция к росту долгосрочного кредитования.

Сберегательные банки формируют свои пассивы преимущественно за счет сберегательных вкладов физических лиц. Использование полученных средств до 70-х годов XX в. жестко регламентировалось, и лишь в конце 70-х годов им было разрешено предоставлять кредиты сначала физическим лицам (1976 г.), а затем и фирмам (1979 г.). В середине 70-х годов произошли крупные слияния этих банков; они были приватизированы и с тех пор функционируют как крупные коммерческие банки в составе TSB Group. Сберегательные банки имеют самую разветвленную филиальную сеть в Великобритании (более 13000 филиалов и отделений). На примере этих банков особенно четко прослеживается тенденция к концентрации и централизации в британской финансовой системе. Банки, входящие в TSB Group, осуществляют как типично банковские операции, так и оказывают страховые услуги, инвестирование средств в крупные компании в составе холдинговых структур.

К рассматриваемой группе институтов можно отнести также и строительные ассоциации, которые не являются типичными банками, но составляют конкуренцию депозитным банкам, привлекая под проценты средства частных лиц.

Оптовые банки. В эту группу входят торговые банки, акцептные и эмиссионные дома. Первыми среди оптовых банков возникли торговые банки. Их первоначальная задача заключалась в финансировании товарооборота путем погашения торговых векселей и их авансирования. В настоящее время торговые банки занимаются широким кругом операций по финансовому обслуживанию и консультированию средних и крупных предприятий. Кроме того, они выступают в качестве инвестиционных банков для пенсионных фондов и страховых компаний, финансируют слияния и приобретения, торгуют акциями и другими ценными бумагами, предоставляют кратко- и среднесрочные кредиты. Торговые банки не проводят обычные для коммерческих банков операции по

переводу денежных средств или принятию вкладов и выдаче ссуд населению. Торговые банки Великобритании играют ведущую роль на евровалютных рынках (еврокредитные и евродепозитные операции), а также на рынках срочных контрактов (финансовые фьючерсы, опционы, свопы и др.).

Особую группу оптовых банков составляют акцептные дома, предоставляющие акцептные кредиты во внешней и внутренней торговле, однако в мировой торговле в последнее время такие кредиты используются редко. Суть акцептного кредитования состоит в том, что акцептные дома принимают и оплачивают от лица малоизвестных плательщиков переводные векселя, предъявляемые им за отгруженные товары. Акцептные дома совместно с депозитными банками практикуют также контокоррентные кредиты.

Наконец последняя группа — эмиссионные дома, представлена банками, основная цель деятельности которых эмиссия и размещение ценных бумаг на рынке.

Заграничные (иностранные) банки. В эту группу входят британские банки, которые имеют резиденцию в Великобритании, но основной круг своих операций осуществляют за границей, а также банки других государств, имеющие филиалы в Великобритании. Первая группа банков характеризовала специфику британской финансовой системы в XIX — начале XX в. (так называемые колониальные банки), однако их численность постепенно уменьшалась, так как многие из них были поглощены депозитными банками. Благодаря разветвленной сети банков за рубежом Великобритания долгое время занимала главенствующее место в мировой финансовой системе, а английский фунт стерлингов являлся ключевой валютой.

В последние десятилетия происходит обратный процесс размещения зарубежными банками своих филиалов и представительств в Великобритании. Среди них банки Японии, США, Швейцарии и других стран. В общей сложности более 100 крупнейших банков представлены в Великобритании, что вновь подчеркивает ведущую финансовую роль этой страны в мире.

В финансовой системе Великобритании действует также специфическая группа финансовых институтов, называемых учетными домами.

Они выступают операторами денежного рынка, привлекая свободные краткосрочные денежные средства других финансовых учреждений и ссужая их на короткий период лицам, нуждающимся в ликвидных средствах. Первоначальная деятельность учетных домов заключалась в учете коммерческих переводных векселей. Впоследствии эту функцию взяли на себя также акцептные дома. Учетные дома выполняют также роль посредника между Банком Англии и коммерческими банками, организуя рефинансирование последних через переучет казначейских векселей. Они покупают у Банка Англии эти векселя, а затем организуют аукционы среди коммерческих банков по их приобретению. Банк Англии гарантирует учетным домам кредиты за их обещание выкупать полностью выпуски казначейских векселей. Значительную часть своих ресурсов учетные дома формируют за счет ссуд до востребования, предоставляемых коммерческими банками.

С середины 80-х годов прошлого века наблюдается четко выраженная тенденция к размыванию границ универсальной финансовой системы в Великобритании, усилившаяся из-за биржевого кризиса 1987 г. Это выражается, во-первых, в слияниях и поглощениях депозитных и торговых банков и, во-вторых, в образовании банками разных групп

синдикатов и консорциумов для проведения совместных операций. Наконец, депозитные и торговые банки открыли у себя отделы ценных бумаг для осуществления операций с ними.

В настоящее время в банковской системе Великобритании наблюдается высокая степень концентрации: почти 75% всех сделок приходится на банки «большой четверки».

Банк Англии до конца 70-х годов XX в. не играл существенной роли в регулировании и контроле за деятельностью кредитных институтов. Однако в последние десятилетия его контролирующие функции усилились.

Следует отметить, что английская банковская система в значительной мере похожа на банковскую систему США. В частности, большое сходство прослеживается между торговыми банками США и розничными банками Великобритании, а также инвестиционными банками США и оптовыми банками Великобритании. Различие заключается в том, что законодательное регулирование банковской системы в Великобритании началось позднее, чем в США, хотя английская банковская система имеет более длительную историю.

Финансовая система Японии

История развития. Рождение банковской системы Японии (БСЯ) датируется 1868 г. После окончания добровольной изоляции Японии была введена в обращение иена как национальная валюта. В качестве одной из важнейших частей экономической системы страны, которая могла обеспечить защиту от экспансионистских устремлений колониальных властей, должна была послужить банковская система, создававшаяся по образцу европейских. При этом использовались элементы банковских систем различных стран. Создаваемые банки использовались как инструмент государственной экономической политики. В тот период группы предприятий находились во владении семейных кланов (*zaibatsu*), и в рамках каждой группы координирующие функции и функции финансирования выполнял один банк.

Предпринятая по окончании Второй мировой войны попытка американских оккупационных властей расчленить эти хозяйственные группы в соответствии с Антимонопольным актом 1947 г. оказалась неудачной. После распродажи части пакетов акций, которые находились в руках отдельных семей, через многосторонние участия возникли новые хозяйственные группы (*keiretsu*), ядро которых опять-таки составлял банк. При восстановлении своей экономики японцами была взята за основу американская сегментированная банковская система с некоторыми модификациями. Секторы «коммерческие банки», «инвестиционные банки», «банки долгосрочного кредитования» и «банки, осуществляющие доверительные операции», были разделены. Однако в период изменения банковского законодательства в 1981 г. границы между институциональными группами стали размываться. С апреля 1993 г. институты, действующие в отдельных секторах, имеют право создавать дочерние структуры, которые осуществляют функции институтов из других секторов либо присоединяют подобного рода институты. В отдельных случаях требуется все же получение лицензии в министерстве финансов.

В результате так называемого периода «экономики мыльных пузырей» (*Bubble Economy*) в японской банковской системе возник кризис, который привел к процессам концентрации и изменения структуры в пользу крупных финансовых институтов. Законом о реформировании финансовой системы были инициированы слияния банков долгосрочного кредитования и Банка Токио.

Банк Японии и государственные финансовые институты. Банк Японии был образован в 1882 г. по образцу Банка Бельгии, а его современная структура сформировалась в 1949 г. Эмиссионное право было закреплено за ним в 1884 г. Наряду с кредитно-денежной и валютной политикой он ответствен за осуществление оперативного банковского надзора и функционирует в качестве эмиссионного банка страны. Интерес представляет состав Совета Банка — высшего его органа, в который наряду с управляющими, представителями министерства финансов и плановых органов входят также представители крупных и региональных банков, а также из отраслей торговли, промышленности и сельского хозяйства.

Государственные финансовые институты принимают участие в реализации государственных инвестиционных программ и программ кредитования. Почтовый банк в правовом отношении не считается банком. Его функции были расширены в 1988 г. в процессе смягчения налогообложения определенных видов вкладов (тагуу). Он принимает денежные взносы по депозитным ставкам, превышающим уровень регулировавшихся прежде минимальных уровней ставок, и в основном предоставляет эти средства другим финансовым институтам, государственным предприятиям через Бюро трастового фонда (Trust Fund Bureau).

Институты и группы институтов. Помимо Банка Японии и государственных финансовых институтов в банковскую систему Японии входят коммерческие банки, банки долгосрочного кредитования, инвестиционные банки, трастовые банки и кооперативные банки. Наряду с названными институтами и группами институтов к японской финансовой системе причисляют, при более широком определении, общества страхования жизни, общества мелкого кредита, общества финансирования ценных бумаг, а также общества финансирования жилищного строительства и некоторые другие. В целом структуру японской финансовой системы можно представить следующим образом (рис.).

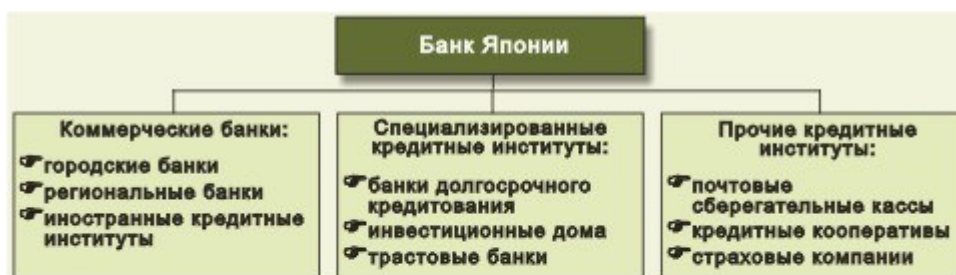


Рис. Финансовая система Японии

Характерные особенности современной финансовой и банковской системы Японии заключаются в следующем:

1. Коммерческие банки подразделяются на два основных класса: городские банки и локальные. Они различаются размером и клиентурой. Городские банки в основном обслуживают крупные предприятия краткосрочными кредитами и имеют широкую филиальную сеть. Свои ресурсы они также формируют за счет крупных вкладчиков. Локальные банки, напротив, ведут деятельность в определенных регионах

(префектурах), обслуживая в основном мелкие и средние предприятия, коммунальные службы. Пассивы этих банков образуются преимущественно за счет частных лиц.

2. В Японии особенно развиты крупные конгломераты банков и предприятий. Наиболее известные из них входят в группы keiretsu. Во главе этих групп стоит городской банк, объединяя вокруг себя крупные промышленные предприятия. Взаимоотношения между банком и предприятиями строятся на кооперативной основе. Банк предоставляет большинство видов финансовых услуг и выполняет координирующие функции. Следует заметить, что существовавшие до Второй мировой войны группы zaibatsu были построены по холдинговому типу, т. е. банк не только выполнял указанные выше роли, но и осуществлял управление акциями всей группы.

3. В Японии слабо представлены финансовые институты из других стран, что связано с особенностями японского национального менталитета и, как следствие, с жесткими правилами допуска нерезидентов на национальные рынки. В то же время японские банки широко представлены на мировых финансовых рынках, создали дочерние структуры во многих странах мира.

4. Следует отметить также высокий уровень концентрации и централизации японской банковской системы, который продолжает повышаться благодаря слияниям крупных банков. В результате этого процесса несколько японских банков входит в десятку самых крупных кредитных институтов мира

5. Сегментированный характер японской финансовой системы ярко проявляется на примере банков долгосрочного кредитования, инвестиционных домов и трастовых банков. Банкам долгосрочного кредитования разрешается проводить долгосрочные операции пассивного и активного характера. Первые заключаются в предоставлении долгосрочных кредитов крупным предприятиям, а вторые — в формировании ресурсов в основном за счет выпуска долгосрочных долговых обязательств. В то же время банки долгосрочного кредита ограничены в осуществлении куплипродажи ценных бумаг на вторичных рынках. Последнее является прерогативой инвестиционных домов, которые также сами эмитируют ценные бумаги. Наиболее известные инвестиционные дома Nomura, Nikko, Daiwa, Yamaichi являются активными участниками мировых финансовых рынков, господствуя, в частности, на рынках еврооблигаций. Трастовые банки возникли в 50-х годах XX в. в основном путем «отпочкования» от коммерческих банков. Они осуществляют доверительное управление имуществом, а также управление средствами пенсионных касс, долгосрочным кредитованием мелких и средних предприятий.

Вопрос 3. Универсальные финансовые системы

Подобный тип финансовой системы весьма характерен для стран континентальной Европы. Его особенности рассмотрим на примере французской и немецкой моделей.

Финансовая система Франции

Основы современной французской финансовой системы были заложены в 1800 г. с момента основания Банка Франции (Banque de France), наделенного с 1838 г. исключительным правом эмиссии банкнот. К этому моменту уже существовал ряд частных коммерческих банков, которые были созданы финансовой элитой еврейского и швейцарского происхождения. Эти банки занимались в основном финансированием растущей торговли и за короткий срок многократно увеличили свой капитал. Для финансирования крупных промышленных проектов в середине XIX в. основали первые

крупные банки, организованные в форме акционерных обществ и принимавшие первоначально вклады от мелких вкладчиков. Прототипом такого европейского акционерного банка был основанный в 1852 г. банк Societe Generale du Credit Mobilier.

До кризиса конца 80-х годов XIX в. большинство крупных акционерных банков функционировали как универсальные банки. Но одновременно возникли два новых типа банков: (а) депозитные, которые в основном ограничивались сделками на денежных рынках, однако занимались также размещением ценных бумаг и операциями на биржах; (б) коммерческие банки, которые действовали на рынках капитала, финансируя крупные предприятия.

Банковское законодательство сформировалось во Франции достаточно поздно — лишь 13 июня 1941 г., когда ввели понятия банковской сделки и определили требования к вновь образующимся банкам. Банки в соответствии с законом могли возникать в форме товариществ, акционерных обществ и частных банков. От банков отделили финансовые институты (Etablissements Financiers), которым было разрешено осуществлять банковские сделки лишь определенного рода. Речь шла о таких институтах, как дисконтные дома, инвестиционные компании, лизинговые, факторинговые общества и др.

Законом от 2 декабря 1945 г. была проведена классификация банков на депозитные (Banques de Depot), банки участия (Banques d'Affaires) и банки средне- и долгосрочного финансирования (Banques de Credit a long et moyen terme). Вместе с этим возникла специализированная банковская система. Для сектора народных банков и кооперативных, аграрных и сберегательных касс разработали отдельное законодательство. Одновременно была проведена национализация Банка Франции, а также четырех крупнейших банков (Credit Lyonnais, Societe Generale, Banque Nationale pour le Commerce et l'Industrie, Comptoir National d'Escompte de Paris). Законами от 23 декабря 1966 г. и 1 сентября 1967 г. строгое разделение между депозитными банками и банками участия было отменено и начался процесс возврата к универсальной банковской системе, завершившийся в июле 1984 г., когда действовавшая ранее классификация банков была отменена, а все институты, осуществляющие банковские сделки, получили общее название кредитных (Etablissements de Credit).

Современная кредитно-финансовая система Франции. После издания в 1984 г. Закона о кредитных институтах можно выделить пять категорий институтов.

Коммерческие банки. Начало коммерческим банкам положили депозитные. Возникшие позже банки участия в настоящее время приспособлены к универсальной финансовой системе. Так, многие из них вынуждены были слиться с депозитными банками, поскольку не имели развитой филиальной сети. Банки средне- и долгосрочного кредитования были большей частью дочерними обществами крупных банков и остались незатронутыми законодательной реформой.

Общества финансирования. Эта группа институтов отличается от банков главным образом тем, что им не разрешено принимать вклады частных лиц, т. е. все кредитные операции они должны осуществлять либо за счет своих средств, либо средств, полученных на денежных рынках или взятых в кредит у дружественных банков и банков, с которыми существуют кооперативные связи. Эти институты ориентированы на финансирование отдельных промышленных секторов, например пивоварен, мукомолен и т. п. Кроме того, они занимаются управлением портфелями ценных бумаг торговых и промышленных предприятий.

Кооперативные банки. Изначально эти банки создавались для сбережений и кредитных операций для ограниченного круга лиц, прежде всего из сельского хозяйства и мелкорозничной торговли. Однако в последние десятилетия клиентура этих банков существенно расширилась, так что они стали конкурировать с коммерческими банками. Тем не менее основные свои операции эти банки ведут с прежней клиентурой. Кроме того, представители сельского хозяйства и торговли доминируют в руководящих органах кооперативных банков.

Различия между самими кооперативными банками заключаются главным образом в том, на какую прослойку населения они преимущественно ориентированы и в каких местах расположены. Так, обслуживание фермерских хозяйств — прерогатива банка Credit Agricole, тогда как народные банки обслуживают преимущественно клиентов мелких и средних предприятий в городах. Однако четкой грани между этими банками сейчас не существует, ибо Credit Agricole открыла отделения в городах, а народные банки проникли в сельскую местность.

Сберегательные кассы. Сберегательные кассы функционируют как «неприбыльные организации» (Non-Profit-Organizations). Они были созданы по инициативе коммунальных учреждений для их кредитного обслуживания. Имеется также группа сберегательных касс при почтовых учреждениях, которые предоставляют сберегательные книжки, планы и сертификаты со средним сроком обращения. Однако сберегательные кассы не получили во Франции такого развития, как в Германии и некоторых других странах ЕС.

Специализированные банковские учреждения. Деятельность этих учреждений регулируется специальным законодательством, и они находятся под жестким контролем государства. Здесь особо следует выделить банк «Национальный кредит» (Credit National), ориентированный на предоставление долгосрочных кредитов промышленным, торговым предприятиям, а также государственным организациям. Кроме того, можно выделить Общество регионального развития (Societe de Developpement Regional), основанное в 1955 г. для содействия политике национального развития, осуществляемого через отдельные регионы.

Для банковской системы Франции в целом в последние годы характерен тренд к диверсификации, особенно на новых финансовых рынках. Широкое развитие получил процесс образования холдинговых структур. Кроме того, большую роль во Франции играют промышленные департаменты, через которые осуществляется управление портфелями ценных бумаг небанковских холдинговых структур. Цели, преследуемые банками, возглавляющими холдинговые образования, состоят главным образом в получении прибыли от участия в капитале, т.е. части промышленной и торговой прибыли, а также в оказании комплекса финансовых услуг (cross-selling) для организаций, входящих в холдинг.

Крупные французские коммерческие банки являются активными участниками европейской кооперации. Так, банк Societe Generale входит в Международную компанию европейских банков, Национальный банк Парижа (BNP) — в Европейское общество финансирования.

Финансовая система Германии

Основное место в финансовой системе Германии занимают универсальные банки, на которые приходится свыше 75% всех банковских сделок. Именно они характеризуют финансовую систему Германии как универсальную. Классификация же самих

универсальных банков проводится в первую очередь с точки зрения основных целей, которые они преследуют. К универсальным банкам относят следующие группы институтов: (а) коммерческие банки; (б) кооперативные кредитные институты; (в) общественно-правовые кредитные институты, среди которых выделяют сберегательные кассы и жироцентралы.

Коммерческие банки, как и в других странах, нацелены на максимизацию прибыли. В то же время кооперативные банки ориентированы на содействие своим членам, прежде всего в сфере кредита и сбережений. Сберегательные институты обязаны кредитовать население регионов, в рамках которых они действуют, на более выгодных условиях, чем коммерческие банки.

Важно отметить, что деятельность кредитных институтов, принципы их организации меняются с течением времени. Так, кредитные кооперативы Германии возникли в Европе одними из первых в середине XIX в. (кооперативы Райффайзена и Шульце — Делича) и послужили прототипом многих учреждений кооперативного кредита в мире, включая Россию. Однако первоначально они не имели права осуществлять большинство банковских операций, а могли лишь кредитовать своих членов, преимущественно из сельской местности (кооперативы Райффайзена) либо из числа торговцев и ремесленников (народные банки Шульце — Делича). Однако в период после Второй мировой войны произошло постепенное превращение кредитных кооперативов в универсальные банки, были сняты ограничения на выполнение ими банковских операций. Более того, им разрешили расширить свою клиентуру, не ограничивая ее только членами кооператива. В результате возникли кооперативные банки, отличием которых от обычных коммерческих банков остается лишь преимущественная ориентация на удовлетворение потребностей своих членов в кредитах и сбережениях, а также то, что в руководстве этих банков преобладают группы лиц, представляющие интересы их членов. Кроме того, кооперативные банки имеют, как правило, существенно меньший размер капитала, чем коммерческие. Последнее обстоятельство во многом обусловило создание кооперативными банками своего Центрального банка кооперативного кредита, благодаря которому появилась возможность конкурировать с системой коммерческих банков, привлекать капитал с финансовых рынков.

Жироцентралы представляют собой центральные кредитные институты сберегательных касс. Они осуществляют межрегиональный платежный оборот сберегательных касс, управление их ликвидными средствами, ценными бумагами и другие функции.

Еще одну группу институтов представляют специализированные организации, которые ограничены в своих функциях. Их число значительно меньше числа универсальных банков. К тому же длительное время наблюдается уменьшение удельного веса специализированных институтов на финансовом рынке. Основную роль среди них играют институты «реального» кредита. Под последними в Германии понимают кредиты с различными формами реального обеспечения, т. е. залога (включая ипотеку), заклада недвижимости, товаров, ценных бумаг и т. д. Не следует думать, что коммерческие банки практикуют только бланковые (необеспеченные) кредиты либо кредиты под гарантии, поручительства, кредитные поручения и т. п. Важно, что в деятельности институтов «реального» кредита материальное обеспечение является обязательным.

Особую группу институтов составляют кредитные институты, предоставляющие кредиты в рассрочку (основное «тело» кредита погашается по частям). Они возникли в Германии в 20—30-х годах XX в. В то же время в США такие институты существовали уже до Первой мировой войны. Кредиты с рассрочкой платежа предоставляются в основном населению (потребительские кредиты), часто в наличной форме, а также мелким предприятиям. Кредиты в рассрочку используют в своей деятельности также сберегательные кассы.

Бундесбанк в его современном виде возник в 1957 г. Его предшественник, Райхсбанк, был ликвидирован с окончанием Второй мировой войны, а в период с 1948 по 1957 г. в Германии существовала двухступенчатая система центральных банков, включавшая: (а) Банк немецких земель (Bank Deutscher Laender); (б) юридически независимые центральные банки Земель Германии.

Банк немецких земель отвечал за выпуск банкнот, а центральные банки земель независимо от него регулировали деятельность кредитных институтов на своей территории. Банк немецких земель не осуществлял прямой связи с низовыми кредитными институтами.

С 1957 г. Бундесбанк представляет собой единую структуру, в которой бывшие центральные банки земель выполняют роль Главных управлений. Бундесбанк имеет максимально широкие полномочия среди европейских центральных банков и в осуществлении кредитно-денежной политики независим от федеральных органов. Принципы деятельности Бундесбанка были положены в основу модели функционирования Европейского центрального банка. Вместе с тем Бундесбанк обязан проводить кредитно-денежную политику, которая не противоречит экономической политике государства в целом. Независимость Бундесбанка ограничена также тем, что представители федерального правительства входят в его руководящие органы. Наконец, за федеральными органами остается исключительное право принимать законы в кредитно-денежной сфере.

Вопрос 4. Финансовые системы развивающихся стран

Финансовые системы развивающихся стран характеризуются большим разнообразием как в силу их многочисленности (в общей сложности к этой подсистеме мировой экономики относятся 132 страны), так и по причине значительной дифференциации уровней их экономического, а значит, и финансового развития. Тем не менее можно отметить, что эти системы в своем развитии следуют определенной логике: сначала создается эффективная денежная система, состояние которой не препятствует развитию производства и не может вызывать кризисы, затем на ее базе — эффективная и мощная кредитная система, и наконец, уже на данной основе — эффективные и мощные финансовые рынки. После этого при наличии достаточно сильной валюты национальная система перераспределения финансовых ресурсов в рамках национальных границ превращается в фактор, имеющий значение для международных финансов, а при наличии особо благоприятных условий — в основу мировой финансовой системы, как это произошло с финансовой системой США и, возможно, в ближайшие десятилетия XXI в. произойдет с Китаем [Распад мировой долларовой системы, с. 270—304]. Конечно, далеко не каждая из развивающихся стран в силу низкого уровня экономического развития способна достичь хотя бы до третьего этапа развития своей финансовой системы. Именно поэтому некоторые страны Африки объединились в «зону франка», «привязав» свои

валюты к французскому франку. В зону франка (к так называемым «франко-фонным» странам) относятся: Бенин, Буркина-Фасо, Габон, Камерун, Коморские острова, Конго, Кот-д'Ивуар, Мали, Нигер, Сенегал, Того, ЦАР, Чад, Экваториальная Гвинея [Погорлецкий, с. 408]. Эти страны обязались, во-первых, держать свои валютные резервы главным образом во французских франках, а теперь — в евро и, во-вторых, осуществлять их продажу на валютном рынке в Париже.

Франция, в свою очередь, обеспечивает свободный обмен национальных валют этих стран на французский франк и евро, а также контролирует кредитную политику эмиссионных банков стран зоны франка. Страны — члены этой организации имеют свои собственные центральные эмиссионные банки (ЦЭБ), причем некоторые — один на группу стран, и свою валюту, свободно конвертируемую во французский франк, а теперь и в евро, по привязанному курсу через операционные счета на основе соглашений между французским казначейством и ЦЭБ отдельных стран и групп стран. Этот монетарный союз базируется на соглашениях, заключенных между Францией и каждой из стран зоны. Валютой большинства стран является франк КФА (от французского *La Communauté Financière Africaine*, CFA; Африканское финансовое сообщество). Исключением являются Коморские острова, которые в 1981 г. ввели собственную валюту — коморский франк.

Другие страны, стремясь вывести финансовую систему на современный уровень, отказались от своей национальной валюты и перешли (или переходят) на американский доллар, как это сделали в конце 2000 г. Сальвадор и Эквадор, а затем и Аргентина [Распад мировой долларовой системы, с. 231—233].

Эти примеры характеризуют первую и главную особенность финансовых систем развивающихся стран — активную роль государства, которая объективно усиливается архаичностью их финансов, нехваткой финансовых ресурсов.

На формирование и использование финансовых ресурсов как развивающихся, так и промышленно развитых стран влияют мотивы сбережений — возрастная структура населения, рост доходов, переоценка богатства, пенсионное обеспечение страхования, относительные цены и т. д. Однако процесс сбережения в большинстве развивающихся стран происходит в среде, которая существенно отличается от среды в индустриальных странах. Эти различия влияют на использование ресурсов, сроки движения капитала, характер предпочтений домашних хозяйств, возможности временного перераспределения потребления.

Сбережения домашних хозяйств в развивающихся странах невелики. Огромное число хозяйств имеют доходы, редко превышающие необходимый прожиточный минимум. В странах, в которых большая часть совокупного спроса обеспечивается домашними хозяйствами подобного типа, реакция частных сбережений на временное увеличение уровня дохода проявляется слабо, так как этим домашним хозяйствам трудно ограничить потребление. Поэтому, как правило, развивающиеся страны с высоким уровнем дохода показывают более высокую норму сбережений по сравнению со странами с низким уровнем дохода.

Доходы домашних хозяйств в развивающихся странах не постоянны, так как относительно большая доля доходов создается в сельском хозяйстве. Цены на сельскохозяйственную продукцию резко колеблются под влиянием спроса на мировом рынке и погодных условий. Эта неопределенность дополняется макроэкономической нестабильностью. Вообще говоря, высокая неуверенность в отношении будущих

трудовых доходов должна увеличивать предупредительный мотив для сбережений, однако в нестабильной обстановке увеличивающаяся неуверенность обычно влияет на сбережения домашних хозяйств в противоположном направлении. Более высокие уровни сбережений в странах с низкой инфляцией подтверждают значение стабильной экономической обстановки.

Пенсионная практика также предопределяет различия в потоках доходов домашних хозяйств промышленно развитых и развивающихся стран. Из-за более короткой продолжительности жизни, особенностей организации производства и пенсионных систем индивиды в развивающихся странах нередко имеют небольшой отрезок времени для получения пенсии и менее заинтересованы в сбережениях на старость. В тех странах, где нет социальных систем или они слабы, обеспечение старости может быть важным мотивом сбережений. Указанные выше аспекты дополняются другими. Сохранение, а во многих странах доминирование традиционных социальных отношений предопределяет относительно сильные связи между поколениями. Поэтому планирование потребления распространяется на более длительный срок.

Формирование сбережений домашних хозяйств происходит в условиях неразвитости кредитной системы, ограниченного перечня кредитных операций формального сектора. Во многих сельских районах кредитные учреждения отсутствуют. Мелкие предприниматели практически не имеют доступа к организованному рынку капитала и располагают весьма ограниченными возможностями для расширения производства. Значительную роль в аккумуляции сбережений играет неофициальная система. Так, ее доля во всем денежном обращении стран Тропической Африки в середине 80-х годов колебалась в пределах 9,5% в Ботсване до 71,3% — в ЦАР. В середине 70-х годов в Африке на долю ростовщиков приходилось более 70% сельскохозяйственного кредита, а в целом — 92% суммы банковского кредита частному сектору. В странах Латинской Америки его доля составляла 52%, в Азии — 89%. В ряде регионов произошло не сокращение, а укрепление позиций и расширение масштабов ссудных операций местного ростовщика [Ломакин, с. 118]. В странах Африки ростовщический капитал побеждает даже отделения иностранных банков. В результате огромные средства замораживаются в ростовщических операциях, приобретая независимый от производства характер. Аккумуляция ростовщического процента и ренты создает экономический предел росту хозяйства. Она вовлекает сбережения в сферу спекуляции, ростовщичества, в накопление сокровищ, т. е. создает так называемое перенакопление.

Помимо ростовщиков неофициальная система представлена непосредственными финансовыми сделками между родственниками и друзьями, опирающимися больше на личные связи, чем на формальные гарантии. В связи с низким уровнем сбережений или их отсутствием в домашних хозяйствах влияние учетных ставок на масштабы сбережений или незначительно, или отсутствует. В целом эластичность сбережений к учетным ставкам значительно колеблется в соответствии с уровнем развития страны. В бедных странах влияние изменений в учетных ставках на сбережения близко к нулю, но оно значительно повышается в странах, средних по уровню дохода на душу населения, развивающихся и богатых.

На частные сбережения в развивающихся странах оказывают влияние другие факторы, в том числе распределение доходов, уровень прироста населения, дохода на

душу населения. Проведенные исследования показали, что повышение на 1% дохода на душу населения повышает сбережения домашних хозяйств на 0,3%. Влияние данных факторов такое же, как и в промышленно развитых странах [Ломакин, с. 119].

Формирование сбережений общественного сектора в развивающихся странах также имеет свои особенности. Отличия проявляются в роли нефинансовых государственных предприятий, степени развитости финансовой системы, в системе сбора налогов и составе доходной базы, в значении внешних поступлений и внешнего долга.

Во многих развивающихся странах в общественном секторе значительное место занимают производственные предприятия, чистый доход которых является источником государственных расходов. Нередко управление этими предприятиями не руководствовалось целями максимизации прибыли, что приводило к потере средств государственного бюджета и снижению сбережений государства. Часто эти потери происходили вследствие низких цен на продукцию государственных предприятий. Даже в случаях, когда они производили конкурентоспособные товары, завышенный валютный курс приводил к убыткам государственных предприятий.

Во многих развивающихся странах сбор налогов на доход в связи с неразвитостью финансовой инфраструктуры является серьезной административной проблемой. Это также понижает сбережения общественного сектора. Когда внешние обстоятельства не позволяют увеличивать сбережения государственного сектора, тяжесть структурной перестройки ложится на государственное потребление. Если уменьшение общественного потребления выступает причиной увеличения предельных затрат, тогда прибегают к дефицитному финансированию.

Важный фактор тяжелого положения государственного сектора — внешнее воздействие. Внешние поступления играют значительную роль в финансировании развивающихся стран. Колебания в таких поступлениях и выплатах, в международных учетных ставках оказывают серьезное влияние на национальные сбережения.

В большинстве развивающихся стран государственный сектор является дебитором. В значительной мере это обеспечивает высокую долю государственных инвестиций в общем объеме капиталовложений. В слаборазвитых странах они нередко превышают 50—60% общей величины накоплений. По оценкам экспертов МВФ, изменения в финансовой позиции правительства приводят только к частичному замещению частных сбережений — в среднем на 2/3 в промышленно развитых и развивающихся странах, что ниже единицы полного эквивалента Рикардо. Поэтому снижение уровня бюджетного дефицита на два пункта увеличивает уровень сбережений на 1,2 пункта и при уровне замещения частных сбережений в 0,75 дает прирост нормы сбережений примерно на 1,5 пункта.

По некоторым оценкам, величина сбережений в будущем во многом будет зависеть от темпов экономического роста развивающихся стран. Во всех подсистемах мирового хозяйства отчетливо проявляется общая черта: уровень частных сбережений негативно реагирует на нестабильность экономики. Страны, которые могут регулировать инфляцию, имеют более высокую норму сбережений. Инфляция через отрицательное влияние на реальные учетные ставки и общее увеличение неопределенности приводит к уменьшению сбережений, содействуя их диверсификации в нефинансовые вклады.

Роль государства проявляется в таких сферах финансов развивающихся стран, как валютный контроль, международное кредитование и финансирование, а также в особенностях составления их платежных балансов.

В то время как все промышленно развитые страны отказались от каких-либо валютных ограничений на внешнеторговые операции, как это и предусмотрено уставом МВФ, по имеющейся информации, в 119 развивающихся странах осуществляется контроль движения капитала, причем в 67 странах имеет место всесторонний контроль, т. е. контроль прямых и портфельных иностранных инвестиций как резидентов так и нерезидентов, контроль эмиссии ценных бумаг, финансовых операций, депозитарных требований и счетов, операций с недвижимостью

2. Практикум по теме. Фонд заданий для самостоятельных (практических) занятий и самостоятельной работы.

Практическое задание 1.

Изучив предложенный лекционный материал, литературу по данной теме, необходимо уточнить основные финансовые понятия по трем направлениям:

- § в историческом понимании,
- § в понимании российской финансовой науки,
- § в трактовке зарубежных экономистов.

Практическое задание 2.

Рассчитайте ряд экономических показателей, характеризующий общий уровень государственного долга страны, а также динамику его развития. Студенту необходимо:

1. Выбрать государство, показатели которого необходимо рассчитать.
2. Изучить макроэкономические показатели, данного государства за период 3 года.
3. Сделать аналитический вывод.

Для выполнения задания можно воспользоваться лекционным материалом, предложенной литературой по данной теме, Интернет-сайтами центрального банка, министерства финансов, статистических учреждений пр., выбранного государства.

www.wouldbank.org – *Всемирный банк*

www.imf.org - *МВФ*

www.ebrd.org - *ЕБРР*

www.ustreas.com – *Министерство финансов США*

www.fedstat.gov – *Федеральная служба статистики США*

www.federalreserv.gov – *Федеральная резервная система США*

www.cbo.gov – *Бюджеты США и экономические обзоры*

www.insee.fr – *Национальный институт экономической статистики Франции*

www.uni-kiel.de – *Институт мировой экономики в г. Киль, Германия*

Анализируемое государство - _____

ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ПРАКТИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ:

1. Отношение внутреннего и внешнего долга страны

Внутренний долг / Внешний долг	Год (_____)	Год
--------------------------------	-------------	-----

() _____ Год () _____

2. Внешний долг / Экспорт страны

! Показатель изменения долга, тесно связанный со способностью страны погасить долг.

Внешний долг / Экспорт страны Год () _____ Год () _____

3. Отношение внешнего долга к ВВП

Вывод по итогам анализа (динамика, процентное соотношение и пр.)

Практическое задание 3.

На основе лекционного материала, предложенного списка литературы изучить долговые кризисы XXI в. Студенту необходимо:

1. Выявить периодичность кризисов (отметить на рис.).
2. Определить масштабность охвата кризиса (заштриховать вертикально квадраты рисунка в % соотношении, т. е. 1 – внутри одного государства, 5 -экономическая группировка государств, 10 - мировой охват)

Практическое задание 4.

Выявить причины возникновения долговых кризисов, определить зависимость долговых кризисов от общеэкономических кризисов, финансовой политики государств.

При подготовке задания воспользуйтесь лекционным материалом, а также предложенным списком литературы.

Период долгового кризиса	Причины/ последствия долгового кризиса для мировой финансовой системы	Зависимость от общеэкономического кризиса (+ Да; - Нет)
1.	<i>Причины:</i> <i>Последствия:</i>	
2.	<i>Причины:</i> <i>Последствия:</i>	
3.	<i>Причины:</i> <i>Последствия:</i>	
4.	<i>Причины:</i> <i>Последствия:</i>	
5.	<i>Причины:</i> <i>Последствия:</i>	
6.	<i>Причины:</i> <i>Последствия:</i>	
7.	<i>Причины:</i> <i>Последствия:</i>	

8.	<i>Причины:</i> <i>Последствия:</i>	
9.	<i>Причины:</i> <i>Последствия:</i>	
10.	<i>Причины:</i> <i>Последствия:</i>	

Задания для самостоятельной работы.

А. Выпишите из соответствующих источников (привести список) законодательные акты развитых стран, относящие к налогообложению. Какие изменения были внесены ими? Какова цель подобных преобразований? Подтверждают ли ваши исследования гипотезу о сокращении налогового бремени в развитых странах мира?

Б. Налоги являются одним из мощных орудий в борьбе с бедностью. С одной стороны, прогрессивный характер налоговой ставки позволяет сократить доходно-имущественную дифференциацию и получить дополнительные бюджетные доходы, которые могут быть использованы для выплаты социальных пособий. С другой стороны, сокращение налоговых ставок позволяет бизнесу высвободить денежные средства и увеличить выпуск продукции, работ и услуг, тем самым способствуя созданию дополнительных рабочих мест и увеличению заработной платы. Однако государство не может одновременно и сократить налоги, и увеличить их. Как быть? Внимательно прочитайте и проанализируйте предложенный отрывок из книги директора Центра экономических и финансовых исследований и разработок С.Гуриева «Мифы экономики». – М.: Альпина Бизнес Букс, 2006.

«В развитых странах существует два в корне отличающихся подхода к борьбе с бедностью. В Европе предпочитают массивное перераспределение доходов в пользу бедных посредством высоких налогов и регулирования. В США полагают, что бедные должны помочь себе сами, и надо лишь создать условия для вертикальной мобильности.[2] Поскольку высокое налогообложение и чрезмерное регулирование подавляют предпринимательство и не позволяют создавать рабочие места, американские налоги гораздо ниже, а экономический рост – на 1% в год выше, чем в Европе. В США доля госрасходов в ВВП составляет около 30%, в то время как в Великобритании – 37%, в континентальной Европе – около 45%, в Скандинавии – более 50%.

Почему в Европе и США настолько различаются уровни перераспределения? Какой подход к борьбе с бедностью будет преобладать в России?»

Ответьте на вопросы автора и сравните Вашу позицию с авторской точкой зрения, изложенной на с.123-125 книги С. Гуриева «Мифы экономики». – М.: Альпина Бизнес Букс, 2006.

В. Проанализируйте любую научную статью посвященную финансовой политике зарубежных стран по следующей схеме:

1. какая проблема рассматривается (о чем говорится в статье);
2. актуальность темы (с точки зрения современной ситуации в мире, в российских условиях);
3. какова цель данной статьи (что именно хочет показать или доказать автор);
4. какие средства для аргументации своей позиции использует автор (собственные расчеты, данные национальной статистики или международных организаций, ссылка на авторитет и пр.), как Вы считаете, насколько они убедительны? Какие аргументы за или против можете предложить Вы?
5. каков вывод автора, удалось ли ему, на Ваш взгляд достичь заявленной цели?

Тема Государственный кредит и государственный долг зарубежных стран

Ключевые понятия:

- § Государственный кредит
- § Формы государственного кредита
- § Государственные займы
- § Гарантированные займы
- § Государственный долг
- § Внешний и внутренний государственный долг
- § Современные теории государственного кредита
- § Международный государственный кредит
- § Долговой кризис
- § Международные финансово-кредитные организации и их роль в долговых отношениях

Темы докладов:

1. Роль ЕБРР в экономике развивающихся государств
2. Значение Всемирного банка в финансировании государств
3. Роль МВФ в консолидации мировой кредитно-финансовой системы в условиях глобализации.
4. Модели микрофинансирования, их роль в экономике развивающихся государств.
5. Мировые долговые кризисы и методы их урегулирования.
6. Формы международного кредита, их трансформация
7. Структура мировой задолженности: тенденции, перспективы развития.
8. Состояние современного рынка капиталов.
9. Способы погашения государственных займов в развитых странах.
10. Государственные долговые обязательства (на выбор: США, Германия, Великобритания, Франция)
11. Система государственного кредита (на выбор: США, Германия, Великобритания, Франция)
12. Западные концепции долговых отношений в трактовке зарубежных экономистов.

3. Материалы текущего контроля успеваемости, сформированности компетенций и необходимые оценочные средства.

Финансовая система зарубежных стран

Укажите, по какой схеме распределяется корпорационный налог в Германии

- А). федерация – 9%, земли – 9%, община – 82%;
- Б). федерация – 50%, земли – 50%;
- В). федерация – 42,5%, земли – 42,5%, общины – 15%.

9. Объектом обложения промысловым налогом в Германии является:

- А). доходы от промышленной, торговой, снабженческой и иных видов деятельности;
- Б). доходы от сельскохозяйственной деятельности;
- В). доходы от реализации изделий народного промысла.

10. Церковный налог в Германии уплачивают:

- А). все граждане Германии;
- Б). члены религиозной общины;
- В). иностранцы.

11. Ведущее значение во французской налоговой системе имеет:

- А). налог на собственность;
- Б). таможенные пошлины;
- В). налог на добавленную стоимость;
- Г). налог на прирост капитала.

12. С какой целью во Франции был введен солидарный налог на состояние:

- А). для обложения крупных состояний;
- Б). для финансирования части субсидий неимущим слоям;
- В). не носит ярко выраженного целевого характера;
- Г). верно А и Б.

13. Профессиональный налог во Франции:

- А). уплачивается юридическими и физическими лицами, которые занимаются деятельностью, не вознаграждаемой зарплатой;
- Б). то же самое, что и подоходный налог;
- В). то же самое, что и корпорационный налог.

14. Шедулярная форма построения подоходного налога в Великобритании предполагает деление на шедулы в зависимости от:

- А). категории налогоплательщика;
- Б). источника дохода;
- В). размера налогооблагаемого дохода.

15. Налоговая система Японии включает:

- А). национальные и косвенные налоги;
- Б). национальные и муниципальные налоги;
- В). национальные, муниципальные и префектурные налоги.

16. Налоговая гармонизация – это:

- А). принятие единого бюджета группой стран, проводящих гармонизацию;
- Б). создание единого Министерства по налогам и сборам группой стран, проводящих гармонизацию;
- В). систематизация и унификация налогов, координация налоговых систем и налоговой политики в группе стран, проводящих гармонизацию.

17. В рамках проводимой в Евросоюзе налоговой гармонизации предполагается:

- А). ввести единую налоговую систему для всех стран ЕС;

- Б). унифицировать ставки налога на прибыль и НДС;
- В). отменить налог на доходы физических лиц;
- Г). повысить ввозные таможенные пошлины.

18. Налоговые оффшоры предполагают:

- А). высокие налоговые ставки и многочисленные льготы производителям;
- Б). низкие или нулевые налоговые ставки налогов на доходы;
- В). предоставление налоговых кредитов предприятиям;
- Г). отсрочки по уплате налогов вновь созданным фирмам.

Как Вы считаете, какие существуют отличия оффшорных зон от свободных экономических зон?

Как Вы думаете, почему главная тенденция налоговых реформ в мире – снижение налогов на доходы?

Тесты по теме .

1. Под государственным долгом понимается:

- А) величина бюджетного дефицита в определенном финансовом году;
- Б) величина накопленного бюджетного дефицита за ряд лет;
- В) объем выпуска государственных облигаций.

2. Укажите, в какой из форм государственный долг НЕ может существовать:

- А) государственные ценные бумаги;
- Б) государственные гарантии и поручительства;
- В) кредитные соглашения с международными финансовыми организациями;
- Г) акции государственных унитарных предприятий.

3. Внутренний долг отличается от внешнего:

- А) по виду валюты;
- Б) по сроку погашения;
- В) по национальности кредитора.

4. Транш-это:

- А) часть выпуска государственных долговых ценных бумаг;
- Б) совокупность кредитов, предоставленных стране;
- В) сумма процентов по долгу.

5. К краткосрочным долговым ценным бумагам Правительства США относятся:

- А) казначейские ноты;
- Б) казначейские векселя;
- В) еврооблигации.

6. Бюджетный дефицит в странах ЕС ограничен:

- А) 5 % национальным ВВП;
- Б) 10 % национальным ВВП;
- В) 3 % национальным ВВП.

7. В каких случаях в странах ЕС допускается превышение нормы «дефицит бюджета/ВВП»:

- А) при высокой инфляции;
- Б) при проведении структурных реформ в экономике;
- В) при высокой безработице.

8. Высокий уровень государственного долга:

- А) приводит к экономическому кризису; Б) тормозит экономическое развитие;
 В) возможное негативное влияние может быть сглажено эффективным управлением.

9. В группу Всемирного банка входят:

- А) Международный банк реконструкции и развития;
 Б) Международная ассоциация развития;
 В) Международная финансовая корпорация;
 Г) Лондонский и Парижский клубы кредиторов;
 Д) верно А, В, Г;
 Ж) верно А, Б, В.

10. Программа оценки финансового сектора Международного валютного фонда нацелена на:

- А) укрепление устойчивости финансовых систем стран-членов МВФ;
 Б) списание госдолга беднейшим странам;
 В) развитие систем пенсионного обеспечения в странах-членах МВФ.

Тема. Государственные расходы зарубежных стран

Ключевые понятия

- v расходы бюджета;
- v социальные расходы;
- v военные расходы;
- v расходы на экономические цели;
- v дискреционные расходы (США);
- v мандатные (обязательные) расходы (США);
- v Medicare (Медикейр) (США);
- v Medicaid (Медикейд) (США).

Критерии оценки учебных действий студентов (выступление с докладом, рефератом, создание презентации по обсуждаемому вопросу) студентов на семинарах.

В процессе изучения учебной дисциплины контролируются и оцениваются преподавателем следующие учебные действия студентов:

- учебные действия по подготовке и осуществлению докладов, рефератов, презентаций, выступлений на семинарских и практических занятиях;
- учебные действия по решению учебно-профессиональных задач ;
- учебные действия по моделированию изучаемых финансовых механизмов (решение кейсов);
- учебные действия в период проведения зачета по отдельной теме
- учебные действия на экзамене.

Оценка	Характеристики ответа студента
Отлично	- студент глубоко и всесторонне усвоил проблему; - уверенно, логично, последовательно и грамотно его излагает; - опираясь на знания основной и дополнительной литературы, тесно привязывает усвоенные научные положения с практической деятельностью; - умело обосновывает и аргументирует выдвигаемые им

	идеи; - делает выводы и обобщения; - свободно владеет финансовыми понятиями.
Хорошо	- студент твердо усвоил тему, грамотно и по существу излагает ее, опираясь на знания основной литературы; - не допускает существенных неточностей; - увязывает усвоенные знания с практической деятельностью; - аргументирует научные положения; - делает выводы и обобщения; - владеет системой финансовых понятий.
Удовлетворительно	тема раскрыта недостаточно четко и полно, то есть студент освоил проблему, по существу излагает ее, опираясь на знания только основной литературы; - допускает несущественные ошибки и неточности; - испытывает затруднения в практическом применении психологических знаний; - слабо аргументирует научные положения; - затрудняется в формулировании выводов и обобщений; - частично владеет системой финансовых понятий.
Неудовлетворительно	- студент не усвоил значительной части проблемы; - допускает существенные ошибки и неточности при рассмотрении ее; - испытывает трудности в практическом применении знаний; - не может аргументировать научные положения; - не формулирует выводов и обобщений; - не владеет системой финансовых понятий.

Критерии оценки учебных действий студентов по решению **учебно-профессиональных задач** на практических занятиях, выполнении самостоятельной работы, индивидуального задания.

Оценка	Характеристики ответа студента
Отлично	студент самостоятельно и правильно решил учебно-профессиональную задачу, уверенно, логично, последовательно и аргументировано излагал свое решение, используя финансовые понятия.
Хорошо	студент самостоятельно и в основном правильно решил учебно-профессиональную задачу, уверенно, логично, последовательно и аргументировано излагал свое решение, используя финансовые понятия.
Удовлетворительно	студент в основном решил учебно-профессиональную задачу, допустил несущественные ошибки, слабо аргументировал свое решение, используя в основном финансовые понятия.
Неудовлетворительно	студент не решил учебно-профессиональную задачу.

Критерии оценки учебных действий студентов по решению задач (заданий) студентам по решению проблемных ситуаций

Оценка	Характеристики ответа студента
---------------	---------------------------------------

Отлично	студент самостоятельно и правильно построил модель изучаемого предмета, уверенно и аргументировано обосновывал ее, используя финансовые понятия.
Хорошо	студент самостоятельно и в основном правильно построил модель изучаемого предмета, уверенно и аргументировано обосновывал ее, используя финансовые понятия.
Удовлетворительно	студент в основном правильно построил модель изучаемого предмета, допустил несущественные ошибки, слабо аргументировал свое решение, используя в основном финансовые понятия.
Неудовлетворительно	студент не построил модель изучаемого предмета.

Критерии оценки уровня овладения студентами компетенциями на этапе экзамена по учебной дисциплине.

Оценка	Характеристики ответа студента
Отлично	<ul style="list-style-type: none"> - студент глубоко и всесторонне усвоил программный материал; - уверенно, логично, последовательно и грамотно его излагает; - опираясь на знания основной и дополнительной литературы, тесно привязывает усвоенные научные положения с практической деятельностью экономиста; - умело обосновывает и аргументирует выдвигаемые им идеи; - делает выводы и обобщения; - свободно владеет системой финансовых понятий.
Хорошо	<ul style="list-style-type: none"> - студент твердо усвоил программный материал, грамотно и по существу излагает его, опираясь на знания основной литературы; - не допускает существенных неточностей; - увязывает усвоенные знания с практической деятельностью экономиста; - аргументирует научные положения; - делает выводы и обобщения; - владеет системой финансовых понятий.
Удовлетворительно	<ul style="list-style-type: none"> - студент усвоил только основной программный материал, по существу излагает его, опираясь на знания только основной литературы; - допускает несущественные ошибки и неточности; - испытывает затруднения в практическом применении финансовых знаний; - слабо аргументирует научные положения; - затрудняется в формулировании выводов и обобщений; - частично владеет системой финансовых понятий.
Неудовлетворительно	<ul style="list-style-type: none"> - студент не усвоил значительной части программного материала; - допускает существенные ошибки и неточности при рассмотрении финансовых проблем; - испытывает трудности в практическом применении знаний; - не может аргументировать научные положения;

	- не формулирует выводов и обобщений;
--	---------------------------------------

Критерии оценки уровня овладения студентами компетенциями на этапе зачета с использованием теста по учебной дисциплине.

Оценка		Характеристики ответа студента
Отлично	Зачтено	91-100% правильных ответов
Хорошо		76-90%
Удовлетворительно	Не зачтено	61-75%
Неудовлетворительно		Менее 61 %

Примечание. Если экзамен (зачет по отдельной теме) по учебной дисциплине проводится с использованием предметно-ориентированного теста, то критерии оценки знаний, навыков, умений студентов установлены следующие:

- если студент выполняет правильно до 61% тестовых заданий, то ему выставляется оценка «неудовлетворительно»;
- если студент выполняет правильно 61-75% тестовых заданий, то ему выставляется оценка «удовлетворительно»;
- если студент выполняет правильно 76-90 % тестовых заданий, то ему выставляется оценка «хорошо»;
- если студент выполняет правильно 91-100 % тестовых заданий, то ему выставляется оценка «отлично».