

МИНИСТЕРСТВО ПРОСВЕЩЕНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«ЮЖНО-УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ГУМАНИТАРНО-ПЕДАГОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «ЮУрГГПУ»)

ПРОФЕССИОНАЛЬНО-ПЕДАГОГИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ

В.В. Камнева, О.В. Артебякина

ФИНАНСОВЫЙ ПРАКТИКУМ

Учебное пособие

Челябинск
2024

УДК 336(076)(021)

ББК 65.26я73

А 86

Рецензенты:

Савченков А.В., д.п.н., профессор кафедры подготовки педагогов профессионального обучения и предметных методик ФГБОУ ВО «Южно-Уральский государственный гуманитарно-педагогический университет»

Изюмникова С.А., к.п.н., доцент кафедры экономики, управления и права ФГБОУ ВО «Южно-Уральский государственный гуманитарно-педагогический университет»

Финансовый практикум. Учебное пособие / сост. В.В. Камнева, О.В. Артебякина – Челябинск: Изд-во ЗАО «Библиотека А. Миллера», – 2024. – 263 с.

ISBN 978-5-93162-860-8

Учебное пособие по дисциплине «Финансовый практикум» разработано в соответствии с основной профессиональной образовательной программой высшего образования. Особое внимание уделено рассмотрению базовых категорий, сущность которых необходимо знать при изучении более углубленных, специализированных экономических дисциплин.

Предназначено студентам, обучающимся по направлению подготовки бакалавров 44.03.04 Профессиональное обучение (по отраслям). Может представлять интерес для преподавателей и аспирантов.

Составители:

Камнева В.В., старший преподаватель кафедры экономики, управления и права ФГБОУ ВО «Южно-Уральский государственный гуманитарно-педагогический университет».

Артебякина О.В., к.п.н., доцент кафедры подготовки педагогов профессионального обучения и предметных методик ФГБОУ ВО «Южно-Уральский государственный гуманитарно-педагогический университет»

ISBN 978-5-93162-860-8

© В.В. Камнева, О.В. Артебякина 2024

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ В ДИСЦИПЛИНУ	5
ТЕМА 1. ФИНАНСЫ И ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ	7
1.1. Развитие взглядов отечественных экономистов на сущность финансов	7
1.2. Экономическая сущность, признаки и функции финансов	25
1.3. Субъекты и объекты управления финансами	40
1.4. Финансовый механизм	55
ТЕМА 2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА И БЕЗОПАСНОСТЬ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ.....	61
2.1. Экономическая политика государства.....	61
2.2. Экономическая безопасность как элемент национальной безопасности государства	65
2.3. Природа коррупции как социально-правового явления	70
2.4. Нормативно-правовые акты и обеспечение противодействия коррупции в Российской Федерации	76
2.5. Главное управление экономической безопасности и противодействия коррупции.....	79
ТЕМА 3. ФИНАНСОВАЯ И ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ.....	82
3.1. Финансовая политика государства.....	82
3.2. Денежно-кредитная политика государства	90
3.3. Международные финансы.....	101
ТЕМА 4. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ.....	111
4.1. Деньги: понятие, функции, виды.....	111
4.2. Денежная система	121
4.3. Денежный оборот.....	123
4.4. Закон денежного обращения.....	127
ТЕМА 5. БЮДЖЕТ И БЮДЖЕТНАЯ СИСТЕМА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ	130
5.1. Сущность и функции бюджета	130
5.2. Бюджетная система и принципы построения бюджета	132
5.3. Понятие и участники бюджетного процесса.....	139
5.4. Бюджетный дефицит и методы его финансирования	143
ТЕМА 6. КРЕДИТ И КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ	149
6.1. Принципы и функции кредита.....	149
6.2. Понятие и структура кредитной системы	155
6.3. Формы кредита.....	158
ТЕМА 7. ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ.....	181
7.1. Основы финансовой политики организации и методы ее реализации	181

7.2. Инвестиционная политика организации.....	190
7.3. Дивидендная политика организации	200
7.4. Политика управления оборотным капиталом.....	204
7.5. Политика управления и распределения прибыли.....	214
ТЕМА 8. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ В ОБРАЗОВАНИИ.....	232
8.1. Особенности финансового менеджмента в высшем учебном заведении.....	232
8.2. Государственное задание на оказание государственных услуг (работ) высшего учебного заведения.....	243
8.3. Инвестиции в образовании	248
8.4. Государственные инвестиции в образование.....	258
КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ	260
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	263

ВВЕДЕНИЕ В ДИСЦИПЛИНУ

Важнейшими компонентами цивилизованно функционирующей экономической системы, основанной на использовании всей совокупности стоимостных экономических категорий, являются финансы и деньги. В рамках экономической системы товарно-денежные отношения выступают базовым компонентом возникновения и развития всей совокупности стоимостных экономических категорий: денег, цены, заработной платы, прибыли и т. д.

Определенное место в системе стоимостных экономических категорий занимают финансы. Для того чтобы стало возможным понять действительную сущность финансов и их роль в общественном воспроизводстве, необходимо:

- 1) рассматривать данную экономическую категорию вне каких бы то ни было идеологических рамок;
- 2) научиться четко определять место и специфику финансов в общей системе стоимостных экономических категорий.

По проблемам денег и денежного обращения в мире опубликовано огромное количество специальных работ, посвященных анализу сущности и функций денег, как в России, так и на Западе, причем их количество продолжает расти в геометрической прогрессии, что следует признать закономерным и естественным процессом.

Поскольку деньги – это язык рынка, посредством которого аккумулируется и передается практически вся деловая основная информация, отражающая важнейшие параметры общественного воспроизводства, понимание внутренней природы и функций денег, соответствующее реальной действительности, чрезвычайно важно и необходимо для комплексного восприятия сущностного характера общественного экономического процесса вообще и каждой опосредствующей его стоимостной экономической категории в частности. В учебном пособии рассмотрены наиболее важные направления

финансовой науки, обосновываются необходимость и сущность финансов и денег в экономической системе.

Детально рассматриваются вопросы, связанные с денежным обращением, денежной, бюджетной системой. Кредит и кредитная система Российской Федерации представлены в рамках институционального и функционального подходов.

Особенностью учебного пособия является рассмотрение основ экономической безопасности как элемента национальной безопасности страны, такого социально-правового явления как коррупция, выделение функций Главного управления экономической безопасности и противодействия коррупции Российской Федерации.

ТЕМА 1. ФИНАНСЫ И ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

1.1. Развитие взглядов отечественных экономистов на сущность финансов

В современной литературе, рассматривающей теоретические вопросы финансов, множество трудов посвящено изучению их сущности, назначению, характерным признакам, функциям.

В российской науке выделились самостоятельные научные школы, а также отдельные коллективы и авторы, определяющие свою точку зрения на такое явление, как финансы. Особенности развития финансовой науки в России обусловлены тем фактом, что оформилась и развилась данная наука в советский период и не могла не отражать все его особенности и специфику. Это сказалось на разности подходов к определению финансов как стоимостной распределительной категории, регулируемой государством. В результате сформировалось несколько научных школ и сложилось множество теорий.

Развитие отечественной финансовой науки можно условно разделить на три этапа.

1 этап охватывает период с 1917 г. по 1930 г. Финансовая наука первых лет советской власти отличается пестротой и многообразием идей, методологических подходов, исследуемых проблем.

У истоков финансовой политики советского государства стоял Г.Я. Сокольников. Становление и развитие финансовой науки в России связано с именами Ю. Крижанича, Г. Котошихина, И.Т. Посошкова, Н.И. Тургенева, М.Ф. Орлова, И.Я. Горлова, В.А. Лебедева, И.И. Янжула, И.Х. Озерова и ряда других. В отечественной практике к концу XIX в. сформировалось научное направление, имевшее очевидную направленность на государственные (публичные) финансы.

Сфера частных финансов включала финансы предприятий, но это направление получило свое оформление во второй половине XX в. в

систематизированном виде в финансовом менеджменте. Управление финансовыми потоками и их координация на предприятиях осуществлялись без проработанной научной базы, поскольку в этот период не существовало транснациональных корпораций, не сформировались крупные рынки капитала, то и, как следствие, не возникало потребности в формализации процедур оценки эффективности инвестиционной и финансовой деятельности предприятий. К началу XX в. в России существовали два самостоятельных направления исследований финансов предприятия: анализ баланса и финансовые вычисления, позднее включенные в состав разделов финансового менеджмента.

2 этап охватывает период с 1930 по конец 80-х гг. В это время происходит зарождение советской финансовой науки. В 1930 г. создаются финансово-экономический институт в Ленинграде (позднее получивший имя академика Э.А. Вознесенского) и финансовый институт в Москве, которые становятся крупнейшими научными центрами финансовой науки в стране. Большинство ученых, внесших серьезный вклад в развитие теории и практики финансов, работали в этих институтах. Появление этих институтов привело к зарождению в советском государстве двух крупнейших финансовых школ: московской и ленинградской. Основателями финансов и финансовой науки социалистических государств являются профессор В.П. Дьяченко и А.М. Александров.

Развитие теории финансов и финансовой науки во многом определяется работами таких авторов, как Э.А. Вознесенский, А.М. Бирман, Д.А. Аллахвердян, М.И. Боголепов, Г.М. Точильников, В.В. Лавров, Б.Г. Болдырев и многими другими. В советский период разрабатывались вопросы теории и практики государственных финансов в условиях плановой экономики, исследовались вопросы о вкладе основоположников марксизма в развитие финансовой науки.

Рассмотрение финансов в традициях российской финансовой науки раскрывает эту категорию как сложно организованную экономическую

совокупность денежных отношений между экономическими агентами, регулируемая государством. Очевидно, что при реализации спектра рыночных условий такие отношения претерпевают серьезные изменения в своих основах, поскольку невозможно не принимать во внимание инструменты и механизмы, посредством которых осуществляется регулирование в условиях государственной и частной собственности на факторы производства. В.П. Дьяченко называют классиком этого периода.

В своих работах он разработал основы теории финансов: сущность, функции и роль финансов в общественном воспроизводстве, место финансов в распределении национального дохода, состав финансовой системы и др. Труды В.П. Дьяченко стали основой для первых официальных учебников «Финансы СССР» (1933 г.) и «Финансы и кредит СССР» (1940 г.).

В.П. Дьяченко в своих трудах дает следующее определение финансов: «Финансы социалистического государства есть система денежных отношений, на основе которых через плановое распределение доходов и накоплений обеспечивается образование и использование централизованных и децентрализованных фондов денежных ресурсов государства в соответствии с его функциями и задачами».

В.П. Дьяченко в работе «Общее учение о советских финансах» и других работах/исследованиях подвергал обоснованной критике положение, согласно которому финансы есть совокупность денежных средств. Он отмечал, что отнесение финансов к области денежных отношений не означает, что все денежные отношения составляют финансы. В.П. Дьяченко определял категорию финансов как область распределительных отношений, опосредующих движение стоимости. Это определение было прорывом в развитии советской финансовой науки и позволило начать широкие исследования специфики данной категории в Советском Союзе.

Последователи Дьяченко: Д.А. Аллахвердян, Н.В. Гаретовский, И.Д. Злобин, М.К. Шерменев и другие развили данное научное направление.

В конце 1950 — начале 70-х гг. появляются многочисленные работы экономистов, посвященные теории финансов. А.М. Бирман в своей работе «Очерки теории советских финансов» рассматривает финансы как осуществляемые посредством оборота денег экономические отношения (денежные отношения), в результате которых образуются и используются централизованные (общегосударственные) и децентрализованные (предприятий, организаций и учреждений) фонды денежных средств. В данном определении не указывается императивная форма проявления финансов, а наличие финансовых отношений не связывается с существованием государства.

С.А. Ситарян считал, что в процессе воспроизводства между начальной стадией движения совокупного общественного продукта — производством — и его конечной стадией — использованием — формируется особая, промежуточная, стадия, в рамках которой происходит образование различных форм денежных доходов и их перегруппировка с целью конечной увязки натурально-вещественных и стоимостных элементов общественного производства. На этой стадии распределительные отношения как бы отпочковываются от производства и приобретают относительно самостоятельное движение. Именно здесь, на этой стадии, формируются отношения, именуемые финансами.

А.М. Александров видел необходимость финансов как определенной системы денежных отношений, опосредующих процесс расширенного социалистического воспроизводства, образование и использование различных фондов денежных средств для удовлетворения разнообразных потребностей социалистического общества и отдельных его членов. Такой специфический подход к пониманию финансов обусловлен идеологическими подходами в рамках планового характера финансирования производства. Основным и главным звеном финансов в

экономической системе СССР А.М. Александров считал государственные финансы. Важнейшая роль отводилась им государственному бюджету как перераспределительному механизму.

Э.А. Вознесенский одним из первых отделил финансы от производственной основы и отнес их к надстроечному образованию. Он разграничил первичное распределение национального дохода, протекающее без участия государства, а, следовательно, и финансов, от вторичного распределения (перераспределения), в котором финансы играют важную роль, обеспечивая государство денежными средствами для реализации своих функций.

Э.А. Вознесенский высоко оценивал вклад идеологов социализма и коммунизма — К. Маркса, Ф. Энгельса и В.И. Ленина — в развитие финансовой науки. Э.А. Вознесенский отмечал, что ими даны разносторонние характеристики финансовых категорий: налогов, государственного бюджета, государственного долга и влияния этих категорий на отношения общественного воспроизводства в условиях капитализма. По оценке Э.А. Вознесенского, межотраслевой характер науки о финансах заключается в том, что ее существование и развитие обусловлено не фактом существования какой-либо отрасли хозяйства, а совокупной потребностью общественного воспроизводства, необходимостью перераспределения в отраслевом и территориальном масштабе части стоимости общественного продукта. Отмечая возрастающую относительную самостоятельность финансовых отношений, усиление их роли в воспроизводстве,

Э.А. Вознесенский считал неизбежным выделение учения о финансах в самостоятельную научную дисциплину. Он полагал, что развитие финансовых отношений происходит в соответствии с рядом закономерностей, главными из которых являются следующие:

1) финансовые отношения определяются государством, и по мере расширения функций государства возрастает их роль в экономике;

2) распространение в обществе товарно-денежных отношений в общей совокупности экономических связей;

3) выражение финансами процессов формирования и использования централизованных и децентрализованных денежных фондов;

4) обособление финансовых отношений в финансовую политику, связанную с практическим использованием финансов, при организующей деятельности государства;

5) имманентность финансов как научной категории, включающей финансы государства, предприятий и отраслей хозяйства.

Э.А. Вознесенский считал, что, выражая отношения перераспределения стоимости общественного продукта межотраслевого характера, финансы приобретают известную специфику. Позиция Э.А. Вознесенского отражает отношение советских ученых-экономистов к природе денежных отношений и содержит современный подход к комплексной оценке категории финансов.

Аккумуляция контрольных, регулирующих и других функций финансовой сферы в руках государства как единственного собственника средств производства не позволяет шире смотреть на сущность и характер финансовых отношений и выделить финансы в отдельную науку, способную развиваться по рыночным законам в условиях социалистического государства. Современный взгляд на закономерности развития финансовых отношений, по Э.А. Вознесенскому, раскрывает их с новой стороны в части формирования и использования децентрализованных денежных фондов, имманентности финансов предприятий и расширения финансовых функций государства. Сопряженность этих закономерностей и их современная трактовка делают возможным выделение производных категорий персональных, корпоративных и государственных финансов с наделением их совокупностью функций и свойств.

В работе «Дискуссионные вопросы теории финансов» (1969 г.) Э.А. Вознесенский видит финансы «как систему императивных денежных отношений, выражающих формы движения национального дохода общества, образования и использования централизованных и децентрализованных денежных фондов государства».

Г.М. Точильников в своей работе «Социалистические финансы» описывает финансы как «планово организованную систему экономических отношений, посредством которой разными методами и в разных формах образуются общегосударственные доходы и доходы социалистических предприятий, которые расходуются на цели социалистического производства и удовлетворение других общепартийных потребностей социалистического общества».

Исходя из вышеизложенного, можно сделать вывод, что в это период финансовая наука все больше подстраивается под существующие условия. Ученые экономисты начинают делить финансовую науку на финансы социализма и финансы капитализма. А отсюда выделяется и различная роль финансов и их сущность в этих различных формациях. Поскольку преобладающей формой собственности в Советском Союзе в этот период является государственная, то и финансы при социализме стали трактоваться как базисная категория, предназначенная для создания денежных фондов, в отличие от капиталистических финансов, где они рассматриваются как категория надстройки.

3 этап — с конца 80-х гг. XX в. по настоящее время. С конца 80-х гг. в России начинается переход к рыночной экономике, происходит уменьшение роли государства в экономике, появляются новые формы собственности, усиливается конкуренция. Соответственно, появляется необходимость в разработке новых концепций и в финансовой науке. Усиливается разграничение точек зрения на сущность и функции финансов в различных финансовых школах.

Разработкой теоретических вопросов финансов в этот период занимаются В.М. Родионова, Л.А. Дробозина, В.К. Сенчагов (Московская финансовая школа), Б.М. Сабанти, М.В. Романовский, О.В. Врублевская А.Ю. Казак, В.П. Иваницкий (Уральская финансовая школа) и многие другие ученые.

В научных трудах В.М. Родионовой сказано: «Финансы характеризуются как денежные отношения, возникающие в процессе распределения и перераспределения стоимости ВВП и части национального богатства, в связи с формированием денежных доходов и накоплений у субъектов хозяйствования и государства и использования их на расширенное воспроизводство, материальное стимулирование работающих, удовлетворение социальных и других потребностей общества».

Но наиболее полным определением, включающим все особенности категории «финансы», на наш взгляд, является определение, предложенное А.Ю. Казаком: «Финансы — это обусловленная фактом существования государства и необходимостью обеспечения выполнения последним своих функций система денежных отношений, имеющих государственную форму проявления, выражающих перераспределение стоимости ВВП и целенаправленное формирование на этой основе централизованных и децентрализованных денежных фондов в соответствии с общественными потребностями»

Финансы — это стоимостная категория. Основной причиной возникновения всех стоимостных категорий (таких как товар, цена, финансы и пр.) является наличие товарно-денежных отношений. Каждая из экономических категорий выражает определенную сторону воспроизводственного процесса (производство, обмен, распределение, потребление). Существует группа денежных отношений, возникающих вне производственной сферы в силу наличия государства. Эти отношения формируют денежные фонды, необходимые для выполнения государством

своих функций. Именно эти отношения и следует называть финансами. По своему материальному содержанию финансы — это целевые фонды денежных средств государства и предприятий, в совокупности представляющие финансовые ресурсы страны.

Систематизация научных исследований сущности финансов началась в постсоветской России в 90-е гг. XX в. Значимыми исследованиями этого периода являются работы А.Г. Грязновой, Е.В. Маркиной, Д.С. Молякова, В.В. Ковалева, М.В. Романовского, О.В. Врублевской и ряда других ученых. Их позиции в отношении формирования научной базы категории финансов и финансовой системы позволили систематизировать современную российскую финансовую науку.

Отечественные ученые в области экономики и финансов представляют разнообразные научные позиции по характеристике финансов, их функций и места в системе экономических отношений в обществе. Б.М. Сабанти рассматривал финансы как часть науки об обществе, которая является исторической наукой, поскольку назначение финансовой науки — одно и то же, независимо от общественной формации — выработка системы формирования и использования фондов, обеспечивающих выполнение государством своих функций. Отстраняясь от идеологического наполнения термина «финансы», Б.М. Сабанти предлагает понимать под ним отношения, порожденные государством по поводу трансформаций денежных средств в рамках бюджетного процесса.

Г.Б. Поляк рассматривает финансы как экономические отношения, осуществляемые преимущественно в денежной форме между основными хозяйствующими субъектами — предприятиями, домашними хозяйствами и государствами. Мнение Поляка по содержанию экономических отношений включает в совокупность этих отношений осуществление перераспределения доходов в обществе; обеспечение адекватного исполнения государством его функций и процесс обмена на основе долговых обязательств. В результате рассмотрения множества сделок по

перераспределению общественного дохода Г.Б. Поляк приходит к несколько иному определению финансов, в котором они выступают как экономические отношения хозяйствующих субъектов, включая государство, в результате которых доход общества меняет свою структуру путем увеличения его в руках одного субъекта за счет неэквивалентного изъятия этой части у другого.

Другая трактовка Г.Б. Поляка финансов состоит в представлении ими структурных связей в экономической системе — то есть денежные отношения определенного свойства между хозяйствующими субъектами, включая государство, или механизм поддержания того социального института, без которого общество было бы менее эффективным.

В.М. Родионова рассматривает финансы как денежные отношения, возникающие в процессе распределения и перераспределения стоимости валового общественного продукта и части национального богатства в связи с формированием денежных доходов и накоплений у субъектов хозяйствования и государства и использованием их на расширенное воспроизводство, материальное стимулирование работающих, удовлетворение социальных и других потребностей общества.

Включение в характеристику финансов отношений, направленных на удовлетворение потребностей, означает наличие возможности разделения этой обобщающей категории на ее составляющие — производные категории, в том числе персональные и корпоративные финансы. Эту же возможность подчеркивает процесс стоимостного распределения общественного продукта между субъектами экономических отношений. У каждого из них распределение происходит по целевому назначению, определяемому функциями субъектов и их ролью в общественном воспроизводстве.

Таким образом, научное понимание финансов ассоциируется с процессами, которые проявляются в разнообразных формах и обязательно

сопровождаются движением денежных средств, включая процессы потребления, — основной характеристикой персональных финансов.

В.В. Ковалев определяет финансы как экономическую категорию, которая представляет собой систему распределительных денежных отношений, возникающих в процессе формирования и использования фондов денежных средств у субъектов, участвующих в создании совокупного общественного продукта. Такой взгляд на финансы отличается комплексностью и содержит аспекты природы финансовых отношений не только как публичной сферы, но и частно-хозяйственной. Население может рассматриваться как производители и как потребители в системе распределительных отношений, что нашло конкретное отражение в определении В.В. Ковалева. Это позволяет говорить о включении в систему экономических отношений в общей их совокупности производных категорий государственных, корпоративных и персональных финансов и раскрывает специфику данных категорий. Акцент на субъекты, участвующие в создании совокупного общественного продукта, отводит в финансовой категории ведущую роль производительному сектору, не занижая роли потребительских расходов во влиянии на темпы экономического роста и формирование государственной социально-экономической политики.

Т.М. Ковалева считает, что финансы — это отношения, возникающие в процессе распределения денежного выражения стоимости валового национального продукта в связи с формированием финансовых ресурсов у субъектов рынка и их использованием в процессе производства, накопления и потребления. Это делает возможным считать финансовые ресурсы конечными доходами субъектов рынка, которые они могут использовать по целевому назначению. В этом случае к таким субъектам можно отнести и отдельных лиц, и домашние хозяйства, и производителей, что дает возможность включения в обобщающую категорию финансов производных категорий в виде персональных и корпоративных финансов.

С.В. Барулин отмечает, что финансовая деятельность любого субъекта воспроизводства — органов публичной власти, предприятий, домашних хозяйств — отражает разнонаправленное движение денежных потоков: их образование и использование. Это движение финансовых ресурсов составляет основу финансов. Существенной спецификой такой интерпретации категории финансов, по мнению авторов, является динамичность денежных средств всех участников финансовых отношений, в том числе потребителей — домашних хозяйств, имеющих свои источники доходов, направления их использования и инструменты контроля.

Представляется достаточно объемным подход С.И. Лушина и В.А. Слепова к определению финансов как сферы экономической деятельности, возникающей в результате развития денежных отношений в определенных социально-экономических условиях. Условиями в данном случае являются:

- 1) права собственности экономических агентов на землю и ресурсы;
- 2) правовые нормы в части регулирования имущественных отношений;
- 3) государственная позиция в вопросах, отражающих соблюдение интересов общества и формирование стабильной социальной структуры населения.

Таким образом, финансы порождают процессы формирования, распределения и использования финансовых ресурсов, имеющих в обществе у разных групп агентов. При рассмотрении направлений использования финансовых ресурсов отдельную группу составляют расходы на текущие конкретные нужды: здравоохранение, образование, программы исследования космоса и прочие. Финансирование перспективных потребностей может покрываться посредством накоплений, кредитования и помощи со стороны государства в форме социальных пособий.

Государственные финансы, по мнению С.И. Лушина и В.А. Слепова, являясь центральным звеном финансовой системы, обеспечивают координацию всех других структур частных финансов: корпоративного звена и звена финансов домашних хозяйств.

По мнению В.С. Занадворова и М.Г. Колосницыной, ведущее место в системе экономических отношений занимает государственное финансовое регулирование. Инструментами такого регулирования являются налоги, субсидии и участие государства в производстве товаров и услуг, создающее общественные или смешанные блага. Эти блага, как правило, обладают особой социальной значимостью — мериторные блага (merit goods).

Представление возможности финансового регулирования посредством товарного производства, очевидно, подразумевает влияние на потребительскую активность населения с целью поддержания необходимого уровня внутреннего спроса в экономике. В данном случае авторы полагают целесообразным рассматривать мнение В.С. Занадворова и М.Г. Колосницыной как основу для разграничения понятий производных категорий государственных, корпоративных и персональных финансов. Государственным финансам может быть отведена роль регулятора, а частному сектору и населению, соответственно, участие в процессах, обеспечивающих производство и потребление благ.

Мнение Е.Ф. Борисова состоит в том, что финансы — это совокупность всех денежных средств, находящихся в распоряжении предприятия, государства, а также система их формирования, распределения и использования. Эта позиция несколько суживает категорию финансов, поскольку не учитывает целевой характер использования средств субъектами экономических отношений. При этом важным замечанием следует считать включение в финансы денежных средств производителей и государства. Таким образом, можно выделить государственную и корпоративную составляющие в системе финансовых

отношений. Существенными в данном случае могут выступать детские пособия, материнский капитал, выплачиваемый на второго ребенка и последующих детей.

Финансы как специфическую сферу экономических отношений, определяемых движением денег, трактуют П.С. Никольский и М.Г. Лапуста. Раскрывая суть таких отношений, они отмечают, что в их основе лежат процессы, происходящие в результате создания, распределения, обмена и использования валового внутреннего продукта и национального дохода, а также денежных доходов и поступлений предприятий.

Важным является замечание П.С. Никольского и М.Г. Лапусты о единых экономических законах, в соответствии с которыми строится финансовая система. Отмечается, что разные отрасли имеют специфику: сельское хозяйство, строительство, добывающие отрасли. Подробно П.С. Никольский и М.Г. Лапуста характеризуют финансы государства: «Это экономические денежные отношения, возникающие в результате движения денег».

Все финансовые отношения государства они объединяют в следующие пять групп:

1) бюджеты федерального, региональных и местных уровней, т. е. финансовые отношения, связанные с образованием и использованием общегосударственного и региональных фондов денежных средств;

2) кредитно-банковская система как финансовые отношения, образующие ссудный фонд государства, используемый в качестве основного источника заемных средств, включая безналичные расчеты;

3) страхование — финансовые отношения, направленные на сокращение и предотвращение риска в деятельности предприятий, государственных и других органов;

4) фондовый рынок — финансовые отношения, связанные с обращением государственных, корпоративных и иных ценных бумаг;

5) финансы государственных унитарных предприятий.

Столь широкое трактование государственных финансов вызывает ряд замечаний. В частности, система страховой защиты распространяется и на защиту интересов индивидуальных страхователей, а не только корпоративных и государственных. Одновременно включение страхования наряду с кредитными организациями и фондовым рынком в систему государственных финансов основано, вероятно, на контроле, который государство осуществляет над этими секторами экономики, а не на организационно-правовой форме или форме собственности учреждений, входящих в состав поименованных секторов.

Интересно мнение М.Г. Лапусты и П.С. Никольского по поводу характеристики финансов организаций и фирм: это экономические отношения, возникающие в результате движения денег и обнаруживающихся на этой основе денежных потоков, связанных с функционированием создаваемых на предприятиях денежных фондов³. Кроме того, авторы отмечают первичность финансовых отношений в ряду экономических отношений государства, поскольку таковые обеспечивают сферу материального производства и зависимость государственных финансов от состояния корпоративных финансов.

Определенно, такое утверждение следует признать неполным в связи с невключением в характеристику условий устойчивости сектора государственных финансов, положения персональных финансов как индикаторов рыночной экономики. Именно потребительская активность выступает индикативным показателем общеэкономического текущего и перспективного состояния экономики государства. При этом не вызывает никаких сомнений взаимозависимость секторов государственных и корпоративных финансов и доминирующая роль первых в системе экономических отношений в обществе.

Финансы как «фундаментальную, обобщающую, многозначную экономическую категорию, характеризующую процессы образования, распределения и перераспределения денежных средств государства,

регионов и хозяйствующих субъектов, юридических и физических лиц в ходе формирования их доходов, расходов и накоплений и возникающие при этом денежные отношения» определяет авторский коллектив под руководством А.Г. Грязновой. Можно согласиться с тем, что финансы отражают общественно-политические и социально-экономические процессы и условия в государстве. Однако, финансы являются исторической категорией, претерпевающей определенные изменения по мере преобразования и развития экономических отношений в обществе.

Считать финансы синонимом бюджета, налогов и кредита предлагает А.С. Булатов. Общее понятие категории финансов косвенно дополнено им корпоративными финансами. Такое дополнение вполне обоснованно, поскольку финансовый капитал, порожденный нуждами экономического оборота, является капиталом в форме денег и ценных бумаг.

Аналогичную позицию занимают М. А. Сажина и Г. Г. Чибриков, полагая, что финансы определяют кругооборот средств, включающий государственные средства и финансовый рынок. Рынок, на котором обращаются деньги, — денежный рынок, а сфера обращения финансовых инструментов — это финансовый рынок.

М.Н. Чепурин и Е.А. Киселева рассматривают финансы как широкое понятие, включающее государственные финансы — бюджетные средства и финансы частного сектора. При этом в большей степени направлениями использования аккумулированных в бюджете средств и возможностями его пополнения, на взгляд Е.А. Киселевой и М.Н. Чепурина, управляет государство посредством денежно-кредитной и бюджетно-налоговой политик.

Очевидно, подобное понимание финансов имеет место в практике, однако следует конкретизировать категорию частных финансов. Дополнение производными категориями персональных и корпоративных финансов обеспечит возможность правильного понимания принципов формирования и направлений использования средств частного сектора

экономики. Определения финансов, в основу которых положены экономические отношения, возникающие в процессе формирования и распределения денежных средств, преобладают в современной отечественной экономической литературе.

Трактование финансов как науки о выборе направлений вложений, аккумуляции и использования денежных средств во времени в условиях неопределенности дано М.В. Романовским и О.В. Врублевской. Говоря о финансах как о стоимостной категории, М.В. Романовский и О.В. Врублевская считают, что это не просто деньги, а совокупность денежных отношений и связей, порождаемых и регламентируемых государством, особо подчеркивая при этом именно регламентацию денежных отношений со стороны государства. Обоснованность такого утверждения обусловлена опосредованностью финансовых отношений в обществе между всеми его членами определенными правовыми актами, инициированными государством.

Подробный анализ мнений отечественных экономистов позволяет говорить об обоснованном выделении в современной литературе трех производных категорий: государственные, корпоративные и персональные финансы. Научная обоснованность существования этих производных категорий существенно расширяет возможности анализа экономических отношений в обществе, эффективность государственной политики в области регулирования экономики и возможность экономического роста. Вследствие развития корпоративного сектора, сращивания промышленного и банковского капитала и формирования целого ряда экономических институтов, обеспечивающих переделы свободных денежных средств, термин «финансы» получил более широкое наполнение, выйдя за рамки государственных финансов. Обобщая развитие взглядов российских ученых на финансовую науку, следует отметить основные сложившиеся школы:

1. Московская школа, видные представители которой: Г.Б. Поляк, В.М. Родионова, В.К. Сенчагов и другие — считают, что финансы имеют перераспределительный характер экономических отношений и направлены на обеспечение воспроизводственного процесса и удовлетворение социальных и иных потребностей общества. При этом в воспроизводство вовлечены все экономические агенты: государство, производители и население. Результатом перераспределения является изменение структуры национального дохода общества.

2. Санкт-Петербургская школа, представителями которой являются Г.Н. Белоглазова, О.В. Врублевская, В.В. Ковалев, М.В. Романовский, Б.М. Сабанти, Л.С. Тарасевич и другие ученые — интерпретирует финансы как «совокупность денежных отношений по поводу распределения стоимости валового внутреннего продукта, ... в результате которого формируются денежные доходы государства и отдельных субъектов, используемые в дальнейшем для решения экономических и социальных задач». Особая роль отведена государству как регулятору финансовых потоков в масштабе всей экономики.

3. Поволжская школа в лице С.В. Барулина, Т.М. Ковалевой и других ученых видит основу финансов в движении финансовых ресурсов от формирования до использования денежных потоков всеми субъектами отношений: государством, производителями и домохозяйствами. Финансы характеризуются наличием отношений, возникающих при распределении денежного выражения стоимости ВВП для воспроизводства, накопления и потребления.

Отмеченные взгляды имеют общую направленность при характеристике финансов и позволяют сделать заключение о полном отражении сущности этой категории для целей исследования.

1.2. Экономическая сущность, признаки и функции финансов

В рамках экономической системы товарно-денежные отношения являются основной причиной возникновения и развития всей совокупности различных стоимостных экономических категорий. К таким категориям относятся: деньги, товар, цена, заработная плата, кредит, прибыль и другие.

Отдельное специфическое место в системе таких экономических категорий занимают финансы — особые экономические отношения, установленные и регулируемые государством.

Динамичное развитие современных социально-экономических отношений обуславливает необходимость научного обоснования категории «финансы» во взаимосвязи с теорией и практикой финансовых отношений с целью определения перспектив их развития.

Многообразие форм собственности, функционирование и взаимодействие разномасштабных хозяйствующих субъектов в рыночных условиях, трансформация роли государства в экономической системе, перемещение денежных потоков между экономическими агентами — все это приводит к возрастающей потребности в расширении научного обоснования категории «финансы».

В настоящее время при использовании термина «финансы» практики рассматривают гораздо больший спектр экономических отношений, чем только денежные взаимоотношения с государством, а профессия «финансист» не означает, что данный специалист разбирается только в налогах, распределении средств государственного бюджета или в управлении государственным долгом. Как правило, это профессионал, разбирающийся в движении денежных потоков, позволяющих создать условия для эффективного функционирования государства, предприятия или отдельного домохозяйства.

На сегодняшний день среди отечественных авторов все большее распространение получает зарубежный подход к специфике финансов. Иностранные авторы рассматривают понятие «финансы» достаточно широко.

Большинство источников не дают ему конкретного определения, а используя термин «финансы», к нему обычно добавляют уточняющее прилагательное, указывающее на конкретный **сегмент финансовых отношений**:

- 1) публичные (государственные) финансы;
- 2) корпоративные финансы (финансы предприятий);
- 3) личные финансы (финансы домохозяйств).

Эти направления можно рассматривать как производные категории от категории «финансы».

Следует отметить, что выделение производных категорий основано на их существенных различиях между собой по источникам формирования денежных средств и направлениям их использования. Особое отличие состоит в целях, которые преследуются участниками отношений в рамках каждой производной категории (рисунок 1).

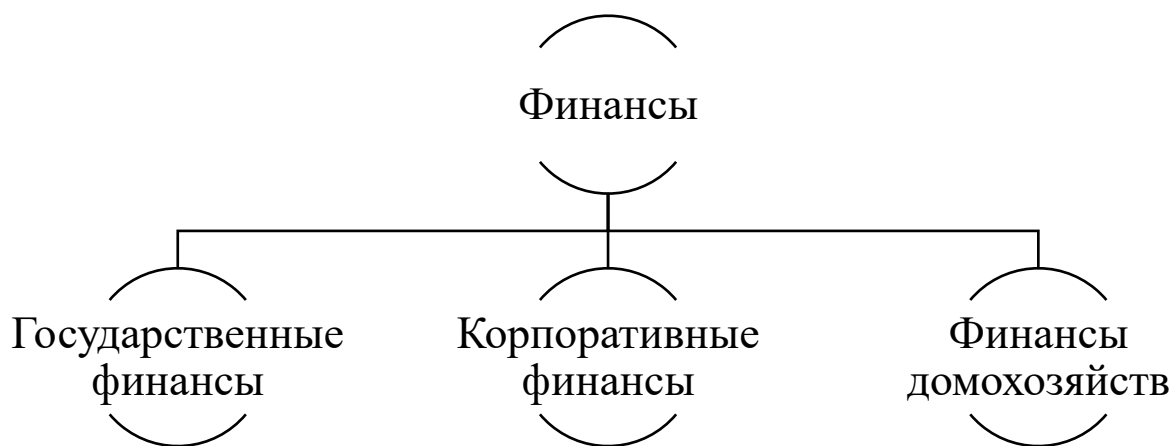


Рисунок 1 – Структура категории «финансы»

Применение авторами термина «производная категория» в отношении представленных структурных компонентов обусловлено

локализацией общего понятия «финансы» по общему универсальному для них наполнению. Таким наполнением выступает наличие денежных потоков, имеющих закрепленные источники формирования и направления использования.

Государственные финансы включают экономические отношения, обуславливающие выполнение контрольных функций финансов. Налоговые поступления аккумулируются в рамках государственного бюджета и в дальнейшем перераспределяются по направлениям, определяемым приоритетами экономической и социальной политики. Конечным назначением системных процессов аккумуляции и перераспределения денежных средств является относительное выравнивание возможностей субъектов экономических отношений в потреблении ими совокупности произведенных в экономике благ.

Формирование и использование денежных фондов на уровне государства происходит через реализацию механизмов бюджетно-налоговой и денежно-кредитной политики, социальных программ, прямого финансирования предприятий и граждан в рамках бюджетного процесса.

Корпоративные финансы, представляемые как производная категория, являются экономическими отношениями по формированию фондов, обеспечивающих производственные процессы и направления использования доходов и иных денежных ресурсов хозяйствующих субъектов различных организационно-правовых форм.

Процессы внутри корпоративных финансов также ориентированы на удовлетворение потребностей предприятий и организаций, связанных с приобретением сырья и материалов, производством и сбытом продукции и услуг, платежами в бюджет, оплатой труда работников и проч. Тесная взаимосвязь между потребностями предприятий и потребностями конечных потребителей — отдельных лиц — работников, руководителей и собственников, поставщиков и потребителей позволяет считать производную категорию корпоративных финансов системой отношений,

обеспечивающих возможности для удовлетворения потребностей населения.

Такое промежуточное положение категории корпоративных финансов обуславливается целевым назначением субъектов корпоративных отношений — предприятий-производителей,— максимизацией прибыли.

Значимость **персональных финансов** определяется первичностью их предназначения, поскольку они выступают как систематизированная совокупность разнонаправленных денежных потоков, обслуживающих конечную цель — обеспечение удовлетворения потребностей отдельных людей. Обеспечение удовлетворения потребностей человека лежит в основе всех экономических отношений в обществе. Возникающие человеческие потребности обуславливают необходимость формирования денежных потоков, закрепляющих источники доходов и направления их использования для удовлетворения спектра потребностей в рамках персональных финансов.

Сущность финансов заключается в их внутреннем содержании, состоящем в совокупности экономических отношений, направленных на формирование и использование денежных фондов всех субъектов этих отношений, предназначенных для удовлетворения их потребностей.

Направленность отношений между экономическими агентами обеспечивает покрытие их потребностей — в этом состоит основная и конечная цель процессов, лежащих в основе экономических отношений в обществе.

Финансовые отношения являются неотъемлемым элементом системы общественного воспроизводства и обеспечивают процессы производства, распределения и потребления благ в экономике.

Необходимость теоретического и практического расширения роли финансов в экономике представляется значимой в сложившихся рыночных условиях.

Исторически в сферу финансовых отношений входили только денежные отношения, одним из участников которых являлось государство, то есть те взаимоотношения, которые позволили государству сформировать денежную основу своего функционирования. Эти отношения и получили название «финансы» и лежат в основе классической науки о финансах, которая изучается сейчас.

Поэтому, если нет уточняющих пояснений, то под словом «финансы» мы понимаем классические финансовые отношения, сложившиеся исторически как система денежных отношений, в процессе которых формируются и распределяются государственные денежные фонды. В их основе заложена теория распределения общественных благ, в соответствии с которой существуют определенные блага, которые человек не в состоянии удовлетворить самостоятельно.

Например, потребность в безопасности, в социальной поддержке в определенные периоды жизни, такие, как старость или болезнь, создании определенной инфраструктуры вокруг и многое другое. Удовлетворение таких благ берет на себя государство через функции, возложенные на него. Но для выполнения этих обязательств государству необходимы денежные средства. Процесс формирования необходимых государственных денежных и материальных ресурсов и их последующее использование для удовлетворения общественных потребностей имеет огромное значение в деятельности государства. А денежные отношения, возникающие в процессе такого перераспределения, называются финансами.

Принято считать, что слово «финансы» происходит от латинского слова *finis* — конец, окончание. В денежных отношениях, складывающихся между населением и государством в лице правителя или судьи, это слово означало завершение платежа, окончательный расчет. Позднее от него произошло слово *financia*, обозначающее денежный платеж.

Во Франции этот термин применялся в 16 веке уже в более широком смысле — как совокупность публичных доходов и расходов. От латинского *fiscus* произошло слово «фиск» (казна). Этим словом называли плетеную корзину, в которую ссыпали деньги и материальные ценности, полученные государством от населения в качестве налогов.

Термин *fiscus*, таким образом, получил новое содержание и стал обозначать денежные и материальные ценности, которыми располагает государство.

Для того чтобы возникли финансовые отношения, необходимо совпадение двух основных условий:

- 1) наличие товарно-денежных отношений;
- 2) наличие государства, которому для выполнения возложенных на него функций необходимы денежные средства.

Для того чтобы выделить финансы из всей совокупности экономических отношений, необходимо определить те специфические признаки, которые характерны только для данной группы отношений.

Признаки финансов

1. Финансы — *это всегда денежные отношения*. Всю совокупность экономических отношений в обществе можно условно разделить на две большие группы: денежные и натуральные. Финансы относятся исключительно к денежным отношениям – рисунок 2.

Поскольку в современной экономике деньги являются всеобщим эквивалентом и измеряют стоимость всех товаров и услуг, производимых обществом, то, соответственно, все стоимостные экономические категории, обслуживающие воспроизводственный процесс, имеют денежный характер проявления.

Ряд экономистов, рассматривая этот признак, указывает, что на определенных этапах развития государства, его взаимоотношения с другими экономическими субъектами носят признаки натуральных.

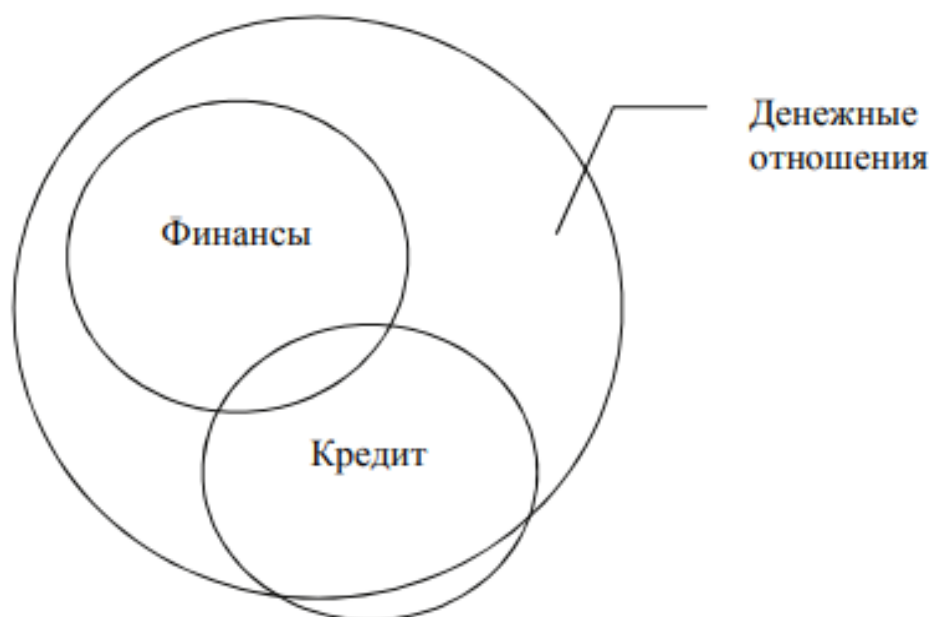


Рисунок 2 – Место финансов в системе денежных отношений

Так, на ранних этапах формирования государства налоги взимались в натуральной форме (дань, подати). И это дает основания отнести финансы к группе натуральных отношений. Но в тот исторический период еще не существовало развитой системы денежного обращения, а роль денег чаще всего выполняли те же товары, которые и взимали правители в целях обеспечения потребностей государства, т. е. денежный признак не нарушается.

Это же можно сказать и о постсоветском периоде, когда в России в 90-х гг. 20 века вновь были возобновлены бартерные отношения, а внутренняя система расчетов начала строиться на взаимозачетах, исключив из оборота наличные деньги. Это произошло из-за резкого обесценивания рубля и утраты им денежных функций. Население и производители перестали доверять национальной денежной единице, начался процесс демонетизации, приведший к сокращению денежных расчетов и замене их различными суррогатами (бартером, взаимозачетами и т.п.). Исходя из этого можно сделать вывод, что наличие в финансовых взаимоотношениях с государством натуральных отношений свидетельствует о слабости денежной системы или ее серьезном кризисе.

Следует отметить, что финансы — это всегда денежные отношения, но не любые денежные отношения будут являться финансовыми.

2. *Финансы — это денежные отношения, обусловленные фактом существования государства и имеющие государственно-властную (принудительную) форму.*

Принудительный характер финансов можно охарактеризовать одной известной фразой Бенджамина Франклина: «В жизни нет ничего неизбежного, кроме смерти и налогов». И хотя она характеризует лишь отдельную часть финансовых отношений — налоги, но, тем не менее, очень ярко иллюстрирует невозможность избежать этих отношений.

На определенной стадии исторического развития общества появляется необходимость в централизованном управлении. Возникает потребность в определенной силе, которая будет обеспечивать внешнюю защиту, решать внутренние споры, обеспечивать порядок и прочее. Этой силой и является государство. Но для выполнения этих функций, а также ряда других (оборонных, социальных, экономических и пр.) государству необходимы средства. И именно тогда возникают особые экономические отношения, которые государство устанавливает своей властью, и которые позволяют изымать часть доходов населения и использовать для финансового обеспечения государственных задач.

Вся совокупность финансовых отношений установлена и регламентируется законодательством, четко определяющим порядок формы и правила экономических взаимодействий с государством, а также устанавливающим и меры ответственности за нарушение финансовой дисциплины.

3. *Финансы — это денежные отношения, посредством которых осуществляется перераспределение совокупного общественного продукта (далее – СОП), категория «надстройки».* В экономике существует большое количество различных экономических отношений. Как уже говорилось выше, есть целый ряд экономических категорий: цена, товар, прибыль и

т.п. Все это — объективные базовые экономические категории, т. е. отношения, возникшие естественным путем исходя из потребностей и самой сущности экономических процессов. Финансы в этих отношениях стоят особняком, так как финансовые отношения — это порождение государства (надстройки).

Если представить, что завтра исчезнет государство как некое объединение, то процесс производства сохранится. Человеку нужно где-то жить, что-то есть, в чем-то ходить. Независимо от наличия государства, производственный процесс невозможно осуществлять иначе, чем регулярно возмещая стоимость израсходованных средств производства, выплачивая работникам заработную плату и получая прибыль.

Данный процесс первичного распределения совокупного общественного продукта всегда осуществляется без участия государства, в соответствии с объективными потребностями и законами материального производства. А соответственно, сохраняются и все базовые экономические категории (затраты, прибыль, цена, кредит и пр.) без которых производственный процесс просто невозможен.

В отличие от них финансовые отношения исчезнут одновременно с государством, так как их основное назначение не обслуживание воспроизводственного процесса, а создание материальных условий для существования и функционирования государственного аппарата.

Первым, кто отделил финансы от производственной основы и отнес их к надстроечному образованию, был Э. А. Вознесенский. Он разграничил первичное распределение национального дохода, протекающее без участия государства, а, следовательно, и финансов, от вторичного распределения (перераспределения), в котором финансы играют важную роль, обеспечивая государство денежными средствами для реализации своих функций.

В дальнейшем этой же точки зрения в своих работах придерживался А. Ю. Казак, указывающий, что тесная взаимозависимость финансов и

государства обуславливает перераспределительный (надстроечный) характер финансовых отношений.

4. Финансы — это денежные отношения, с помощью которых создаются и используются различные государственные денежные фонды.

Здесь проявляется двойное назначение финансов.

Во-первых, это формирование государственных денежных фондов. Посредством финансовых отношений формируются централизованные и децентрализованные денежные фонды.

Во-вторых, использование этих денежных фондов в соответствии с теми задачами, которые стоят перед государством.

Денежные средства, которые аккумулируются с помощью финансов, распределяются между различными денежными фондами. Прежде всего это централизованный фонд общего назначения — бюджет, из которого финансовые ресурсы направляются опять же через финансовый механизм на обеспечение реализации всех функций государства, а также средства поступают в различные целевые внебюджетные фонды. Это могут быть социальные, экономические, экологические фонды и т.п. От основного бюджета их отличает строго целевое назначение.

5. Финансы — это совокупность денежных отношений, имеющих государственно-властную (принудительную) форму проявления, выражающих перераспределение различных частей стоимости СОП, посредством которых образуются и используются государственные денежные фонды в соответствии с функциями и задачами, стоящими перед государством.

Финансы как экономическая категория выполняют определенные функции – рисунок 3.

Первую и вторую функции часто объединяют в одну — распределительную (перераспределительную) функцию.

1. *Формирование денежных фондов (доходов)*. Посредством финансовых отношений формируются разнообразные денежные фонды: централизованные, децентрализованные, целевые и т.п.

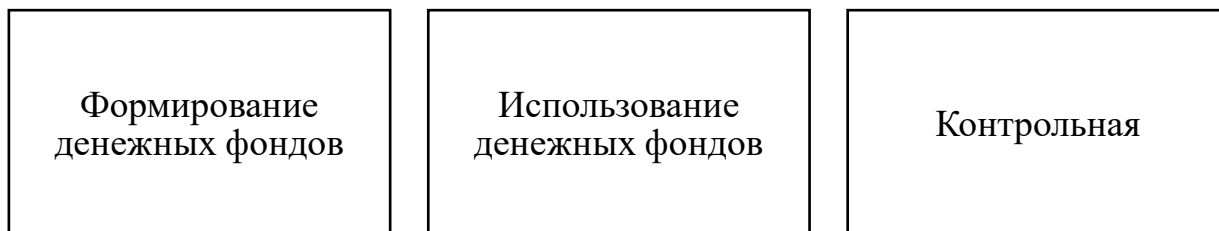


Рисунок 3 – Функции финансов

Это осуществляется прежде всего за счет налоговой политики государства. Налоги — основной источник доходов государства, но не единственный. Кроме налоговых поступлений, государство также может использовать и неналоговые источники: доходы от продажи и использования имущества, находящегося в его распоряжении; доходы от платных услуг, оказываемых государством; заемные средства и прочее.

2. *Использование денежных фондов (доходов)*. Аккумулируемые государством средства перераспределяются в ходе реализации политики государственных расходов на материальное содержание госаппарата, с тем чтобы последний мог эффективно выполнять возложенные на него функции, на создание и поддержание в обществе рациональной и эффективной структуры общественного производства, проведение экономической, социальной, военной политики и т.д.

3. *Контрольная функция*. Особенность контрольной функции состоит в том, что она не существует сама по себе, а реализуется одновременно либо с первой, либо со второй функциями. Конкретное проявление контрольной функции осуществляется в ходе деятельности финансовых органов, наделенных контрольными полномочиями.

Несмотря на принципиальное единство, формы организации и внешние проявления финансовых отношений различны. В этом смысле можно говорить о системе финансов. При этом не стоит забывать, что без использования уточняющих пояснений речь идет о классических, государственных финансах. С этой позиции правильнее было бы использовать термин «система государственных финансов».

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

Система финансов включает три звена (рисунок 4):

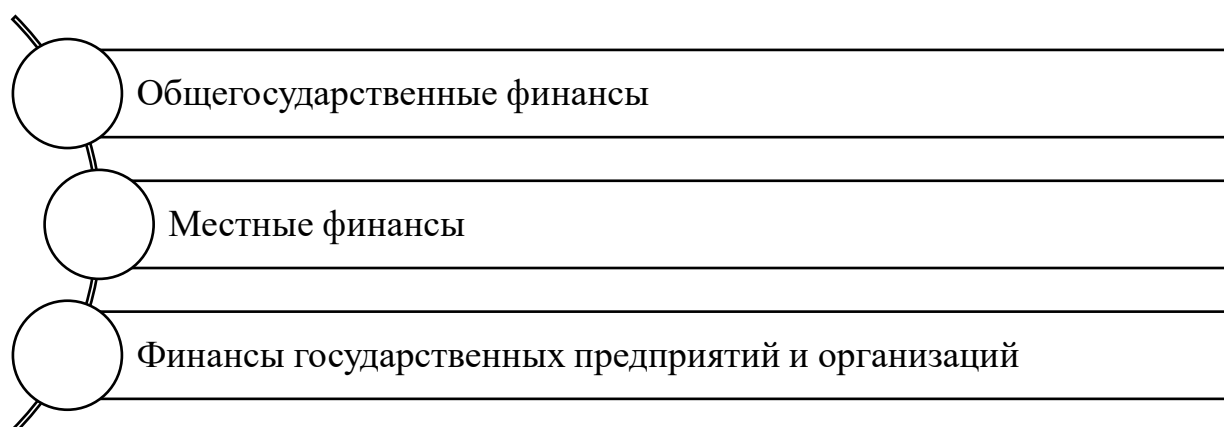


Рисунок 4 – Система финансов

Важнейшим звеном системы финансов являются **общегосударственные финансы**. Его центральным компонентом выступает государственный бюджет, представляющий собой главный централизованный фонд государства. Через бюджет государство мобилизует и перераспределяет значительную часть своих финансовых ресурсов. В государственном бюджете концентрируются все основные доходы и определяются направления расходования средств.

Доходы государственного бюджета формируются за счет налоговых поступлений. На их долю приходится в среднем около 70–80 %, а также

неналоговых поступлений, состоящих из доходов от продажи и использования государственного имущества; от платных услуг, оказываемых государственными органами власти; части прибыли унитарных предприятий; средств, полученных в результате применения мер гражданско-правовой, административной и уголовной ответственности (штрафы, компенсации и пр.); доходов от внешнеэкономической деятельности и прочих доходов.

Полученные средства государство перераспределяет на финансирование своих функций и задач.

Из государственного бюджета финансируются:

1) административные расходы (расходы на содержание Президента, Правительства, высших органов государственной власти, судебной системы и пр.);

2) расходы на осуществление международной деятельности;

3) расходы на национальную оборону и безопасность;

4) расходы на поддержание национальной экономики;

5) социальные расходы;

б) прочие расходы.

В состав общегосударственных финансов входят также государственные целевые (внебюджетные) фонды. Государственные внебюджетные фонды — это фонды денежных средств, предназначенные для финансирования расходов, не включенных в бюджет.

В Российской Федерации образовано три внебюджетных фонда. Это Пенсионный фонд РФ, Фонд обязательного медицинского страхования РФ и Фонд социального страхования РФ.

Следующее звено системы финансов — **местные финансы**. В их состав включаются: местные бюджеты, система местных займов, местные внебюджетные фонды и т.д.

Социально-экономическая сущность местных финансов идентична общегосударственным финансам. Но местные финансы — это часть

финансовых отношений, имеющих более узкую сферу применения. Таким образом, местные финансы — это система денежных отношений, в процессе которых образуются и используются денежные фонды, предназначенные для финансирования задач и функций местного самоуправления.

Из местных бюджетов финансируется:

- 1) содержание органов местного самоуправления;
- 2) содержание и развитие муниципального ЖКХ;
- 3) строительство и содержание дорог местного значения;
- 4) содержание и развитие учреждений образования, здравоохранения, культуры, физической культуры и спорта, средств массовой информации, других учреждений;
- 5) создание городской инфраструктуры, благоустройство и озеленение территорий муниципальных образований;
- 6) содержание муниципальных органов охраны общественного порядка;
- 7) сбор и утилизация мусора;
- 8) прочие расходы.

В Российской Федерации, согласно Федеральному закону № 131-ФЗ «Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации» от 6 октября 2003 г., местные финансы включают в себя бюджеты муниципальных образований.

В границах муниципальных образований местное самоуправление осуществляется населением непосредственно и (или) через выборные и иные органы местного самоуправления.

К муниципальному образованию относятся: муниципальный район, городское или сельское поселение, городской округ либо внутригородская территория города федерального значения.

Третье звено системы финансов — **финансы государственных предприятий, организаций, учреждений.**

Термин «финансы предприятий», который очень широко применяется в экономической литературе, на практике нельзя принимать безоговорочно. Как уже говорилось выше, финансы — это денежные отношения, одним из отличительных признаков которых является государственно-властная форма проявления.

Следовательно, финансы регулируют только часть возникающих между государством и хозяйствующими субъектами денежных отношений. Это касается в первую очередь взаимоотношений с бюджетом.

Государство регулирует процесс формирования налогооблагаемой базы и определяет размер налоговых платежей. Но за рамками финансов остается большое количество денежных отношений как внутри, так и за пределами предприятий, которые регулируются специфическими экономическими законами и закономерностями развития материального производства. Это означает, что категория «финансы предприятия» не может быть однозначно применена ко всем хозяйствующим субъектам.

Однако, являясь собственником унитарных предприятий, государство может в полной мере распространить денежные отношения на предприятия государственной и муниципальной формы собственности. Только в этом случае мы наблюдаем проявление всех признаков финансов и их функций.

Таким образом, категория «финансы предприятий» приемлема только для предприятий государственной и муниципальной форм собственности.

Понятие «система финансов» следует отличать от понятия «финансовая система».

Финансовая система — это совокупность конкретных финансовых органов и институтов, осуществляющих разработку и реализацию государственной финансовой политики.

Как правило, финансовая система включает всю совокупность финансовых институтов государства, начиная с высшего руководства страны до финансовых отделов предприятий.

Финансовые органы от лица государства осуществляют управление финансами, то есть целенаправленно воздействуют на финансовые отношения в рамках реализации проводимой финансовой политики.

В финансовую систему России включаются как органы законодательной, так и исполнительной власти, такие, как Счетная палата РФ, Министерство финансов России, Федеральное Казначейство, Федеральная налоговая служба и т.д.

1.3. Субъекты и объекты управления финансами

Термин «управление» имеет множество определений. В большинстве энциклопедических словарей управление рассматривается как элемент, функция организованных систем различной природы (биологических, социальных, технических), обеспечивающая сохранение их определенной структуры, поддержание режима деятельности, реализацию их программ. Но в целом управление — это воздействие, имеющее строго определенную задачу или цель. И в этом воздействии есть «кто управляет», или субъект управления, и «чем управляют» — объект управления.

Следовательно, **управление** можно рассматривать как определенное целенаправленное воздействие субъекта управления на его объект с целью достижения определенного результата.

Управление присуще всем сферам человеческой деятельности и всем фазам общественного производства. Есть управление государством и предприятием, социальное и антикризисное, управление рисками и управление ресурсами и т.д. В системе управления социально-экономическими процессами в обществе необходимо выделить управление финансами.

В управлении финансами, как и в любом другом управлении, выделяют **субъекты и объекты управления**.

Объектом выступает совокупность финансовых отношений (система финансов), субъектом является совокупность финансовых органов, институтов и учреждений (финансовая система). Сам процесс данного воздействия осуществляется при помощи различных финансовых инструментов, способов, методов, которые в совокупности представляют целостный механизм (финансовый механизм).

Управление финансами решает следующие задачи:

- 1) формирование ресурсной базы необходимой для социально-экономического развития общества и функционирования государства;
- 2) эффективное и целесообразное использование финансовых ресурсов государства;
- 3) контроль за рациональным и целевым использованием финансовых ресурсов.

Целью управления финансами является полная мобилизация финансовых ресурсов государства и их эффективное использование в соответствии с теми задачами, которые стоят перед государством в текущий момент времени. Другими словами, конечной целью управления финансами является разработка конкретной финансовой политики.

Исходя из всего вышеизложенного, можно сделать вывод, что **управление финансами — это целенаправленное воздействие финансовой системы (финансовых органов), на финансовые отношения с целью разработки и реализации конкретной финансовой политики.**

Стратегическое управление финансами осуществляют высшие органы государственной власти и управления. Они определяют финансовую политику государства, выделяют приоритетные направления развития (национальные проекты), утверждают финансовое законодательство и осуществляют контроль за его соблюдением.

В зависимости от государственного устройства такими органами выступают: в США — Конгресс, в Великобритании — парламент, во Франции — Национальное собрание. Цель этого управления — определение общих направлений развития государства в целом и финансовых отношений в частности. Особенности стратегического управления являются широкая сфера воздействия (вся система финансов), косвенный характер, контроль конечных результатов.

В Российской Федерации общее стратегическое управление финансами осуществляют: Президент РФ, Федеральное собрание (Государственная дума и Совет Федерации), правительство страны (Премьер-министр и кабинет министров).

Президент РФ обладает законодательной инициативой, регламентирует деятельность финансовой системы, ежегодно направляет послания Федеральному Собранию РФ, подписывает проект федерального бюджета, имеет право «вето» на финансовое законодательство, принятое Парламентом. В рамках своих полномочий Президент определяет основные направления внутренней политики государства через нормотворческую и организационно-распорядительную деятельность — путем издания указов и распоряжений.

Его оценки ситуации в различных сферах общественной жизни и видение основных направлений политики государства учитываются как парламентом, так и Правительством при проведении законопроектных работ. Федеральное Собрание и две его палаты — Государственная дума и Совет Федерации.

Так же, как и Президент, обладает законодательной инициативой, проводит рассмотрение и утверждение всех федеральных законов, в т.ч. финансовых. Рассматривает и утверждает проект федерального бюджета и бюджетов государственных внебюджетных фондов. Утверждает отчет об исполнении государственного бюджета. Кроме того, рассматривает законы

о налогах, сборах и обязательных платежах, устанавливает предельный размер государственного внутреннего и внешнего долга.

Для успешной реализации своей деятельности в рамках управления финансовыми вопросами Федеральным Собранием была образована Счетная палата РФ.

Счетная палата РФ действует на основании Федерального закона «О Счетной палате Российской Федерации» № 41-ФЗ от 5 апреля 2013 г.

Счетная палата Российской Федерации — постоянно действующий высший орган внешнего государственного аудита (контроля), подотчетный Федеральному Собранию Российской Федерации.

Она осуществляет свою деятельность на основе принципов законности, эффективности, объективности, независимости, открытости и гласности. Счетная палата осуществляет контрольно-ревизионную, экспертно-аналитическую, информационную и иные виды деятельности, обеспечивает единую систему контроля за исполнением федерального бюджета и бюджетов федеральных внебюджетных фондов, а также за использованием федеральной собственности.

Задачами Счетной палаты являются:

1) организация и осуществление контроля за целевым и эффективным использованием средств федерального бюджета и бюджетов государственных внебюджетных фондов;

2) аудит реализуемости и результативности достижения стратегических целей социально-экономического развития Российской Федерации;

3) определение эффективности и законности формирования, управления и распоряжения федеральными и иными ресурсами в пределах своей компетенции;

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, а также оценка законности предоставления государственных гарантий и поручительств по сделкам, совершаемым юридическими лицами и индивидуальными предпринимателями за счет федеральных и иных ресурсов;

6) определение достоверности бюджетной отчетности о распределении средств федерального бюджета и бюджетов государственных внебюджетных фондов РФ и годового отчета об их исполнении;

7) контроль за законностью и своевременностью движения средств федерального бюджета и средств государственных внебюджетных фондов в ЦБ РФ, уполномоченных банках и иных кредитных организациях Российской Федерации.

В рамках реализации поставленных задач Счетная палата проводит аудит систем финансовых расчетов, состояния государственного внутреннего и внешнего государственного долга РФ, долга иностранных государств и иностранных юридических лиц перед Российской Федерацией; бюджетных кредитов, предоставленных из федерального бюджета и т.п.

Текущее управление финансами осуществляют финансовый аппарат, органы исполнительной власти, финансовые отделы всех уровней. Эти службы реализуют на практике разработанную финансовую политику, в соответствии с указаниями высших органов власти изменяют формы финансовых отношений, контролируют соблюдение финансового законодательства, изучают его эффективность и вносят предложения по совершенствованию.

В Российской Федерации текущее управление финансами осуществляют:

- 1) Центральный банк РФ;
- 2) Министерство финансов РФ и находящиеся в его ведении федеральные службы (Федеральная налоговая служба, Федеральное казначейство, Федеральная таможенная служба, Федеральная служба по регулированию алкогольного рынка);
- 3) Министерство экономического развития РФ (Федеральное агентство по управлению государственным имуществом, Федеральная служба государственной статистики и др.);
- 4) Федеральные службы, руководство деятельностью которых осуществляет Правительство РФ (Федеральная антимонопольная служба, Федеральная служба по финансовому мониторингу, Федеральное агентство по государственным резервам и др.);
- 5) региональные финансовые органы (региональные министерства финансов и др.);
- б) местные финансовые органы (финансово-бюджетные управления), финансовые отделы и бухгалтерии предприятий и т.д.

Цель этого управления заключается в регулировании определенного круга финансовых отношений (в определенной сфере, или на определенной территории) в рамках своих полномочий.»

Центральный банк РФ

Центральный банк Российской Федерации действует на основании Федерального закона от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

До 2013 г. Центральный банк занимался исключительно вопросами денежно-кредитного регулирования.

Основными целями деятельности ЦБ РФ являлись:

- 1) защита и обеспечение устойчивости рубля;

2) развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации;

3) обеспечение стабильности и развитие национальной платежной системы.

С 1 сентября 2013 г. Банк России получил новый статус мегарегулятора. К целям деятельности Банка были добавлены еще две: развитие и обеспечение стабильности финансового рынка Российской Федерации.

Тогда же ему были переданы полномочия упраздненных служб: Федеральной службы страхового надзора и Федеральной службы по финансовым рынкам.

Под контроль Банка России, помимо банковского сектора, перешел весь финансовый сектор. В дополнение к уже ранее существовавшим функциям, были добавлены функции по разработке и проведению политики, обеспечивающей развитие и стабильность функционирования финансового рынка РФ.

На Центральный банк возложены обязанности по регистрации, контролю и защите прав и законных интересов участников финансового рынка (акционеров и инвесторов; профессиональных участников рынка ценных бумаг, страхователей и застрахованных лиц; негосударственных пенсионных фондов; некредитных финансовых организаций и т.п.).

Министерство финансов РФ

Действует на основании Положения о министерстве финансов Российской Федерации от 30 июня 2004 г. № 329. Министерство финансов Российской Федерации (Минфин РФ) является федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции по выработке государственной политики и нормативно-правовому регулированию в представленных сферах.

К сферам деятельности Минфина РФ относятся:

1) бюджет;

- 2) налоговые отношения;
- 3) бухгалтерский учет и отчетность;
- 4) аудиторская деятельность;
- 5) государственный долг;
- 6) резервный фонд и фонд национального благосостояния;
- 7) страховая деятельность;
- 8) банковская деятельность;
- 9) кредитная кооперация;
- 10) микрофинансовая деятельность;
- 11) организация и проведение лотерей и азартных игр;
- 12) производство, переработка и обращение драгоценных металлов и драгоценных камней;
- 13) производство и реализация защищенной от подделок полиграфической продукции;
- 14) инвестирование средств для финансирования накопительной части страховой пенсии;
- 15) финансовые взаимоотношения с регионами и муниципальными образованиями;
- 16) международные финансовые отношения и международное сотрудничество и пр.

Министерство финансов Российской Федерации осуществляет координацию и контроль деятельности находящихся в его ведении:

1. Федеральной налоговой службы;
2. Федерального казначейства;
3. Федеральной таможенной службы;
4. Федеральной службы по регулированию алкогольного рынка.

Министерство финансов Российской Федерации осуществляет следующие полномочия:

- 1) вносит в Правительство Российской Федерации проекты федеральных законов, нормативных правовых актов и другие документы

по вопросам, относящимся к установленной сфере ведения Министерства и к сферам ведения подведомственных ему федеральных служб;

2) принимает нормативные правовые акты:

1) порядок формирования отчетности об исполнении федерального бюджета, бюджетов государственных внебюджетных фондов, бюджетов бюджетной системы Российской Федерации и консолидированного бюджета Российской Федерации;

2) порядок ведения сводной бюджетной росписи федерального бюджета;

3) порядок ведения Единого государственного реестра юридических лиц и Единого государственного реестра индивидуальных предпринимателей;

4) формы налоговых деклараций, расчетов по налогам и порядок заполнения налоговых деклараций;

5) порядок ведения государственной долговой книги Российской Федерации;

6) отчеты об итогах эмиссии федеральных государственных ценных бумаг;

7) условия эмиссии и обращения федеральных государственных ценных бумаг;

8) порядок ведения бухгалтерского учета и составления бухгалтерской отчетности;

9) порядок определения цен на драгоценные металлы, а также изделия из них,

10) закупаемые в Государственный фонд драгоценных металлов и драгоценных камней Российской Федерации и реализуемые из него и пр.;

3) осуществляет:

1) составление проекта федерального бюджета;

2) представление в Правительство Российской Федерации отчетности об исполнении федерального бюджета и консолидированного бюджета Российской Федерации;

3) управление средствами Фонда национального благосостояния;

4) управление государственным долгом Российской Федерации;

5) выполнение функций эмитента государственных ценных бумаг;

6) организацию формирования и использования ценностей Государственного фонда драгоценных металлов и драгоценных камней Российской Федерации;

7) анализ эффективности использования средств государственной поддержки, оказываемой за счет бюджетных ассигнований федерального бюджета субъектами Российской Федерации и муниципальными образованиями;

8) сбор, обработку и анализ информации о состоянии государственных и муниципальных финансов и пр.

Министерство финансов Российской Федерации в установленной сфере деятельности не вправе осуществлять функции по контролю и надзору, а также функции по управлению государственным имуществом, кроме случаев, устанавливаемых указами Президента Российской Федерации или постановлениями Правительства Российской Федерации.

Федеральные службы, находящиеся в ведении Министерства финансов РФ: Федеральная налоговая служба, Федеральное казначейство, Федеральная таможенная служба, Федеральная служба по регулированию алкогольного рынка.

Федеральная налоговая служба

Действует на основании Положения о федеральной налоговой службе от 30 сентября 2004 г. № 506. Федеральная налоговая служба (ФНС России) является федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим следующие функции.

1. Функции по контролю и надзору за соблюдением законодательства о налогах и сборах, за правильностью исчисления, полнотой и своевременностью внесения в соответствующий бюджет налогов, сборов и иных обязательных платежей, за производством и оборотом табачной продукции, а также функции агента валютного контроля в пределах компетенции налоговых органов.

2. Государственную регистрацию юридических лиц, физических лиц в качестве индивидуальных предпринимателей и крестьянских (фермерских) хозяйств.

3. Представление интересов государства в делах о банкротстве.

Федеральная налоговая служба и ее территориальные органы — управления Службы по субъектам Российской Федерации, межрегиональные инспекции Службы, инспекции Службы по районам, районам в городах, городам без районного деления составляют единую централизованную систему налоговых органов.

Федеральная налоговая служба осуществляет следующие полномочия в установленной сфере деятельности:

1. осуществляет контроль и надзор за:

1) соблюдением законодательства о налогах и сборах;
2) правильностью исчисления, полнотой и своевременностью внесения налогов и сборов;

3) осуществлением валютных операций резидентами и нерезидентами, не являющимися кредитными организациями;

4) соблюдением требований к контрольно-кассовой технике, порядком и условиями ее регистрации и применения; — полнотой учета выручки денежных средств в организациях и у индивидуальных предпринимателей;

5) выдает разрешения на проведение всероссийских лотерей;

2. осуществляет:

1) государственную регистрацию юридических лиц, физических лиц в качестве индивидуальных предпринимателей и крестьянских (фермерских) хозяйств;

2) выдачу специальных марок для маркировки табака и табачных изделий, производимых на территории РФ;

3) федеральный государственный надзор в области организации и проведения лотерей и азартных игр;

4) аккредитацию филиалов, представительств иностранных юридических лиц (за исключением представительств иностранных кредитных организаций);

4) регистрирует контрольно-кассовую технику, используемую организациями и индивидуальными предпринимателями в соответствии с законодательством Российской Федерации;

5) ведет учет всех налогоплательщиков;

6) ведет реестры (единый государственный реестр юридических лиц, Единый государственный реестр индивидуальных предпринимателей, единый государственный реестр лотерей, государственный реестр всероссийских лотерей и пр.);

7) разрабатывает формы и порядок заполнения расчетов по налогам, формы налоговых деклараций и иные документы в случаях, установленных законодательством Российской Федерации, и направляет их для утверждения в Министерство финансов Российской Федерации;

8) осуществляет иные функции в установленной сфере деятельности.

Федеральное казначейство (федеральная служба)

Положение о федеральном казначействе утверждено Постановлением Правительства РФ № 703 от 1 декабря 2004 г.

Федеральное казначейство (Казначейство России) является федеральным органом исполнительной власти (федеральной службой), осуществляющим правоприменительные функции:

- 1) по обеспечению исполнения федерального бюджета;
- 2) по кассовому обслуживанию исполнения бюджетов бюджетной системы Российской Федерации;
- 3) по предварительному и текущему контролю за ведением операций со средствами федерального бюджета главными распорядителями, распорядителями и получателями средств федерального бюджета.

Казначейство России имеет следующие полномочия:

- 1) доводит до главных распорядителей, распорядителей и получателей средств федерального бюджета показатели сводной бюджетной росписи, лимиты бюджетных обязательств и объемы финансирования;
- 2) ведет учет операций по кассовому исполнению федерального бюджета;
- 3) открывает в Центральном банке РФ и кредитных организациях счета по учету средств федерального бюджета и иных средств в соответствии с законодательством;
- 4) открывает и ведет лицевые счета бюджетных организаций;
- 5) составляет и представляет в Министерство финансов Российской Федерации оперативную информацию и отчетность об исполнении федерального бюджета, отчетность об исполнении консолидированного бюджета РФ;
- 6) осуществляет распределение доходов от уплаты федеральных налогов и сборов между бюджетами бюджетной системы Российской Федерации в соответствии с законодательством;
- 7) осуществляет прогнозирование и кассовое планирование средств федерального бюджета;
- 8) осуществляет управление операциями на едином счете федерального бюджета;

9) осуществляет в установленном порядке кассовое обслуживание исполнения бюджетов бюджетной системы Российской Федерации;

10) осуществляет предварительный и текущий контроль за ведением операций со средствами федерального бюджета главными распорядителями, распорядителями и получателями средств федерального бюджета и пр.

11) осуществляет иные функции в установленной сфере деятельности.

Федеральная таможенная служба (ФТС)

Действует на основании Постановления Правительства Российской Федерации от 16 сентября 2013 г. N 809 «О федеральной таможенной службе».

Является федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции по контролю и надзору в области таможенного дела, функции органа валютного контроля, функции по защите прав на объекты интеллектуальной собственности, функции по проведению транспортного контроля в пунктах пропуска через Государственную границу РФ, а также санитарно-карантинного, карантинного фитосанитарного контроля и государственного ветеринарного надзора, функции по выявлению, предупреждению и пресечению преступлений и административных правонарушений, отнесенных к компетенции таможенных органов Российской Федерации, а также иных связанных с ними преступлений и правонарушений.

В соответствии с целями, поставленными перед службой, ФТС наделена широким перечнем полномочий. Ниже рассмотрены те, которые непосредственно относятся к финансовой сфере деятельности службы.

1. Ведение реестров лиц, организаций и объектов, включенных в область таможенного дела (таможенные представители, объекты интеллектуальной собственности и др.).

2. Выдача свидетельств и разрешений на право деятельности в определенных сферах таможенного дела.

3. Определение порядка и непосредственное осуществление таможенного оформления и контроля.

4. Классификация товаров в соответствии с товарной номенклатурой внешнеэкономической деятельности, определение страны происхождения и таможенной стоимости перемещаемых через таможенную границу Российской Федерации товаров и транспортных средств.

5. Выявление, предупреждение и пресечение преступлений и административных правонарушений, отнесенных к компетенции таможенных органов Российской Федерации, а также иных связанных с ними преступлений и правонарушений.

6. Взимание таможенных платежей — таможенных пошлин и таможенных сборов.

**Федеральная служба по регулированию алкогольного рынка
(Росалкогольрегулирование)**

Действует на основании Постановления Правительства РФ от 24 февраля 2009 г. № 154 «О Федеральной службе по регулированию алкогольного рынка».

Росалкогольрегулирование является федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции по контролю за производством и оборотом этилового спирта, алкогольной и спиртосодержащей продукции, по надзору и оказанию услуг в этой сфере

Цели и задачи Росалкогольрегулирования:

- 1) снижение потребления алкогольной продукции;
- 2) сокращение теневого оборота алкогольной продукции;
- 3) усиление контроля производства и оборота алкогольной и спиртосодержащей продукции;
- 4) увеличение доходов от алкогольного рынка в бюджет.

Именно последняя задача относится к финансовой деятельности службы, позволяющей государству увеличить пополнение бюджета за счет сокращения теневого оборота алкогольной продукции и усиления контроля за ее оборотом.

В рамках поставленных целей Федеральная служба по регулированию алкогольного рынка наделена следующими полномочиями:

- 1) разработка нормативной базы по вопросам регулирования алкогольного рынка;
- 2) лицензирование производства и оборота алкогольной и спиртосодержащей продукции;
- 3) выдача федеральных специальных марок;
- 4) ведение государственного реестра лицензий на производство и оборот алкогольной продукции.

1.4. Финансовый механизм

Финансовый механизм — это средство воздействия субъекта (государства) на объект (финансовые отношения) финансовой системы, внешняя форма проявления практической реализации функций финансов.

Финансовый механизм можно представить как совокупность различных форм и методов использования государством финансов с целью обеспечения соответствующей финансовой политики в рамках экономической системы.

Финансовый механизм состоит из ряда взаимосвязанных подсистем
рисунок 5:

Финансовое право — это совокупность юридических норм (законов, подзаконных актов, нормативных документов) регулирующих финансовые отношения для обеспечения бесперебойного осуществления задач и функций государства.

Цель — определить единые общие правила формирования и использования финансовых ресурсов и создать условия для успешного проведения финансовой политики.

Задачи финансового права:

- 1) закрепление единых принципов и правил управления финансами в качестве обязательных положений;
- 2) создание единых условий организации финансов в государстве;
- 3) установление мер ответственности за нарушение финансовой дисциплины.



Рисунок 5 – Структура финансового механизма

Финансовое планирование — это совокупность инструментов, позволяющих оценить текущее состояние финансов и определить потенциальные возможности для увеличения финансовых ресурсов.

Цель — обосновать эффективность принимаемых управленческих экономических и социальных решений с учетом их обеспеченности необходимыми финансовыми ресурсами. С помощью финансового планирования оценивается текущее финансовое состояние объекта, определяются потенциальные возможности для увеличения финансовых ресурсов, соотносятся потребности с источниками их покрытия.

Текущее (оперативное) управление — комплекс мероприятий по обеспечению текущего функционирования государства необходимыми финансовыми ресурсами.

Цель — обеспечить выполнение запланированных показателей на всех стадиях распределительного процесса. Текущее управление обеспечивает непрерывность и синхронность работы всех звеньев системы финансов, направленной на выполнение установленных показателей с учетом влияния внешних и внутренних факторов. Может заключаться в экономии ресурсов, перераспределении денежных потоков; корректировке показателей финансовых планов и т.п.

Финансовый контроль — совокупность различных методов и форм контроля за финансовой деятельностью всех экономических субъектов, осуществляемых специально уполномоченными контрольными органами.

Цель — предотвратить неэффективное и нецелевое использование финансовых ресурсов государства. Охватывает деятельность контрольных финансовых органов, действующих на основе нормативных актов, регулирующих финансовые отношения. Обеспечивает целевое использование финансовых ресурсов государства, способствует предотвращению финансовых нарушений.

Финансовая информация — совокупность сведений (финансовых показателей), которые используются в процессе финансового планирования, анализа, контроля. Включает в себя финансовую, бухгалтерскую, статистическую и другие виды отчетности.

Цель — оценить реальное финансовое состояние изучаемого объекта (государства, предприятия и пр.) и сделать выводы о перспективах его развития.

Финансовое управление может быть эффективным лишь при наличии у субъекта управления достоверной финансовой информации. Полная и достоверная информация о состоянии финансов необходима для разработки и реализации финансовой политики государства, для принятия

верных управленческих решений на всех уровнях. Своевременная информация позволяет анализировать ход событий, заранее определять конечные результаты.

Можно выделить следующие источники финансовой информации:

- 1) законодательные и нормативные акты разных уровней;
- 2) финансовая отчетность органов законодательной и исполнительной власти;
- 3) финансовая отчетность предприятий и организаций;
- 4) заключение независимых экспертов (аудит, оценка);
- 5) прочие информационные ресурсы (СМИ, Интернет, слухи).

С увеличением порядкового номера снижается достоверность полученных сведений.

Для наибольшей эффективности финансовая информация должна соответствовать определенным характеристикам. Она должна быть достоверной, своевременной, полной, понятной, защищенной и пр.

1. Достоверность — степень точности данных, которая позволяет пользователю сделать правильные выводы о состоянии объекта и принять основанные на данных выводах решения.

2. Своевременность — способность информации соответствовать запросам потребителя в нужный момент времени.

3. Полнота — оптимальное соотношение между необходимой и полученной информацией; от полноты информации зависит качество принимаемых на ее основе управленческих или иных решений.

4. Понятность — качество, которое делает информацию постижимой (понятной) для пользователей.

5. Защищенность — свойство информации, которое характеризует невозможность несанкционированного доступа и ее изменения со стороны других лиц.

Существует множество видов финансовой информации. Ее можно квалифицировать по ряду критериев.

1. По форме предоставления:

1) обязательная информация — информация, предоставляемая в обязательном порядке либо в силу требований законодательства (налоговые декларации, бухгалтерская отчетность и т.п.), либо по запросам компетентных органов (запросы суда, правоохранительных органов и т.п.). За непредставление или представление неверной информации предусмотрены штрафные санкции;

2) инициативная информация — информация, предоставляемая в добровольном порядке в ответ на неофициальные запросы, экспертные заключения, интервью. За непредставление или неточность предоставленных данных санкций не предусмотрено.

2. По периоду охвата:

1) ретроспективная информация — информация о прошлом (статистические данные, отчетность). Для нее характерна быстрая потеря актуальности. Используется для анализа и оценки истекшего периода с целью определения общих тенденций и выявления недостатков;

2) текущая информация — информация, охватывающая настоящий период времени. Используется для оценки текущего состояния экономического субъекта. Но, вырванная из контекста, может привести к ошибочным выводам (например, информация о текущем наличии денег в кассе не может служить основанием для общей оценки финансового состояния компании);

3) перспективная информация — охватывает будущие периоды времени (планы, прогнозы). Носит вероятностный и условный характер. Используется для принятия управленческих решений на отдаленную перспективу.

3. По степени достоверности:

1) точная информация — предполагает предоставление информации в точных абсолютных величинах (например, доходы бюджета за отчетный период увеличились на 523,36 млн руб.);

2) расчетная информация — информация, при предоставлении которой используется метод округления (доходы бюджета увеличились примерно на 200 тыс. руб.);

3) статистическая информация — информация, которая предоставляется в процентном соотношении (доходы увеличились на 14%);

4) смысловая — информация, которая несет общую смысловую нагрузку (наметился рост бюджетных доходов).

4. По степени доступности:

1) общедоступная — информация доступная для широкого круга пользователей;

2) конфиденциальная — информация, предназначенная для использования ограниченного круга лиц. Пользователи этой информации не имеют права передавать ее третьим лицам без согласия ее обладателя;

3) секретная — информация, не подлежащая оглашению, раскрытие которой может привести к серьезным последствиям. Например, к гибели компании.

Таким образом, все функциональные элементы финансового механизма действуют как единый организм. В совокупности данные подсистемы обеспечивают требуемый уровень воздействия финансового механизма на сферу финансовых отношений в целях реализации той или иной государственной политики.

ТЕМА 2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА И БЕЗОПАСНОСТЬ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

2.1. Экономическая политика государства

Воздействие финансов на экономическое и социальное развитие общества осуществляется через финансовую политику, которая является составной частью экономической политики государства.

Существует так называемый «магический квадрат» целей экономической политики. «Квадрат» — потому что есть четыре основные цели, к которым стремится любое государство при разработке своей экономической политики (рисунок 6):

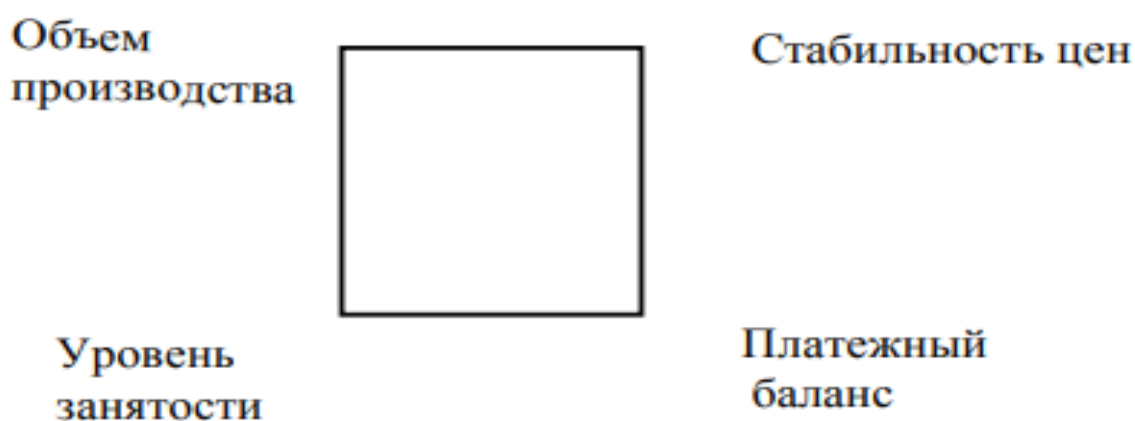


Рисунок 6 – «Магический квадрат» целей экономической политики

Представленные в графическом виде, эти цели образуют квадрат:

- 1) объемы производства (рост экономики, рост ВВП);
- 2) уровень занятости (безработица);
- 3) стабильность цен (инфляция);
- 4) сбалансированный платежный баланс.

Понятие «магический» используется в том смысле, что все цели, являясь с одной стороны единым целым, с другой — противоречат друг другу. Так, стимулирование экономического роста, поддержка производителей посредством использования финансовых и денежно-

кредитных инструментов подстегнет рост инфляции и может привести к нарушению платежного баланса. Сложность реализации государственной экономической политики заключается в том, что государство изначально стремится к решению взаимоисключающих задач и вынуждено балансировать, двигаясь более или менее равномерно во всех четырех направлениях или определяя приоритетные на данный момент цели.

Экономическая политика государства – это комплекс взаимосвязанных мероприятий, с помощью которых государство может оказывать влияние на экономическую жизнь всего общества, всех его участников.

В распоряжении государства находится значительная часть ресурсов, мобилизация и распределение которых и является тем механизмом, с помощью которого оно влияет на социальные, политические и экономические процессы, происходящие в обществе.

В период развития капитализма и формирования принципов рыночных форм ведения хозяйства в XVIII–XIX вв. государству отводилась роль «ночного сторожа», охраняющего мир, порядок, устанавливающего общественные правила и следящего за их соблюдением. Но возможность влияния государства на экономику, особенно на те сферы, где формируется прибыль, не признавалась. Тем более не рассматривалась возможность государственного регулирования. Сторонники этой теории (позиции) выступали за ограниченное участие государства в рынке.

Но в XX в. поразившая мир Великая депрессия заставила пересмотреть взгляды экономистов на роль и место государства в рыночной экономике.

Дж. М. Кейнс в своей теории доказал необходимость государственного экономического регулирования. Для этого у государства достаточно возможностей, ресурсов и способов. С помощью налогово-бюджетной и денежно-кредитной политики правительство может

стремиться к достижению макроэкономического равновесия, воздействуя на совокупный спрос, стимулируя увеличение производства и снижая безработицу.

Таким образом, можно сформулировать четыре основных задачи, которые стоят перед любым государством при разработке и реализации его современной экономической политики:

1. Рост национальной экономики, проявляющийся через увеличение объемов внутреннего производства (рост ВВП).
2. Обеспечение высокого уровня занятости (снижение безработицы).
3. Поддержание стабильности цен (управление инфляцией).
4. Соблюдение сбалансированного платежного баланса страны.

Сложность проведения государственной экономической политики заключается в том, что все цели, являясь, с одной стороны, единым целым, с другой – противоречат друг другу. Так, стимулирование экономического роста, поддержка производителей посредством использования финансовых и денежно-кредитных инструментов подстегнет рост инфляции и может привести к нарушению платежного баланса. Получается, что государство изначально стремится к решению взаимоисключающих задач и вынуждено балансировать, двигаясь более или менее равномерно во всех четырех направлениях или определяя приоритетные на данный момент цели.

Экономическую политику государства можно представить как совокупность денежно-кредитной и финансовой политики. Разработкой и реализацией денежно-кредитной политики занимается Центральный банк государства, а финансовую политику реализует Министерство финансов.

Государство даже в условиях рыночной экономики оказывает большое влияние на деятельность любого предприятия или организации. Осуществляя реализацию финансовой политики на макроуровне, государство влияет на внутреннюю политику любого хозяйствующего субъекта. Для этого могут быть использованы прямые и косвенные методы регулирования. С их помощью государство оказывает влияние на порядок

формирования и распределения внутренних финансовых ресурсов предприятия, на объемы производства, на платежную политику, на уровень ликвидности и рентабельности деятельности и многое другое. При этом задача государства, с одной стороны, соблюсти собственные интересы и обеспечить полное финансирование всех своих функций и задач, с другой – сохранить рыночные основы ведения хозяйства и обеспечить финансовую самостоятельность всех хозяйствующих субъектов.

Прямые методы государственного воздействия на финансовую деятельность предприятия:

1. Законодательное регулирование общих правил осуществления предпринимательской деятельности.
2. Государственное лицензирование.
3. Порядок формирования налогооблагаемой прибыли.
4. Размеры и сроки уплаты налогов.
5. Установление лимитов и квот.
6. Государственное финансирование проектов и государственный заказ.

Косвенные методы воздействия государства тоже достаточно разнообразны:

1. Регулирование денежного обращения.
2. Кредитная политика государства.
3. Регулирование ценообразования и антимонопольное законодательство.
4. Внешнеэкономическая деятельность.
5. Таможенное регулирование и пр.

Финансы предприятий служат главным инструментом государственного регулирования экономики. С их помощью осуществляется регулирование производства продуктов, обеспечивается финансирование потребностей расширенного воспроизводства на основе

оптимального соотношения между средствами, направляемыми на потребление и на накопление. Финансы предприятий могут использоваться для регулирования отраслевых пропорций в рыночной экономике, способствовать ускорению развития отдельных отраслей экономики, созданию новых производств и современных технологий, ускорению научно-технического прогресса. Мировой опыт показывает, что в условиях реформирования экономики, в кризисных ситуациях роль государства возрастает, в условиях стабильности и оживления – снижается.

2.2. Экономическая безопасность как элемент национальной безопасности государства

Термин «безопасность» применяется с 1190 г. и изначально означал спокойное состояние духа человека, считающего себя защищенным от любой опасности. До XVII в. эта терминология в данном контексте употреблялась редко.

В XVII–XVIII вв. термин «безопасность» стал толковаться по иному: как ситуация спокойствия, отсутствия реальной опасности как физической, так и моральной, а также материальные, экономические, политические условия; соответствующие органы и организации, способствующие созданию данного положения.

Понятие «экономическая безопасность» в мировой экономической науке и практике появилось в XX в. Общеизвестно, что термин «экономическая безопасность» ввел президент США Т. Рузвельт в 1934 г., создав Федеральный комитет по экономической безопасности в связи с осознанием необходимости государственного регулирования экономики и отказом от классической практики невмешательства государства в экономическую жизнь.

В СССР термин «безопасность» отождествлялся с «государственной безопасностью» и законодательно был закреплен в 1934 г.

В Российской Федерации официальное определение понятия «**безопасность**» законодательно закреплено в Законе РФ «О безопасности»: «**состояние защищенности жизненно важных интересов личности, общества и государства от внутренних и внешних угроз**».

Объектами экономической безопасности Российской Федерации являются личность, общество, правительство и главные элементы экономической системы.

Субъектами системы обеспечения экономической безопасности являются президент, Совет министров, органы законодательной и исполнительной власти всех уровней, министерства и ведомства, предприятия и учреждения различных форм собственности, юридические и физические лица.

Экономическая безопасность обычно рассматривается как важная высококачественная оценка экономической системы страны, которая устанавливает ее умение поддерживать привычные требования жизнедеятельности населения, стойкую наделенность ресурсами становления общенародного хозяйства, а также методичную реализацию национально-государственных интересов.

Экономическая безопасность – «во-первых, создаваемые государством условия, гарантирующие недопущение нанесения хозяйству страны непоправимого ущерба от внутренних и внешних экономических угроз; во-вторых, предотвращение утечки конфиденциальной экономической информации».

Национальная безопасность РФ – это состояние защищенности личности, общества и государства от внутренних и внешних угроз, при котором обеспечиваются реализация конституционных прав и свобод граждан Российской Федерации, достойные качество и уровень их жизни, суверенитет, независимость, государственная и территориальная целостность, устойчивое социально-экономическое развитие Российской Федерации.

Под «**национальной экономической безопасностью Российской Федерации**» понимают часть национальной безопасности России, подразумевающую защищенность российских национальных экономических интересов от внешних и внутренних угроз, основанную на эффективном сотрудничестве граждан, общества, субъектов хозяйствования и государства, призванного ее обеспечить путем осуществления экономической политики с учетом российских традиций, обычаев и менталитета.

Экономическая безопасность основана на независимости, стабильности и росте национальной экономики, что является обязательным условием нормального ее функционирования. Россия продемонстрировала способность к обеспечению суверенитета, независимости, государственной и территориальной целостности, защиты прав соотечественников за рубежом.

Возросла роль РФ в решении важнейших международных проблем, урегулировании военных конфликтов, обеспечении стратегической стабильности и верховенства международного права в межгосударственных отношениях. Экономика РФ проявила способность к сохранению и укреплению своего потенциала в условиях нестабильности мировой экономики и применения ограничительных экономических мер.

Долгосрочные национальные интересы России состоят в следующем:

1) укрепление обороны страны, обеспечение незыблемости конституционного строя, суверенитета, независимости, государственной и территориальной целостности России;

2) укрепление национального согласия, политической и социальной стабильности, развитие демократических институтов, совершенствование механизмов взаимодействия государства и гражданского общества;

3) повышение качества жизни, укрепление здоровья населения, обеспечение стабильного демографического развития страны;

4) сохранение и развитие культуры, традиционных российских духовно-нравственных ценностей;

5) повышение конкурентоспособности национальной экономики;

6) закрепление за Россией статуса одной из лидирующих мировых держав, деятельность которой направлена на поддержание стратегической стабильности и взаимовыгодных партнерских отношений в условиях полицентричного мира.

Экономическая безопасность страны обеспечивается, прежде всего, эффективностью самой экономики. Помимо защитных мер, предпринимаемых государством, она должна защищать себя сама, опираясь на высокую производительность труда, качество продукции и т. д. Обеспечение в государстве экономической безопасности не является обязанностью какого-либо одного государственного органа, ведомства.

Вся система государственных служб, все структурные звенья и элементы экономики должны поддерживать нужный уровень безопасности. Поддержание национальных интересов России в большинстве вопросов возможно лишь при условии наличия необходимых экономических возможностей и устойчивого развития экономики.

Из мировой практики видно, что обеспечение экономической безопасности является залогом независимости страны, условием эффективности и стабильности жизнедеятельности общества, средством достижения успеха. Обеспечение экономической безопасности входит в состав важнейших функций государства.

Проблема экономической безопасности никогда не существовала сама по себе. Она является производной от задач экономического роста на каждой ступени развития общества. Конкретное содержание этой проблемы изменяется в зависимости от сложившихся в данный период внутренних и внешних условий. Национальная экономическая безопасность – защищенность жизненно важных интересов личности, государства и общества от различного рода угроз.

Основными компонентами экономической безопасности следует считать: энергетическую, военно-экономическую, научно-технологическую, продовольственную, финансовую безопасность,

1. Энергетическую безопасность следует выделить в специальный раздел экономической безопасности, так как безопасность энергетики планетарного масштаба является предметом дискуссий между развитыми странами мира. Для безопасного функционирования отраслей топливноэнергетической сферы немаловажное значение приобретает их модернизация, которая в первую очередь связана с применением пионерских технологий.

Военно-экономическая безопасность характеризует состояние военно-оборонной промышленности, боеготовность к отражению различного рода угроз. Военно-оборонная промышленность занимает одно из важных мест в структуре национальной экономической безопасности страны.

Научно-технологическая безопасность – это возможности страны самостоятельно или на основе равноправного партнерства развивать фундаментальную и прикладную науку и использовать достижения в целях экономического развития страны. Достижения в научной сфере и применение их на практике – это основа экономического роста, повышение качества жизни населения.

Продовольственная безопасность определяется как постоянная доступность достаточного количества продовольствия для поддержания активной, здоровой жизни всех людей. В основе безопасности находится достаточность продовольствия и способность людей физически и экономически получить его.

Финансовая безопасность также является частью экономической национальной безопасности. Финансовая безопасность – «создание условий устойчивого, надежного функционирования финансовой системы страны, государства, региона, предотвращающих возникновение

финансового кризиса, дефолта, деструкцию финансовых потоков, сбои в обеспечении основных участников экономической деятельности финансовыми ресурсами, нарушение стабильности денежного обращения».

Термины «экономическая безопасность» и «национальная безопасность» взаимосвязаны между собой.

2.3. Природа коррупции как социально-правового явления

В п. 1 ст. 1 Федерального закона «О противодействии коррупции» законодатель сформулировал следующее определение **коррупции**: «злоупотребление служебным положением, дача взятки, получение взятки, злоупотребление полномочиями, коммерческий подкуп либо иное незаконное использование физическим лицом своего должностного положения вопреки законным интересам общества и государства в целях получения выгоды в виде денег, ценностей, иного имущества или услуг имущественного характера, иных имущественных прав для себя или для третьих лиц, либо незаконное предоставление такой выгоды указанному лицу другими физическими лицами, а также совершение вышеуказанных деяний от имени или в интересах юридического лица».

Таким образом, в Федеральном законе «О противодействии коррупции» термин «коррупция» раскрыт законодателем посредством перечисления противоправных действий, которые являются типичными проявлениями коррупции (злоупотребление служебным положением, дача взятки, получение взятки, злоупотребление полномочиями, коммерческий подкуп) и указанием на сущностный признак коррупции – незаконное использование лицом своего должностного положения вопреки законным интересам общества и государства, сопряженное с получением выгоды, либо незаконное предоставление такой выгоды указанному лицу другими лицами.

Традиционно коррупция рассматривается как социально-правовое явление, которое имеет многовековую историю и проявляется в той или иной степени в каждом государстве.

Происхождение термина «коррупция» связывают со словом *corruptio* (лат.), которое означает в буквальном переводе «порчу, подкуп». Однокоренным слову «коррупция» является слово «коррозия».

Толкование термина «коррупция» на основе латинского «первоисточника» дает общее представление о сущности коррупции – коррозионные процессы во власти и обществе из-за подкупа власти. Нельзя не согласиться с тем, что современная коррупция, прежде всего, проявляется как универсальное социально-правовое явление.

Коррупция находится вне рамок исследования какой-либо одной отраслевой дисциплины и аккумулирует в себе сложный комплекс социальных, правовых, философских, морально-этических и экономических черт.

Понимание коррупции как социально-правового явления не может и не должно сводиться к примитивному взяточничеству. Завуалированными и очень опасными для общества и государства проявлениями коррупции являются фаворитизм, протекционизм, лоббизм, незаконное спонсирование политических партий и движений, традиции перехода политических лидеров и государственных чиновников на должности почетных президентов корпораций и частных фирм, инвестирование коммерческих структур за счет госбюджета, перевод государственного имущества в акционерные общества, использование связей преступных сообществ.

Формы коррупции крайне разнообразны. Наиболее известными и «популярными» в настоящее время являются:

- 1) взяточничество (традиционное);

2) вознаграждения за получение выгодных контрактов в форме оплаты якобы консультационных услуг или установления непомерно высоких гонораров за публикации, лекции и т. п.;

3) получение комиссионных за размещение государственных заказов;

4) оказание государственным служащим разного рода услуг и проявление иных (неправомерных) «знаков признательности»;

5) организация поездок должностных лиц в заграничные командировки, на отдых и лечение за счет заинтересованных в решении вопросов, находящихся в ведении чиновников, лиц;

б) латентное вымогательство взяток, в том числе незаконных вознаграждений, за «ускорение» в решении вопросов, за «ускоренную» выдачу необходимых документов;

7) вымогательство взяток у лиц, находящихся в зависимости от должностного лица;

8) трудоустройство родственников, друзей, знакомых; и) получение руководителями от своих подчиненных процента со взяток, которые подчиненные получили и др.

С понятием коррупции тесно связано понятие коррумпированности, то есть вовлеченность должностных лиц в незаконное обогащение путем использования должностных полномочий, их нацеленность на незаконное обогащение посредством использования возможностей занимаемого служебного положения

Негативное влияние коррупции на систему государственного управления выражается, прежде всего, в следующем:

1) снижение эффективности расходования бюджетных средств и финансирования государственных заказов;

2) неблагоприятные изменения в структуре расходов государства;

3) ухудшение качества публичных услуг.

Негативное влияние коррупции на экономику проявляется, в первую очередь, в следующем:

- 1) ограничение свободы конкуренции, что неизбежно влечет за собой ухудшение качества товаров и услуг;
- 2) снижение уровня собираемости налогов и рост теневой экономики;
- 3) снижение доверия иностранных инвесторов к государству.

К социально-политическим последствиям коррупции обычно относят:

- 1) утрату гражданами доверия к органам государства;
- 2) снижение уровня политической конкуренции и рост социального напряжения;
- 3) снижение уровня политической стабильности в государстве.

Особенностью современной коррупции в РФ является ее институциональный характер, формирование коррупционных «цепочек» и сетей, проникновение во все сферы государственного управления (судебная система, правоохранительные органы и специальные службы, армия, образование, медицина и др.), в результате чего ставится под угрозу деятельность государственных институтов и обеспечение национальной безопасности.

Коррупция в современной России носит системный характер и широко распространена по всем регионам страны и на всех уровнях государственной и муниципальной власти. Наибольшую опасность представляет коррупция должностных лиц.

Коррупция в подавляющей своей части является латентной (скрытой или скрываемой). Это очень жизнеспособная система, которая обеспечивает свою безопасность благодаря круговой поруке и тому, что она фактически бесконтрольна и не способна к самоочищению.

Коррупция в большинстве случаев характеризуется наличием:

- 1) четкой мотивационной составляющей деятельности субъектов коррупции, имеющих конкретную личную заинтересованность;
- 2) материальных и нематериальных благ, которые являются целью приложения коррупционных усилий;
- 3) деструктивной направленности коррупционного воздействия, проявляющегося в причинении определенного ущерба охраняемым законом правам и интересам.

Иными словами, **к определяющим признакам коррупции в РФ в настоящее время необходимо отнести следующие:**

- 1) коррупция является целостным многоуровневым и многомерным социально-правовым явлением;
- 2) коррупция представляет собой системное образование;
- 3) субъектами коррупции являются государственные, муниципальные или иные публичные служащие, либо служащие коммерческих или иных организаций (в том числе международных), а при пассивном подкупе – и физические лица;
- 4) коррупция совершается в виде подкупа (пассивного или активного) либо в виде систематического незаконного использования служащими своего статуса в корыстных целях;
- 5) целью коррупционеров (субъектов коррупции) является, прежде всего, незаконное получение материальных, иных благ и преимуществ, в том числе неимущественного характера

Коррупция как социально-правовое явление может быть классифицирована по самым различным основаниям.

Например, в зависимости от сферы проникновения коррупционных отношений следует различать следующие виды коррупции:

1. Коррупция в сфере государственного управления.
2. Коррупция в сфере законодательной власти (т. н. парламентская коррупция).
3. Коррупция в сфере судебной власти.

4. Коррупция в сфере экономики.

5. Коррупция в сфере образования.

6. Коррупция в сфере здравоохранения и т. д.

Причины возникновения коррупции в разных государствах в различные временные периоды неодинаковы, но неизменным остается обусловленность причин особенностями функционирования государственной власти.

Причины коррупции принято подразделять:

1) на политические;

2) социальные;

3) экономические;

4) психологические.

К наиболее серьезным политическим причинам коррупции принято относить общую нестабильность политической власти, недостаточную выраженность и твердость политической линии государственных деятелей в сфере противодействия коррупции.

Безусловно, политические причины коррупции являются одними из самых заметных. При их наличии формируются реальные угрозы единству и верховенству закона, институтам демократии, правам и свободам человека, доверию населения к государственной власти, основам государственного управления, реализации в государстве принципа равенства и социальной справедливости, позитивному экономическому развитию, стабильности демократических институтов и моральным устоям общества.

Среди экономических причин коррупции, прежде всего, называют слабость государственных институтов, правовой нигилизм, общую нестабильность экономики страны, неразвитость денежно-финансовой системы, наличие в хозяйственной деятельности неучтенных денежных средств и др.

Социальными причинами коррупции принято считать неразвитое гражданское общество, которое не до конца осознает вред коррупции или не в состоянии противостоять заинтересованному в коррупции меньшинству.

Государственные служащие в определенной степени могут быть деморализованы: низкими зарплатами; не связанной с качеством выполнения должностных обязанностей системой поощрения и наказания на службе; отсутствием карьерных перспектив при наличии профессиональных достижений; отсутствием четко обозначенных целей деятельности; низкой управленческой культурой; персонификацией власти; плохой организацией контроля и несовершенством процедур принятия решений и отчетности за проделанную работу.

Среди психологических причин коррупции в первую очередь выделяют отсутствие нравственного барьера для пресечения или отказа от коррупционных действий в системе ценностей и установок общества в целом и граждан в частности.

2.4. Нормативно-правовые акты и обеспечение противодействия коррупции в Российской Федерации

Федеральный закон «О противодействии коррупции». Согласно ст. 2 Федерального закона от 25 декабря 2008 г. № 273-ФЗ «О противодействии коррупции» правовую основу противодействия коррупции образуют: Конституция Российской Федерации, федеральные конституционные законы, общепризнанные принципы и нормы международного права и международные договоры Российской Федерации, федеральные законы, нормативные правовые акты Президента Российской Федерации, а также нормативные правовые акты Правительства Российской Федерации, нормативные правовые акты иных федеральных органов государственной власти, нормативные правовые

акты органов государственной власти субъектов Российской Федерации и муниципальные правовые акты. Федеральный закон «О противодействии коррупции» является одновременно и нормативным правовым актом, и программным документом.

ФЗ «О противодействии коррупции» был призван:

- 1) определить основные направления государственной деятельности в сфере борьбы с коррупцией;
- 2) установить сферу применения антикоррупционной политики;
- 3) сформулировать и зафиксировать социальные ожидания в антикоррупционной деятельности.

В ФЗ «О противодействии коррупции» было раскрыто содержание термина «противодействие коррупции».

Законодатель определил, что **противодействие коррупции** – это деятельность федеральных органов государственной власти, органов государственной власти субъектов Российской Федерации, органов местного самоуправления, институтов гражданского общества, организаций и физических лиц в пределах их полномочий: а) по предупреждению коррупции, в том числе по выявлению и последующему устранению причин коррупции (профилактика коррупции); б) по выявлению, предупреждению, пресечению, раскрытию и расследованию коррупционных правонарушений (борьба с коррупцией); в) по минимизации и (или) ликвидации последствий коррупционных правонарушений (ч. 2 ст. 1 ФЗ «О противодействии коррупции»).

К основным принципам противодействия коррупции законодатель отнес:

- 1) принцип законности;
- 2) принцип признания, обеспечения и защиты основных прав и свобод человека и гражданина;
- 3) принцип публичности и открытости деятельности государственных органов и органов местного самоуправления;

4) принцип неотвратимости ответственности за совершение коррупционных правонарушений;

5) принцип комплексного использования политических, организационных, информационно-пропагандистских, социально-экономических, правовых, специальных и иных мер;

6) принцип приоритетного применения мер по предупреждению коррупции;

7) принцип сотрудничества государства с институтами гражданского общества, международными организациями и физическими лицами.

В ФЗ «О противодействии коррупции» определены меры:

1) по профилактике коррупции;

2) по выявлению, предупреждению, пресечению, раскрытию и расследованию коррупционных правонарушений (борьба с коррупцией);

3) по минимизации и (или) ликвидации последствий коррупционных правонарушений.

В соответствии со ст. 5 ФЗ «О противодействии коррупции» Президент Российской Федерации: определяет основные направления государственной политики в области противодействия коррупции; устанавливает компетенцию федеральных органов исполнительной власти, руководство деятельностью которых он осуществляет, в области противодействия коррупции.

На Федеральное Собрание Российской Федерации возлагается задача по своевременной разработке и принятию федеральных законов по вопросам противодействия коррупции, а также контроль за деятельностью органов исполнительной власти в пределах своих полномочий. Правительство Российской Федерации в деятельности по противодействию коррупции призвано решать задачи по распределению функций между федеральными органами исполнительной власти, руководство которыми оно осуществляет.

Правоохранительные органы и специальные службы РФ, иные государственные органы, органы местного самоуправления и их должностные лица обязаны информировать подразделения кадровых служб соответствующих федеральных органов государственной власти, органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления по профилактике коррупционных и иных правонарушений о ставших им известными фактах несоблюдения государственным или муниципальным служащим ограничений и запретов, требований о предотвращении или об урегулировании конфликта интересов либо неисполнения обязанностей, установленных в целях противодействия коррупции.

На Генерального прокурора Российской Федерации и подчиненных ему прокуроров возложена обязанность в пределах своих полномочий координировать деятельность органов внутренних дел Российской Федерации, органов федеральной службы безопасности, таможенных органов Российской Федерации и других правоохранительных органов по борьбе с коррупцией, а также реализация иных полномочий, установленных федеральными законами, в области противодействия коррупции.

2.5. Главное управление экономической безопасности и противодействия коррупции

Днем создания подразделений экономической безопасности в составе МВД России считается 16 марта 1937 года, когда приказом НКВД СССР № 0018 в составе Главного управления рабоче-крестьянской милиции НКВД СССР был сформирован отдел по борьбе с хищениями социалистической собственности и спекуляцией..

Неоднократно изменялись структура и название подразделений экономической безопасности органов внутренних дел.

В 2003 году в состав МВД России включены подразделения по налоговым преступлениям, сформированные на базе бывшей Федеральной службы налоговой полиции, созданной 18 марта 1992 года.

Главное управление экономической безопасности и противодействия коррупции (ГУЭБиПК) — обеспечивает и осуществляет функции МВД по выработке и реализации государственной политики и нормативному правовому регулированию в области экономической безопасности государства, а также выполняющее иные функции в соответствии с Федеральным законодательством, Указами Президента Российской Федерации, решениями Совета Безопасности Российской Федерации в пределах компетенции определенном Положением о Главном управлении, нормативными правовыми актами МВД России.

Главное управление экономической безопасности и противодействия коррупции Министерства внутренних дел Российской Федерации (ГУЭБиПК МВД России) является структурным подразделением центрального аппарата Министерства внутренних дел Российской Федерации и является головным оперативным подразделением в системе МВД России по организации борьбы с преступлениями экономической направленности.

Основные функции:

- 1) определение угроз экономической безопасности государства в пределах компетенции МВД России, выработка мер по их нейтрализации;
- 2) участие в формировании федеральных целевых программ, текущем и перспективном планировании в установленной области деятельности;
- 3) организация выявления, предупреждения, пресечения и раскрытия наиболее опасных межрегиональных, международных экономических и налоговых преступлений в приоритетных сферах экономики, преступлений против государственной власти, интересов

государственной службы и службы в органах местного самоуправления, предварительное следствие по которым обязательно;

- 4) организация выявления, предупреждения, пресечения и раскрытия наиболее опасных экономических и налоговых преступлений, вызывающих большой общественный резонанс;
- 5) организация профилактических и оперативно-розыскных мероприятий по защите всех форм собственности от преступных посягательств в целях обеспечения благоприятных условий для развития предпринимательства и инвестиционной деятельности;
- 6) организация документальных проверок и ревизий в целях выявления, пресечения и раскрытия экономических и налоговых преступлений, носящих международный и межрегиональный характер;
- 7) организация в рамках своей компетенции борьбы с легализацией денежных средств или иного имущества, полученных преступным путём;
- 8) участие в пределах своей компетенции в организации борьбы с финансированием терроризма, экстремизма и иной противоправной деятельности.

ТЕМА 3. ФИНАНСОВАЯ И ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

3.1. Финансовая политика государства

Экономическую политику государства можно представить как совокупность денежно-кредитной и финансовой политики. Разработкой и реализацией денежно-кредитной политики занимается Центральный банк государства, а финансовую политику реализует Министерство финансов.

Финансовая политика — это совокупность государственных мероприятий, направленных на эффективную мобилизацию финансовых ресурсов, их перераспределение и использование в целях выполнения государством его функций и создания условий для экономической стабилизации.

Финансовая политика — конечная цель управления финансами, его конкретный результат. От того, насколько успешно проводится финансовая политика зависит степень воздействия финансов на экономическое развитие общества.

Основная цель финансовой политики — максимальная мобилизация финансовых ресурсов государства и их эффективное использование.

При разработке финансовой политики государство должно учитывать не только собственные желания и намерения, но и ряд объективных моментов, таких как действие объективных экономических законов, исторические особенности развития государства, внешние и внутренние политические факторы, при этом стараясь обеспечить построение рациональной структуры системы финансов, эффективную работу финансового механизма, возможность создание резервов и т.п.

Финансовая политика реализуется за счет применения **финансовых инструментов**. Такими финансовыми инструментами являются: налоги, таможенные пошлины, порядок формирования доходов бюджетов,

управление государственным долгом, условия формирования прибыли и затрат (расходов) предприятий, регулирование цен, уровень МРОТ и т.д.

С помощью этих инструментов государство может оказывать прямое влияние на экономику, сознательно регулируя посредством конкретной ФП все ее основные параметры.

Реализация финансовой политики проводится в три этапа:

На первом этапе *изучается действие объективных экономических законов, изучаются потребности общества, проводится анализ развития экономики государства, изучается влияние внешних и внутренних политических факторов.* И на основании полученных результатов определяются общие тенденции развития финансовых отношений. Другими словами, на этом этапе осуществляется подготовка и подводится экономическое обоснование под разрабатываемую финансовую политику страны.

На втором этапе происходит *разработка конкретных мероприятий по повышению эффективности деятельности финансового механизма,* по наиболее полной мобилизации финансовых ресурсов государства. На этом этапе выявляются резервы и определяются основные направления использования финансовых ресурсов на перспективу и в текущий период, т. е. именно на этом этапе и происходит разработка конкретной финансовой политики, определяется стратегия и тактика развития финансовых отношений.

А уже на третьем этапе идет *реализация запланированных мероприятий,* осуществляются практические действия, направленные на достижение поставленных целей и задач.

Финансовая политика государства реализуется на различных уровнях управления: стратегическом и тактическом.

В связи с этим различают финансовую стратегию и финансовую тактику.

Финансовая стратегия государства представляет собой комплекс стратегических целей развития финансовых отношений государства и стратегических мероприятий, направленных на их достижение и ориентированных на длительный период развития макроэкономических процессов в экономической системе.

Финансовая тактика государства— это совокупность способов и форм организации финансовых отношений в рамках реализации финансовой стратегии, ориентированных на краткосрочный период. Ее реализация заключается в своевременном изменении способов и форм организации финансовых отношений в соответствии с экономическими потребностями общества на короткий промежуток времени. Реализуется финансовая тактика в рамках принятого государственного бюджета.

Исходя из задач финансовой политики можно выделить три ее вида:

- 1) стимулирующая политика (или политика экономического роста);
- 2) стабилизационная политика;
- 3) сдерживающая политика (или политика ограничения деловой активности).

Под **политикой экономического роста** понимают систему финансовых мер, направленных на увеличение объема ВВП и повышение уровня занятости. При проведении данной политики государство, как правило, увеличивает бюджетные расходы, проводит мероприятия по улучшению инвестиционного климата в стране и одновременно старается снизить налоговое бремя на товаропроизводителей.

При **политике стабилизации** правительство использует финансовые инструменты в целях удержания объема выпуска продукции на типичном для страны уровне и поддержания стабильности цен.

Политика ограничения деловой активности направлена на уменьшение реального объема НП и применяется правительством в период экономического подъема с целью избежания кризиса перепроизводства и

инфляции. Сдерживающая политика подразумевает уменьшение государственных расходов, увеличение налогов.

Кроме вышеперечисленных видов финансовой политики, можно выделить два типа финансовой политики: дискреционная и недискреционная политика.

Дискреционная политика — гибкая политика, ориентирующаяся в большей мере на изменяющуюся экономическую ситуацию, чем на решения законодательных и исполнительных органов (применение финансовых рычагов при минимальном участии государства).

Недискреционная политика — недостаточно гибкая политика, следование жесткому, заранее определенному курсу. Экономическая политика, проводимая непосредственно государством; ориентация на жесткие приказы, указания, иногда без учета экономических интересов.

Финансовая политика включает в себя – рисунок 7:

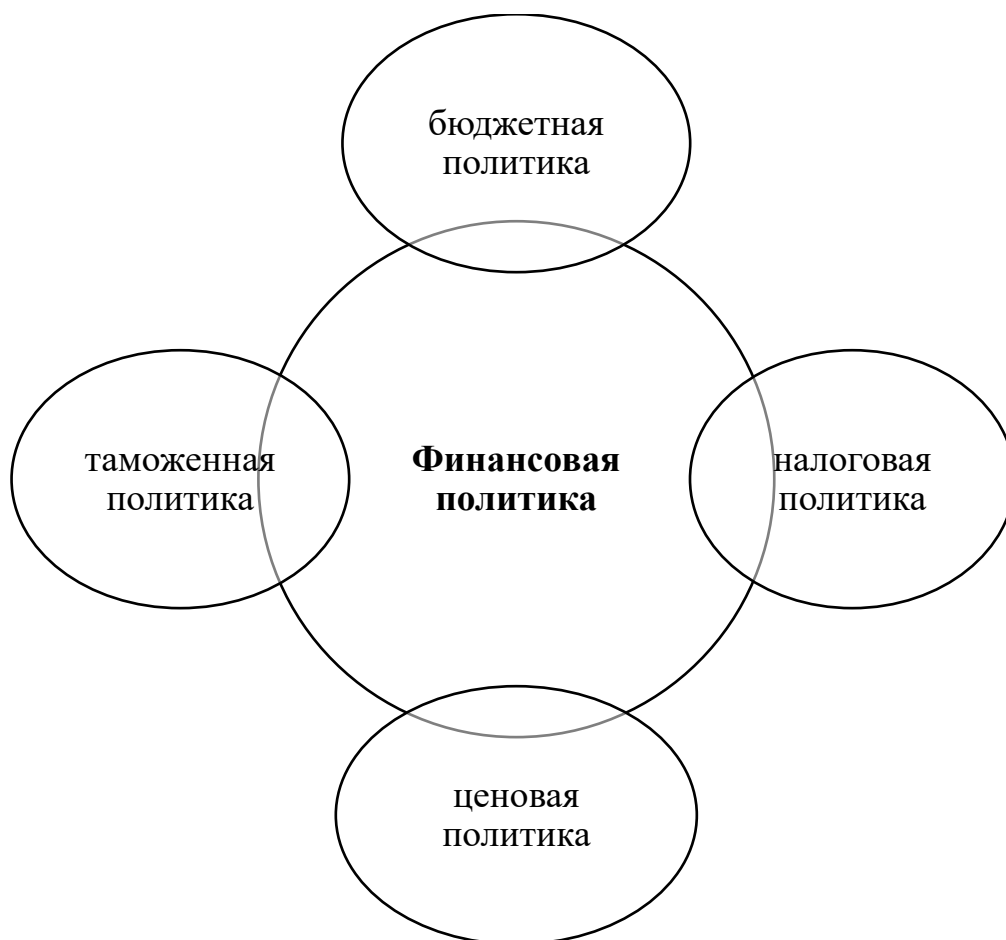


Рисунок 7 – Структура финансовой политики

1. Бюджетная политика — это комплекс мер законодательных и исполнительных органов власти по вопросам регулирования бюджетных отношений с целью обеспечения интересов государства и общества.

Основным документом, определяющим бюджетное устройство и регулирующим бюджетный процесс в Российской Федерации, является Бюджетный кодекс РФ. В этом документе определены принципы построения бюджетной системы РФ; функции, права и обязанности участников бюджетного процесса; порядок формирования и распределения бюджетов различных уровней; механизм межбюджетных отношений.

Бюджетная политика определяет:

- 1) долю ВВП, концентрируемую в бюджете;
- 2) структуру доходной и расходной частей бюджета;
- 3) порядок распределения расходов между бюджетами разных уровней;
- 4) порядок формирования и использования;
- 5) источники покрытия бюджетного дефицита;
- 6) механизм государственных заимствований и порядок управления государственным долгом и пр.

Еще в начале 2000-х гг. были определены основные стратегические цели бюджетной политики России:

- 1) обеспечить сбалансированность бюджетных ресурсов и обязательств;
- 2) создать эффективную систему управления государственными финансами;
- 3) снизить налоговую нагрузку на экономику;
- 4) направить финансовые ресурсы на решении приоритетных задач, стоящих перед экономикой;
- 5) снизить зависимость бюджетных доходов от конъюнктуры мировых цен;
- 6) провести реформирование межбюджетных отношений.

Бюджетная политика любого государства должна формироваться исходя из необходимости улучшения качества жизни населения, создания условий для обеспечения развития экономики и социальной сферы, решения проблем макроэкономической сбалансированности, повышения эффективности и прозрачности управления общественными финансами.

2. Налоговая политика — это комплекс целенаправленных правовых действий органов власти и управления в области налогообложения. Налоговая политика тесно связана с бюджетной политикой государства.

К инструментам налоговой политики относятся виды налогов, налоговые ставки, установление круга налогоплательщиков и объектов налогообложения, налоговые льготы.

В теории налогообложения, как правило, выделяют три вида налоговой политики:

- 1) политика максимальных налогов;
- 2) политика минимальных налогов;
- 3) политика разумных налогов.

Политика максимальных налогов проводится в интересах государства и направлена на максимально возможное изъятие доходов населения и предприятий. Ее цель — сконцентрировать наибольшее число финансовых ресурсов в руках государства для реализации крупных проектов. При проведении этой политики государство устанавливает высокие налоговые ставки, вводит новые виды налогов, отменяет налоговые льготы.

Политика минимальных налогов проводится в интересах предпринимателей и направлена на обеспечение экономического роста в государстве. При проведении этой политики государство снижает налоговые ставки для производителей, вводит налоговые льготы или объявляет налоговые каникулы, обеспечивая благоприятный налоговый

климат. Но политика минимальных налогов приводит, как правило, к сокращению государственных расходов, в первую очередь — социальных.

Политика разумных налогов представляет собой нечто среднее между политикой максимальных и политикой минимальных налогов. Она заключается в установлении достаточно высокого уровня налогообложения как для юридических, так и для физических лиц, но при одновременной реальной социальной защите, наличии значительного числа государственных социальных программ.

Цели налоговой политики:

1) фискальная — основная цель, вытекающая из природы налогов. Выражается в обеспечении государства необходимыми финансовыми ресурсами и повышении его доходов;

2) экономическая — заключается в воздействии на экономику через налогообложение либо для обеспечения экономического роста, либо для экономического сдерживания. Осуществляется через регулирование спроса и предложения, ослабление цикличности производства, преодоление инфляции;

3) социальная — сглаживание неравенства в уровнях доходов населения путем перераспределения национального дохода в интересах определенных социальных групп.

3. Таможенная политика — система мер, применяемых государством с целью установления определенного режима таможенного налогообложения на импортируемые в страну товары и прохождения ими таможенных формальностей.

Основными инструментами таможенной политики являются:

- 1) применение таможенных пошлин и таможенных сборов;
- 2) применение таможенных процедур;
- 3) участие в таможенных союзах, таможенных конвенциях, зонах свободной торговли;
- 4) установление порядка прохождения грузов через границу.

Таможенную политику можно рассматривать и как часть налоговой, и как часть ценовой политики, так как таможенные инструменты можно использовать либо с целью увеличения доходов бюджета, либо с целью регулирования цен на определенные товары на внутреннем рынке. Но таможенная политика имеет и свои специфические особенности. С ее помощью государство может оказывать влияние на всю экономику страны в целом.

Выделяют два вида таможенной политики: политику протекционизма и политику «свободной торговли».

Протекционизм подразумевает ограничение импорта путем установления высоких таможенных ставок и тарифов на ввозимые на внутренний рынок страны иностранные товары. Протекционистская политика направлена на ограждение национальной экономики от иностранной конкуренции или на расширение внешнего рынка.

Политика «свободной торговли» направлена на поощрение импорта товаров путем установления минимального уровня таможенных пошлин.

При реализации того или иного вида таможенной политики государству следует учитывать, что введение ограничительных или поощрительных таможенных ставок может привести к аналогичным ответным мерам.

4. Ценовая политика — это мероприятия, проводимые государством в сфере регулирования и корректировки цен и тарифов на товары и услуги в определенных секторах экономики.

Сложность проведения ценовой политики заключается в том, что, с одной стороны, она должна обеспечить развитие конкурентных рыночных отношений в экономике в тех отраслях, где действуют свободные цены, где порядок ценообразования определяется рыночными факторами. В то же время, с другой стороны, задачи этой политики заключаются в

защите интересов самого государства и интересов потребителей товаров и услуг.

Прямое регулирование, прежде всего, касается цен на государственные монопольные товары и услуги. В остальных случаях государство может лишь корректировать цены путем создания благоприятных условий для товаропроизводителей и сокращения их издержек (предоставление налоговых и таможенных льгот, бюджетных инвестиций и т.п.). При попытке регулировать цены на товары и услуги негосударственного сектора путем прямого вмешательства с помощью административных мер государство может столкнуться с ситуацией, когда товаропроизводитель либо уходит с рынка полностью, либо переходит в теневой сектор экономики.

Также существует такое понятие как «социально значимые отрасли экономики». Это отрасли, рост цен на продукцию которых приводит к ухудшению социальных условий жизни населения. Это, в первую очередь, касается энергетики, газо- и нефтеперерабатывающей промышленности, увеличение цен в которых влечет за собой скачок цен на внутреннем рынке государства практически на все товары и услуги. Особое социальное напряжение создает рост тарифов на жилищно-коммунальные услуги.

3.2. Денежно-кредитная политика государства

В сложившихся условиях денежно-кредитная политика является значимой формой регулирования государством экономики. Она представляет собой комплекс взаимосвязанных мероприятий, проводимых Центральным банком в целях регулирования совокупного спроса путем планируемого воздействия на состояние кредита и денежного обращения.

Одним из необходимых условий эффективного развития экономики является формирование четкого механизма денежно-кредитного регулирования, позволяющего Центральному банку воздействовать на

деловую активность, контролировать деятельность коммерческих банков, добиваться стабилизации денежного обращения.

Отметим, что в экономической теории денежного регулирования не существует четкого разграничения понятий денежно-кредитной политики и денежно-кредитного регулирования.

Денежно-кредитное регулирование начинается с «разработки денежно-кредитной политики – стратегии развития денежно-кредитной сферы на конкретный период времени».

В расширенном понимании **денежно-кредитная политика** – это часть единой государственной макроэкономической политики, предполагающая целенаправленное воздействие на кредитно-денежную систему с использованием рыночных инструментов с целью экономического роста.

С позиции узкого подхода **денежно-кредитная политика** – это совокупность мероприятий Центрального банка в области денежного обращения и кредита, направленных на поддержание темпов экономического роста, сдерживание уровня инфляции и уровня безработицы. Ее суть сводится к определению целей, задач и механизма их достижения.

Основополагающим моментом при разработке направлений денежно-кредитной политики является правильная постановка цели и выбор соответствующих инструментов для ее реализации, причем цель должна быть простой и доступной в восприятии.

К факторам, определяющим формирование и постановку целей денежно-кредитной политики, исследователи, как правило, относят макроэкономические условия; внешнеэкономические факторы; социально-экономическую политику страны; структурные изменения в экономике; состояние бюджетной сферы; информационную неопределенность; уровень развития (глубину) и степень либерализации финансового рынка, его вовлеченность в процессы глобализации.

Проводниками денежно-кредитной политики в развитой экономике выступает ряд институтов, условно подразделяющихся на две группы:

1) институты, основным назначением которых и является проведение денежно-кредитной политики от имени государства (почти во всех странах мира, в том числе и в России, это центральный банк);

2) институты, косвенно участвующие в процессе проведения денежно-кредитной политики (лишь в случаях сочетания выполнения своих прямых обязанностей с элементами денежно-кредитной политики – Министерство финансов, Федеральное казначейство, Агентство по страхованию вкладов и целый ряд аналогичных организаций).

Основное место среди названных институтов занимает Центральный банк, так как именно он является координатором практической реализации государственной денежно-кредитной политики.

Денежно-кредитное регулирование выступает инструментом проведения денежно-кредитной политики.

Денежно-кредитное регулирование – процесс прямого или косвенного воздействия центрального банка на денежно-кредитную систему (количество денег в обращении, ликвидность банковской системы) с целью достижения определенных целей.

Цели денежно-кредитного регулирования можно разделить на:

1) конечные (стратегические) – снижение уровня инфляции, безработицы, равновесие платежного баланса или содействие экономическому росту;

2) промежуточные – достижение оптимального объема денежной массы в экономике, поддержание уровня золотовалютных резервов и управление величиной процентной ставки, поддержание устойчивого курса национальной валюты;

3) тактические – сглаживание колебаний ликвидности рынка.

Конечные цели денежно-кредитной политики представлены на рисунке 8.

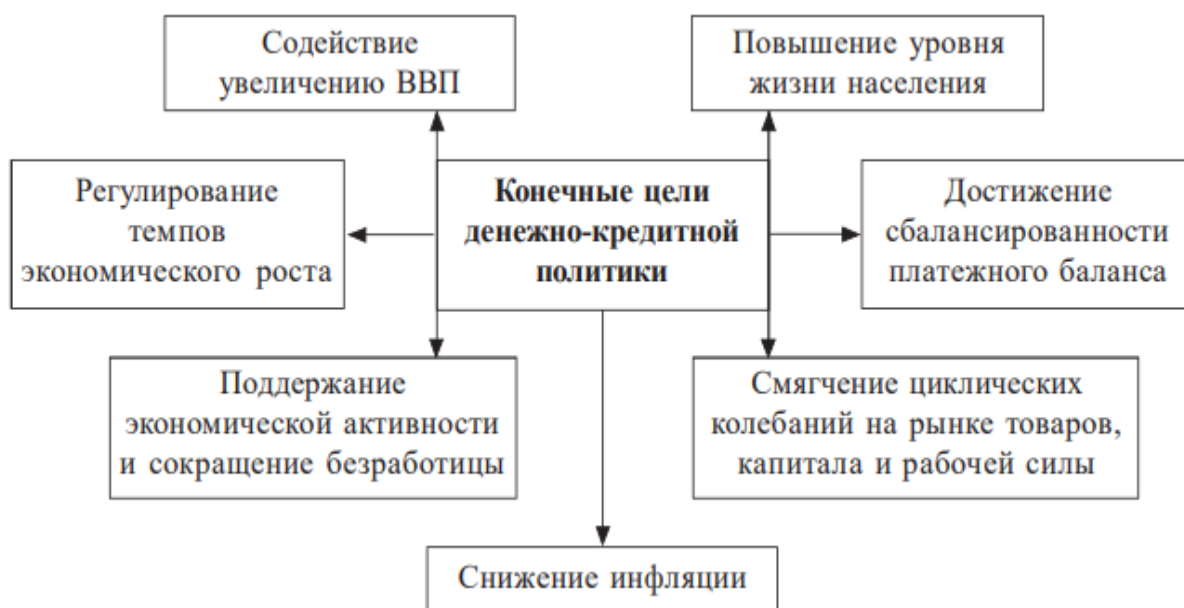


Рисунок 8 – Конечные цели денежно-кредитной политики государства

Для достижения указанных целей центральные банки используют различные виды и стратегии денежно-кредитной политики. Выделяют структурную и конъюнктурную денежно-кредитные политики.

Структурная денежно-кредитная политика предусматривает развитие государством определенных отраслей (например, в условиях кризисной или послевоенной экономик). В настоящее время практика денежно-кредитного регулирования воздействует в целом на рынок и его конъюнктуру.

Конъюнктурная денежно-кредитная политика предусматривает использование в основном рыночных инструментов: процентных ставок (ставка рефинансирования, ключевая ставка, учетная ставка), операций на открытом рынке, депозитных операций и т. д.

Характер применения указанных инструментов определяется выбранной стратегией денежно-кредитного регулирования.

Банк России в целях достижения стратегических целей использует следующие направления денежно-кредитной политики:

1) политика денежно-кредитной рестрикции (политика «дорогих денег») – ограничительная (жесткая) политика, направленная на увеличение процентной ставки. Данная политика применима в условиях циклического уменьшения объемов производства и растущей безработицы. Указанное направление денежно-кредитной политики предполагает рост процентных ставок по кредитам Банка России, уменьшение объемов выданных кредитов;

2) политика денежно-кредитной экспансии (политика «дешевых денег») – расширительная политика, направленная стимулировать масштабы кредитования и увеличение количества денег. Данное направление используется в условиях роста общего уровня цен. Применительно к рефинансированию данная политика предполагает увеличение объемов кредитования, предоставление банкам кредитов на льготных условиях, селективную политику кредитования отдельных банков.

Взаимосвязь видов денежно-кредитной политики и макроэкономических показателей обобщена на рисунке 9.



Рисунок 9 – Взаимосвязь видов денежно-кредитной политики и макроэкономических показателей

Политика денежно-кредитной рестрикции направлена, как правило, на сжатие денежной массы и рассматривается как один из основных компонентов антиинфляционного регулирования экономики. При этом выделяют два варианта такой политики.

Во-первых, денежно-кредитная рестрикция может осуществляться путем непосредственного воздействия на величину денежной массы и кредитного оборота. Во-вторых, денежно-кредитная рестрикция является косвенным регулированием масштабов безналичного оборота денег, осуществляемым прежде всего посредством повышения процентных ставок. В данном случае имеется в виду повышение норм обязательных резервов, учетной ставки и ставки рефинансирования, что закономерно приводит к удорожанию кредитных средств и снижению спроса на заемные ресурсы.

С одной стороны, политика денежно-кредитной рестрикции является одним из вариантов антиинфляционного регулирования экономики. С другой – она может оказывать крайне негативное воздействие на экономическое развитие страны: повышение ставки процента в краткосрочном периоде приводит к снижению совокупного спроса и закономерному сокращению реального производства. В этом случае следствием денежно-кредитной рестрикции может стать падение инвестиций и чистого национального продукта, а также снижение спроса на деньги и ограничение эффективности стимулирующей денежно-кредитной политики.

Важный недостаток денежно-кредитной рестрикции – увеличение стоимости обслуживания внешнего долга, внутреннего долга и дефицита бюджета вследствие роста реального процента. И наконец, в условиях высокой инфляции реализация политики денежно-кредитной рестрикции практически невозможна, иначе возникает кризис ликвидности.

Данный факт подтверждает история денежно-кредитного регулирования в Российской Федерации. Ряд экономистов признает

ошибочным выбором Центральным банком политики денежно-кредитной рестрикции в начале 1990-х годов. Тогда не была учтена неразвитость финансовой системы и финансовых институтов, отсутствие нормально функционирующих рынков. В результате проводимая политика увеличивала издержки заимствования, которые вырастали также вследствие адаптации к системным шокам. В итоге даже жизнеспособные в долгосрочном аспекте фирмы становились убыточными в краткосрочном периоде, произошел спад производства.

Итак, вследствие целого ряда негативных последствий денежно-кредитной рестрикции для экономики политика денежно-кредитной рестрикции должна использоваться только в исключительных случаях. Политика денежно-кредитной экспансии проводится с целью оживления конъюнктуры рынка (увеличение темпов экономического роста, стимулирование деловой активности, достижение социально оптимального уровня занятости, достижение целей платежного баланса, финансирование бюджетного дефицита путем подключения инфляционного налога, сглаживание колебаний нормы процента, предотвращение нарастания социальной напряженности и политической нестабильности, предотвращение паники вкладчиков и оттока сбережений из банков).

Необходимо отметить, что следствием проведения данной политики в долгосрочном периоде считается риск усиления развития инфляционных процессов (раскручивания инфляционной спирали).

«Центральный банк способствует расширению кредитных возможностей банков и снижению процентных ставок в экономике, что обеспечивает расширение денежной массы и повышение инвестиционной привлекательности экономики».

Итак, и рестрикция, и экспансия могут иметь крайне негативные последствия. В связи с этим основной задачей Центрального банка является выбор оптимальной модели денежно-кредитного регулирования, обеспечивающей достижение конечных целей и не оказывающей

разрушительное влияние на экономику. Поставленные цели денежно-кредитной политики могут быть достигнуты лишь при развитом и эффективно функционирующем трансмиссионном механизме денежно-кредитной политики.

До настоящего времени среди отечественных экономистов фактически не сформировалось единого мнения относительно того, как денежно-кредитная политика воздействует на экономику. Во многом это обусловлено недостаточной теоретической и практической разработанностью в отечественной литературе вопросов влияния монетарной политики на организацию и функционирование экономики, получившее за рубежом название трансмиссионного (передаточного) механизма.

Структура трансмиссионного механизма состоит из каналов, представляющих собой своеобразные цепочки макроэкономических переменных, по которым передаются изменения в денежно-кредитной политике, и зависит от конкретных экономических условий, поведения экономических агентов, структуры финансовой системы страны и методов денежно-кредитного регулирования.

Денежно-кредитное регулирование экономики может осуществляться с помощью административных (косвенных) и рыночных (экономических, прямых) инструментов.

К административным методам регулирования экономических процессов относятся такие способы перераспределения денежных средств, которые реализуются путем прямого вмешательства органов государственного управления (как правило, это прямые количественные ограничения кредитной деятельности).

Центральный банк может реализовать политику прямых количественных ограничений в ряде случаев:

1) при прямом регулировании кредитных и иных инвестиционных операций (рационализация кредита);

2) при прямом регулировании норм доходности банковских операций (регламентация пределов ставок по кредитным или депозитным операциям);

3) при проведении политики содействия развитию отдельных отраслей экономики (регионов страны) при структурном характере денежно-кредитной политики.

Могут применяться и иные ограничения, вызванные потребностями проведения сбалансированной денежно-кредитной политики, направленной на достижение общенациональных задач макроэкономической стабильности.

Рыночные (косвенные) методы регулирования экономики предполагают создание условий, стимулирующих субъекты предпринимательской деятельности к выполнению действий, необходимых для всего общества. Здесь не предполагается прямое воздействие.

В отечественной экономической литературе встречаются различные подходы к соотношению данных методов. Ряд исследователей считает административные методы регулирования более эффективными, нежели рыночные. Такой подход применим к странам с нелиберальной экономикой.

Но следует признать, что в условиях, когда многие рыночные механизмы работают недостаточно эффективно или вообще не работают, административное воздействие на экономику осуществляется быстрее, чем косвенное, экономическое.

Другие экономисты, анализируя эффективность и направление денежно-кредитного регулирования экономики, в первую очередь рассматривают экономическую составляющую данного процесса.

Отметим, что и административные, и рыночные методы управления экономикой равно необходимы для эффективного функционирования экономики. Перекос в сторону одной группы методов при недооценке

других влечет за собой серьезные диспропорции в процессе перераспределения денежных средств в национальной экономике.

Наибольшей эффективности денежно-кредитное регулирование экономики достигает в процессе использования как прямых, так и косвенных рычагов одновременно.

В ситуации, когда рыночные рычаги зачастую либо действуют недостаточно эффективно, либо вообще не действуют, в силу целого ряда обстоятельств их сочетание с административными рычагами позволяет достичь желаемого эффекта.

Кроме деления методов денежно-кредитной политики на прямые и косвенные, различают также общие и селективные методы.

Общие методы являются преимущественно косвенными, оказывающими влияние на денежный рынок в целом. **Селективные методы** регулируют конкретные виды кредита и носят в основном директивный характер.

Посредством этих методов решаются частные задачи, такие как ограничение выдачи ссуд некоторыми банками или некоторых видов ссуд, рефинансирование на льготных условиях отдельных коммерческих банков и т. д. Используя селективные методы, центральный банк сохраняет за собой функции централизованного перераспределения кредитных ресурсов, не свойственных центральным банкам стран с рыночной экономикой, поскольку они искажают рыночные цены и распределение ресурсов.

Выбор методов денежно-кредитной политики зависит от того, что является приоритетным ее объектом: спрос или предложение денег, процентная ставка или количество денег.

В свою очередь, выбор приоритетов денежно-кредитной политики зависит от того, что сильнее воздействует на экономику – спрос на деньги или их предложение, а фактически – процентная ставка или количество денег.

Классификацию методов денежно-кредитной политики можно также провести в зависимости от объекта воздействия. При этом различают методы денежно-кредитной политики, воздействующие непосредственно на денежное предложение, и методы, регулирующие спрос на денежном рынке.

Под **предложением денег** понимается денежная масса, находящаяся в обращении и складывающаяся из соответствующих денежных агрегатов. Методы регулирования денежного предложения зависят от целей, которые ставятся в рамках денежно-кредитной политики конкретной страны. **Спрос на деньги** как объект денежно-кредитной политики формируется из спроса как на средство обращения и спроса как на средство сохранения стоимости.

Спрос на деньги как средство обращения определяется уровнем номинального ВВП (прямо пропорционально). Чем больше доход в обществе, чем больше совершается сделок, чем выше уровень цен, тем больше потребуется денег для реализации экономических сделок в рамках национальной экономики.

Таким образом, операционный спрос на деньги не зависит от ставки процента. Спрос на деньги как средство сохранения стоимости зависит от величины номинальной ставки процента (обратно пропорционально), поскольку при владении деньгами в форме наличности и чековых вкладов, не приносящих владельцу процентов, возникают определенные вмененные (альтернативные) издержки по сравнению с использованием сбережений в виде ценных бумаг.

Таким образом, общий спрос на деньги зависит от номинальной ставки процента и объема номинального валового национального продукта.

С учетом мнения авторов, денежно-кредитную политику можно определить как действенный инструмент воздействия на экономику страны через денежно-кредитную сферу, не нарушающий суверенитета

большинства субъектов бизнеса. В идеале денежно-кредитная политика призвана обеспечить стабильность цен, полную занятость и экономический рост – таковы ее высшие и конечные цели. Однако на практике с ее помощью приходится решать и более узкие задачи, отвечающие насущным потребностям экономики страны.

С ее помощью «...можно выйти из кризиса, но и не исключена и печальная альтернатива – усугубление сложившихся в экономике негативных тенденций. Лишь очень взвешенные решения, принимаемые на высшем уровне после серьезного анализа ситуации, рассмотрения альтернативных путей воздействия денежно-кредитной политики на экономику государства, дадут положительные результаты»³¹. В качестве проводника денежно-кредитной политики выступает центральный эмиссионный банк государства. Без верно выбранной денежно-кредитной политики, проводимой Центральным банком, экономика не может эффективно функционировать. Реализация эффективных мер по укреплению денежно-кредитной сферы экономики России и создание условий для повышения эффективности ее регулирования при помощи политики Центрального банка будут способствовать оживлению финансовой и социальной жизни страны и ее стабильному развитию в будущем.

3.3. Международные финансы

Глобализация мировой экономики, движение финансовых ресурсов и капитала в различные страны являются основными характеристиками международных финансов. Развитие мирового финансового рынка способствовало появлению такого понятия, как международные финансы.

Международные финансы возникли благодаря развивающемуся рынку торговли товарами, услугами между разными субъектами мирохозяйственных связей и явились следствием развития мирового финансового рынка. Международные финансы непосредственно связаны с

национальной экономикой отдельных стран, которые являются участниками мировых экономических отношений в условиях глобализации и интеграции капитала, т. е. сущность международных финансов состоит во взаимосвязи между финансами отдельно взятой страны с мировым финансовым рынком.

Международные финансы – это система денежных отношений, которые возникают в связи с формированием и использованием на мировом или международном уровне фондов финансовых ресурсов, необходимых финансовому рынку для выполнения своих функций.

Таким образом, с помощью международных финансов осуществляется межгосударственное перераспределение финансовых ресурсов. Глобальной системой аккумуляции свободных финансовых ресурсов и предоставления их заемщикам является международный финансовый рынок. Наиболее полно экономическая сущность международных финансов проявляется через их функции.

Международные финансы выполняют следующие основные функции:

1. Формирование международных денежных фондов. Данная функция осуществляется в основном за счет политики международных финансовых организаций в области аккумуляции временно свободных денежных средств. Для реализации данной функции необходимы: – создание финансовой стратегии, адекватной состоянию развития мировой экономики для обеспечения экономического роста в условиях интеграции капитала; – формирование финансового механизма как средства управления международными финансами; – осуществление системы финансового планирования и прогнозирования доходов.

2. Использование международных денежных фондов. Данная функция осуществляется за счет политики международных финансовых организаций в области расходования и размещения финансовых ресурсов.

Для реализации данной функции необходимы:

- 1) выбор финансовой теории, определяющей приоритеты и уровни межгосударственных расходов;
- 2) формирование финансовой политики в области расходов;
- 3) реализация системы бюджетирования с целью эффективного размещения финансовых ресурсов.

3. Контрольная. Осуществляется в ходе деятельности международных финансовых организаций, формирующих и реализующих единые правила поведения участников мирового финансового рынка. Контрольная функция заключается в контроле за расходованием финансовых ресурсов по целевому и приоритетному назначению. Структура международных финансов показана на рисунке 10.

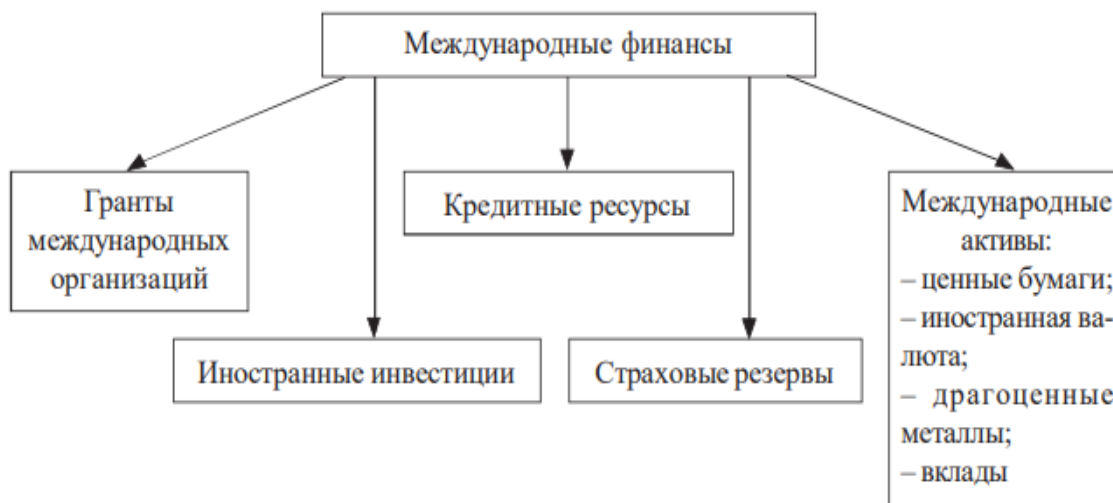


Рисунок 10 – Структура международных финансов

Особенность международных финансов заключается в том, что они представлены различными субъектами международных финансовых отношений. Это означает, что отсутствует понимание единого централизованного международного фонда финансовых ресурсов, сосредоточенного в определенном месте и являющегося собственностью конкретного субъекта мировой экономики.

Таким образом, **международные финансовые отношения** представляют собой довольно сложную систему движения денежных средств.

Они могут быть сгруппированы по следующим направлениям в зависимости от сегмента мирового финансового рынка:

- 1) взаимоотношения между субъектами хозяйствования разных стран;
- 2) взаимоотношения государства с юридическими и физическими лицами других стран;
- 3) взаимоотношения государства с правительствами других стран и международными финансовыми организациями;
- 4) взаимоотношения государства и субъектов хозяйствования с международными финансовыми организациями.

Международные финансы, как правило, находятся постоянно в обращении, тем самым образуя процесс глобализации мировых финансовых рынков через международные финансовые организации.

Международные финансовые организации – это организации, созданные на основе межгосударственных (международных) соглашений и договоров в сфере международных финансов.

Основная цель таких организаций: регулирование валютных и финансово-кредитных отношений между странами для содействия их экономическому развитию и кредитной помощи, развитию сотрудничества и обеспечению целостности мировой валютной системы.

Направления деятельности международных валютных и кредитно-финансовых организаций:

- 1) анализ ситуации, тенденций и факторов развития мировой экономики;
- 2) кредитование экономики в целом;
- 3) кредитование государственных проектов;
- 4) операции на мировом валютном и фондовом рынке;
- 5) инвестиционная деятельность;
- 6) финансирование программ международной помощи;
- 7) реструктуризация внешней государственной задолженности;

8) финансирование научных исследований;

9) благотворительная деятельность.

Считается, что впервые идея создания межгосударственных организаций, регулирующих основные формы международных экономических отношений, возникла под влиянием мирового экономического кризиса в 1929–1933 гг.

Но реализована эта идея была на Международной валютно-финансовой конференции ООН, состоявшейся в июле 1944 г. в Бреттон-Вудсе (США). К международным финансовым организациям можно отнести:

1) Международный валютный фонд;

2) Группу Всемирного банка;

3) Банк международных расчетов;

4) Организацию экономического сотрудничества и развития;

5) Группу финансового противодействия отмыванию доходов, полученных преступным путем;

6) Международную ассоциацию по страхованию кредитов и поручительству.

Международный валютный фонд (МВФ) (INTERNATIONAL MONETARY FUND – IMF) – это международная валютно-финансовая организация в виде специализированного органа Организации Объединенных Наций.

МВФ был создан в июле 1944 г. Его Устав («Статьи Соглашения о МВФ») был принят на Международной валютно-финансовой конференции ООН в Бреттон-Вудсе (США) и вступил в силу в декабре 1945 г.

Позднее Устав МВФ трижды пересматривался:

в 1968–1969 гг. с введением системы СДР;

в 1976–1978 гг. с созданием Ямайской валютной системы;

в 1990–1992 гг. с введением санкций (приостановка права участвовать в голосовании) к странам, не выполнявшим свои финансовые обязательства перед фондом.

В настоящее время МВФ насчитывает 190 стран-членов, включая Российскую Федерацию. Россия вступила в МВФ 1 июля 1992 г.

Официально провозглашенные цели МВФ:

1. Способствовать международному сотрудничеству в валютной сфере и обеспечивать консультации и взаимодействие по международным валютным проблемам.

2. Содействовать расширению и сбалансированному росту международной торговли и таким образом вносить вклад в создание и поддержание высокого уровня занятости и доходов, в развитие производительных сил всех членов фонда, что рассматривается как его приоритетная экономическая задача.

3. Обеспечивать поддержание стабильности валют, упорядоченных валютных отношений между странами – членами фонда, предотвращая взаимное конкурентное обесценение национальных валют.

4. Помогать в формировании многосторонней системы платежей для осуществления текущих операций между странами – членами фонда и в устранении валютных ограничений, которые препятствуют развитию международной торговли.

5. Укреплять доверие к финансовому положению стран – членов фонда, предоставляя в их временное распоряжение при определенных гарантиях ресурсы фонда, таким образом позволяя выправить несбалансированность их платежных балансов, не прибегая к мерам, наносящим ущерб благосостоянию данной страны или мирового сообщества.

6. Содействовать сокращению продолжительности и масштабов неравновесия платежных балансов стран – членов фонда.

Функции МВФ:

1) содействие международному сотрудничеству в денежной политике;

2) расширение мировой торговли;

3) кредитование;

4) стабилизация денежных обменных курсов;

5) консультирование стран дебиторов;

6) разработка стандартов международной финансовой статистики;

7) сбор и публикация международной финансовой статистики.

Финансовые ресурсы МВФ состоят из следующих основных источников:

1. Квот стран-участниц. 25 % – в свободно конвертируемых валютах + 75 % суммы квоты вносятся национальной валютой.

2. Заемных средств.

Квота определяет количество голосов, имеющихся у государства, входящего в МВФ. Каждая страна имеет 250 голосов независимо от величины взноса, плюс по одному голосу за каждые 100 тыс. СДР. Размер квоты определяет максимальную сумму кредита, на которую может рассчитывать страна-участник.

Самым большим количеством голосов в МВФ обладают: США – 17,8 %; Германия – 5,99 %; Япония – 6,13 %; Великобритания – 4,95 %; Франция – 4,95 %; Саудовская Аравия – 3,22 %; Италия – 4,18 %; Россия – 2,74 % (пересмотр квот, с 2014 г. Китай, Индия, Бразилия получили большую долю).

Группа Всемирного банка (ВБ) – это специализированное финансовое учреждение ООН, охватывающее пять институтов: Международный банк реконструкции и развития (МБРР) и его подразделения: Международную ассоциацию развития (МАР), Международную финансовую корпорацию (МФК), Многостороннее агентство гарантирования инвестиций (МАГИ), Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (МЦУИС).

Только к двум первым структурам относится название Мировой (Всемирный) банк, поскольку они наделены банковскими функциями, остальные решают задачи стимулирования иностранных инвестиций в развивающиеся государства или осуществляющие переход к рыночной экономике.

Банк международных расчетов (БМР) (BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS – BIS) был создан в 1930 г. в Базеле (Швейцария), на основе Межправительственных соглашений, заключенных на Гаагской конференции в январе 1930 г.

Его основателем стала группа из шести центральных банков (Бельгии, Великобритании, Италии, Франции, ФРГ и Японии) и одного финансового учреждения США.

Целью банка является: содействие развитию сотрудничества между центральными банками, создание новых возможностей для международных финансовых операций и деятельность в качестве доверенного лица или агента при проведении международных платежных операций, переданных ему на основании договоров со сторонами-участниками.

К основным направлениям деятельности банка относятся:

- 1) организация встреч представителей центральных банков и создание возможности для работы различных комитетов (как постоянных, так и специальных);
- 2) предоставление центральным банкам широкого спектра финансовых услуг с целью создания эффективной системы управления их внешними резервами (в данном случае БМР выступает в роли «банка центральных банков»);
- 3) проведение денежно-кредитных и экономических исследований, что способствует лучшему пониманию международных финансовых рынков и взаимодействию денежно-кредитной политики разных стран;

4) содействие осуществлению различных международных финансовых соглашений (в роли агента и доверенного лица).

Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) (ORGANIZATION FOR ECONOMIC COOPERATION AND DEVELOPMENT – OECD) создана в рамках подписанной Учредительной конвенции в декабре 1960 г., которая вступила в силу сентябре 1961 г., включает 34 государства.

Направления деятельности:

1) наличие контроля за процессом ослабления существующих ограничений в странах-участницах;

2) направление-корректировка иностранных вложений среди стран-членов с целью ослабления и устранения существовавших ограничений;

3) с начала 90-х гг. XX в. создание условий для становления и развития международных банковских и финансовых служб.

Международная комиссия по борьбе с отмыванием криминальных капиталов (ФАТФ) (FINANCIAL ACTION TASK FORCE ON MONEY LAUNDERING – FATF) была создана в 1989 г., в нее входит 34 государства, Россия с 19.06.2003 г.

Цель ФАТФ: содействие сотрудничеству различных государств в области борьбы с незаконными финансовыми операциями и прежде всего с отмыванием доходов, полученных незаконным путем, а также – после событий 11 сентября 2001 г. с финансированием терроризма. Важнейшими задачами этой международной группы является изучение ситуации в странах – членах ФАТФ и других государствах, выработка рекомендаций, а также организация и проведение на регулярной основе конференций, симпозиумов и семинаров по вопросам борьбы с легализацией незаконных доходов.

Международная ассоциация по страхованию кредитов и поручительству (THE INTERNATIONAL CREDIT INSURANCE & SURETY ASSOCIATION – ICISA) – международная финансовая

организация, объединяющая страховщиков, занимающихся страхованием кредитов, и организации, обеспечивающие поручительство по займам. В 1926 г. в Лондоне состоялась первая международная конференция по кредитному страхованию.

Спустя два года в Париже была основана Международная ассоциация по страхованию кредитов (МАСК) (THE INTERNATIONAL CREDIT INSURANCE ASSOCIATION – ICIA), которая просуществовала до 1939 г. После Второй мировой войны в 1946 г. в Цюрихе была создана ассоциация с аналогичным названием, получившая в официальных документах название Второй международной ассоциации по страхованию кредитов.

ТЕМА 4. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

4.1. Деньги: понятие, функции, виды

Деньги – необычайно интересная сфера экономики, важнейший раздел экономической науки. Деньги представляют собой нечто гораздо большее, чем простой инструмент, облегчающий работу экономики. Исправно действующий денежный механизм — это та кровеносная система, в которой происходит кругооборот доходов и расходов, олицетворяющий, в сущности, всю экономику. Хорошо работающая денежная система способствует как полной занятости, так и эффективному использованию ресурсов. Плохо функционирующая денежная система может стать причиной резких колебаний уровня производства, занятости и цен в экономике, а также разрушить налаженную структуру распределения ресурсов.

Существует множество определений денег, характеризующих сущность денег, которые в основном сводятся к тому, что **деньги** – это всеобщий эквивалент, с его помощью определяется мера стоимости – цена других товаров.

Сущность любой экономической категории может быть выражена в выполняемых ею функциях. Вопрос о функциях денег одновременно прост и сложен. Простота обусловлена доступностью исследуемой категории, приближенностью выполняемых деньгами функций к повседневной экономической практике – деньги присутствуют в жизни каждого цивилизованного человека. Сложность же заключается в адекватной сложившимся реалиям жизни оценке денег, в неоднозначном, а порой и противоречивом восприятии экономистами самой сути вопроса.

1. Функция денег как средства обращения. Деньги в функции средства обращения используются как *средство оплаты товаров и услуг, уплаты долгов и прочих платежей*. Значимость этой функции чрезвычайно

велика, так как позволяет исключить прямой товарообмен (бартер) между владельцами товара путем введения в процесс обмена мобильного посредника – денег. Обмен с участием денег, известный с древних времен, в последние десятилетия трансформировался преимущественно в бездокументарную (безналичную) форму.

2. Функция денег как средства измерения стоимости (мера стоимости). Суть этой функции состоит в том, что деньги могут измерить стоимость любого товара, попавшего на рынок. Мера стоимости – это объективная, не зависящая от воли отдельного индивидуума функция денег, которая будет существовать до тех пор, пока не отменят деньги или не прекратится существование человеческой цивилизации. Деньги являются всеобщим стоимостным эквивалентом, выразителем стоимости всех товаров.

3. Функция денег как средства накопления. Первоначально функция денег как средства накопления называлась иначе, и деньги в ней рассматривались как средство сохранения стоимости и образования сокровищ. Такая формулировка подчеркивала экономическую природу денег, а именно то, что сохранить стоимость и выступить в качестве сокровищ могут только полноценные деньги. Кроме того, обращалось внимание на то, что благодаря способности полноценных денег со временем сохранять свою стоимость они могут выступать в качестве стихийного регулятора денежной массы в обращении. Следовательно, обеспечивался самостоятельный перелив средств из сферы обращения в сферу накоплений, осуществлялось саморегулирование денежной массы.

В условиях отсутствия в обращении полноценных денег такая трактовка утрачивает свою актуальность. Но и минимизация наличных денег в экономике также заставляет по-новому рассматривать роль денег как средства накопления, в связи с чем экономисты выработали иные принципы раскрытия такой особенности денег, как сохранение и приумножение стоимости.

Наиболее узкий подход исследователей к данной функции подразумевает, что функция выражается в аккумуляции денежных средств на счетах хозяйствующих субъектов и населения в банковской системе. Исходя из этого, отмечается, что в современных платежных системах деньги выступают скорее в роли технического инструмента, чем сберегательного актива. Следовательно, несмотря на сохранение абсолютной или высокой ликвидности, на нынешнем этапе развития сберегательная функция денег отсутствует. Другие экономисты считают, что в функции накопления и сохранения стоимости деньги представляют собой особый актив, который сохраняется после реализации товаров и услуг и обеспечивает покупательскую способность в будущем.

4. Функция денег как средства платежа. Реализация этой функции осуществляется на базе основной функции – меры стоимости. Деньги, при помощи которых невозможно измерить стоимость товаров (работ, услуг), не могут служить средством платежа

5. Мировые деньги. В этом аспекте деньги представляют собой всеобщее платежное средство, всеобщее покупательное средство и всеобщую материализацию общественного богатства. Главнейшая функция мировых денег – это служить платёжным средством для выравнивания международных балансов – излишков и дефицитов ввоза и вывоза. Функция мировых денег является сходной с функциями средства платежа и обращения. Поэтому ряд авторов делает вывод о нецелесообразности выделения этой функции.

Классификация на основе особенностей материально-вещественной стороны всеобщего эквивалента позволяет условно разделить все существующие деньги на **полноценные (действительные)** и **неполноценные**. Классификация представлена в таблице 1.

Деньги называются **полноценными**, если товар, из которого они изготовлены, имеет одну и ту же стоимость как в сфере обращения в качестве денег, так и в сфере накопления в качестве богатства. Или, это

деньги, номинальная стоимость которых соответствует стоимости содержащегося в них благородного металла. В настоящее время полноценные деньги не участвуют в денежном обращении.

К **неполноценным** относятся такие деньги, покупательная способность которых не превышает стоимость товара, выступающего носителем денежных отношений. Неполноценные деньги включают все формы постзолотых денег: бумажные и кредитные.

Таблица 1 – Классификация форм и видов денег

Форма	Вид
Полноценные	Металлические, к которым относятся: золотые и серебряные слитки, золотые и серебряные монеты. Номинальная стоимость соответствует стоимости содержащегося в монетах благородного металла.
Неполноценные	Бумажные деньги, к которым относятся казначейские билеты (наличные деньги); Кредитные деньги, к которым относятся банкноты (наличные деньги); Средства на счетах до востребования (безналичные деньги); Разменные монеты

Полноценные деньги постепенно были вытеснены неполноценными, произошла демонетизация золота, под которой понимается процесс утраты золотом функций денежного товара. Стихийный процесс вытеснения золотых монет из внутреннего обращения по мере внедрения бумажных и кредитных денег завершился официальным отказом от всех форм золотого стандарта в начале XX в.

Опираясь на сложившиеся в философии и эпистемологии трактовки понятий формы и вида, их взаимосвязь и субординацию, *по способу существования денег* целесообразно различать деньги в безналичной форме, деньги в наличной форме и деньги в электронной форме.

1. Безналичная форма денег предполагает переход права собственности на определенное количество денег от плательщика к

получателю в процессе осуществления расчетов и платежей, которые отражаются (записываются) на банковских счетах с использованием различных видов носителей информации о всеобщем эквиваленте.

2. Наличная форма денег предполагает использование различных видов вещественных носителей всеобщего эквивалента, которые передаются от плательщика к получателю в процессе осуществления расчетов и платежей. В свою очередь, *наличные деньги по характеру вещественного носителя всеобщего эквивалента* можно разделить, по нашему мнению, на следующие формы: товарную, металлическую и бумажную.

2.1. Товарные деньги – это форма денег, представляющая собой определенный набор товаров, выступающих в качестве регионального эквивалента, покупательная способность которых основывается на их качественных характеристиках. Выбор конкретного товара, используемого в качестве денег, обуславливался признанием за ним важных потребительских свойств. Кроме того, на форму общественного богатства, используемого в качестве денег, в значительной степени влияли технические возможности и предпочтения в области торговых отношений.

2.2. Металлические деньги представляют собой деньги, покупательная способность которых основана на ценности денежного металла, из которого они изготавливались – меди, золота, серебра. Несовершенство товарной формы денег заключалось в их слабой делимости и недостаточной транспортабельности. Когда люди стали добывать и обрабатывать металлы, было выявлено, что они обладают рядом свойств, делающих их более подходящим товаром для использования в качестве денег. Металлические деньги в большей степени узнаваемы, долговечны и более транспортабельны по сравнению с другими видами товарных форм денег. Металлическая форма денег представлена такими видами денег, как мерные слитки, полноценные и разменные монеты.

2.3. Бумажная форма денег. Видами бумажной формы денег являются казначейские и банковские билеты. Здесь необходимо отметить, что, причисляя банковские билеты к бумажной форме денег, мы не игнорируем их кредитную природу происхождения, а опираемся исключительно на материал, из которого они изготовлены.

По характеру обеспечения банковские билеты эволюционировали следующим образом: банкноты с полным покрытием (классические) → банкноты с частичным покрытием → банкноты без покрытия. «Такая постепенная смена видов банкнот была вызвана их непрерывной эмиссией, что при ограниченности официальных золотых резервов приводило к невозможности размена всех выпущенных банкнот на этот драгоценный металл. В дальнейшем банкнотам придавался принудительный курс с обязательством их приема во все платежи, что плавно переводило их в разряд неразменных бумажных денег».

3. Электронные деньги. Под электронными деньгами в широком смысле мы понимаем отраженное на компьютерных носителях информационное воплощение всеобщего эквивалента. Основные сходства и различия электронных денег в сравнении с наличными и безналичными деньгами состоят в следующем. Процедура передачи электронных денег также скоротечна по времени, как и процедура передачи наличных денег, но при этом не требует непосредственного контакта плательщика с получателем, как это необходимо при передаче монет или купюр из рук в руки

Расчеты, производимые безналичными деньгами, вне зависимости от степени удаленности контрагентов друг от друга, требуют обязательного наличия у плательщика и получателя банковских счетов для отражения списания и зачисления соответствующей суммы денежных средств, тогда как для передачи электронных денег иметь контрагентам банковские счета не обязательно. Таким образом, феномен электронных денег, основанный

на новом технологическом укладе передачи всеобщего эквивалента плательщиком получателю, кардинально меняет наши прежние представления о формах существования денег адекватно эволюционирующим способам ведения хозяйственной деятельности.

В зависимости от типа компьютерного носителя информации и соответствующей технологии передачи информации можно выделить следующие виды электронных денег:

3.1. Электронные деньги на базе карт. Электронные деньги на базе карт основываются на применении карт с микропроцессором (их роль могут исполнять любые другие инструменты, например, сим-карта мобильного телефона, флэш-карта, наручные часы, брелок и т.п.), на которых отражается сумма электронных денежных средств, и направлены на замену наличных денег при расчетах и платежах в торгово-сервисных точках розничных продаж, в том числе на основе бесконтактной технологии оплаты. Этот вид электронных денег активно развивают международные платежные системы совместно с крупными банками-партнерами, создавшими соответствующую инфраструктуру.

3.2. Электронные деньги на базе сетей. Электронные деньги на базе сетей представляют собой полностью виртуальный продукт, представленный в виде программы или сетевого ресурса, и предназначены для расчетов и платежей в Интернет-магазинах и иных компаниях, ведущих свой бизнес в сети Интернет. Самыми известными платежными системами на основе данного вида электронных денег в России являются, например, Яндекс Деньги или WebMoney. Для использования электронных денег в подобных системах необходимо в них зарегистрироваться, а иногда и установить программное обеспечение. Инфраструктура таких платежных систем заимствована из банковской сферы. Для ввода денежных средств в систему или вывода их из нее могут быть использованы как банковские, так и небанковские переводы наличных или безналичных денег.

3.3. Электронные деньги на базе распределенного реестра цифровых транзакций (криптовалюты). Электронные деньги на базе карт и на базе сетей обладают статусом законного средства платежа и создаются на основе традиционной национальной валюты, эмитируемой Центральным банком. Иными специфическими характеристиками обладает другой вид электронных денег – криптовалюты (виртуальные валюты), которые появились на основе технологии Blockchain – распределенного реестра цифровых транзакций.

В большинстве стран не решаются пока признавать криптовалюты законным средством платежа на территории своих юрисдикций за исключением Японии, где стали рассматривать Blockchain в качестве альтернативы существующим технологиям и разработали поправки в национальное законодательство, разрешающие использование децентрализованных платежных систем. Во многом это объясняется новизной технологии и слабой изученностью способов и последствий ее практического применения.

Процесс эмиссии криптовалют, основанный на решении сложных математических задач при помощи алгоритмов шифрования и не связанный с деятельностью монетарных властей, несет в себе сегодня слишком большую неопределенность в свете дальнейшей жизнеспособности современных механизмов денежно-кредитного регулирования. Практика применения криптовалют в качестве средства платежа имеет место быть в рамках виртуальных сообществ и сетевых групп исключительно на основе взаимной договоренности сторон. Наибольшей популярностью пользуются такие криптовалюты, как Bitcoin, Ethereum, Reeples и Litecoin.

3.4. Цифровой рубль. Цифровой рубль – это программный код. Тут кто-то может провести параллели с криптовалютой (самая известная – биткоин), но это совсем другое.

Криптовалюты майнят, используя компьютерные ресурсы, и физически они ничем не обеспечены. А их курс сильно зависит от интереса к ним – рисунок 11.

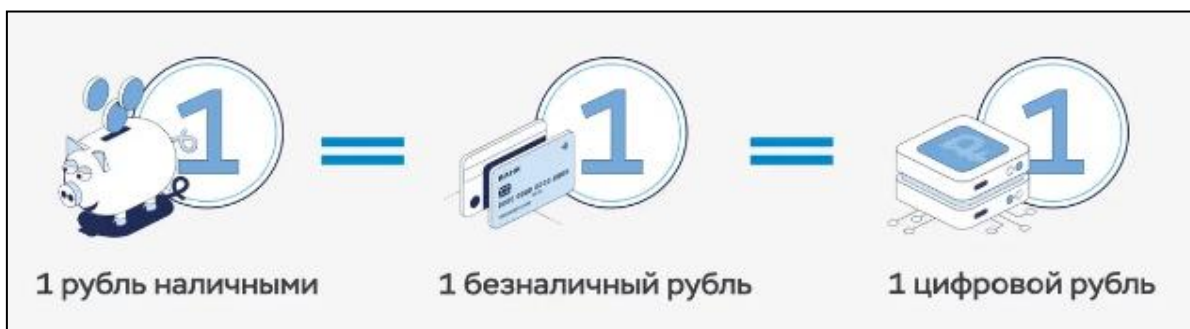


Рисунок 11 – Цифровой рубль

Цифровой рубль сочетает в себе свойства наличных и безналичных денег:

1. его официально может выпускать только Банк России;
2. он существует только в цифровом виде (в виде кода);
3. он, как и безналичный рубль, привязан к стоимости национальной наличной валюты.

Цифровые рубли представляют собой уникальные цифровые коды (токены), находящиеся в цифровых кошельках клиентов на платформе цифрового рубля.

Платформа будет использоваться вариант гибридной архитектуры платформы – сочетание распределенных реестров (блокчейн технология) и специальных централизованных компонентов для процессинга операций. Это, его ключевое отличие от безналичных денег. Это позволит отслеживать их перемещение. Сами эти кошельки, в свою очередь, будут храниться на платформе цифрового рубля – специальной инфраструктуре, которую создает ЦБ. Это одно из основных отличий цифровых от безналичных денег, которые находятся, как правило, на счетах в коммерческих банках.

Ключевые аспекты модели Цифрового рубля:

1. Эмитентом цифрового рубля является Банк России.

2. Цифровой рубль – обязательство Банка России.

3. Банк России открывает кошельки финансовым организациям и Федеральному казначейству, а также кошельки физическим и юридическим лицам по их поручению через финансовые организации.

4. Клиентам, финансовым организациям и Федеральному казначейству открывается только один кошелек в цифровых рублях.

5. На размещенные в кошельках цифровые рубли не начисляется процентный доход на остаток.

6. Средства на кошельке доступны клиенту через любую другую финансовую организацию, где он обслуживается (список пилотных банков ниже).

Банки, включенные в пилотный проект: ПАО Ак Барс Банк, ПАО «АЛЬФА-БАНК», АО Банк ДОМ.РФ, ПАО Банк ВТБ, ПАО «Газпромбанк», ПАО Тинькофф Банк, ПАО «Промсвязьбанк», ПАО «Росбанк», ПАО «Сбербанк», ПАО «СКБ-банк», АО Банк СОЮЗ, ПАО ТКБ банк, ПАО «МТС-Банк», АО КИВИ Банк, ПАО «Совкомбанк».

Открытие кошелька цифрового рубля:

1. Через приложение любого банка, чьими услугами пользуется, клиент регистрируется на платформе цифрового рубля и открывает электронный кошелек. При этом неважно, через какой именно банк человек подключился к системе. В дальнейшем заходить в электронный кошелек и пользоваться цифровыми рублями он также сможет через приложение любого удобного ему банка;

2. С помощью интерфейса мобильного приложения банка клиент осуществляет транзакцию обмена безналичных рублевых денежных средств на цифровые рубли, пополняется электронный кошелек.

Недостатки цифрового рубля:

1. Сохранение посредника для использования электронного кошелька цифрового рубля в виде банков.

2. Для введения в рознице компаниям потребуется понести затраты на программное обеспечение, специальное оборудование, налаживание иной инфраструктуры.

3. Нет начисления процентов на остаток на счете электронного кошелька, обесценивание денег при хранении на электронном кошельке.

4. Риски взлома, мошенничества в отношении электронного кошелька.

5. Риски остановки работы приложений банков и как следствие невозможность использовать электронный кошелек, так как магазины приложений (App Store, Play Market) как правило управляются иностранными производителями.

6. Пока не понятен юридический механизм подтверждения совершения транзакций, на кого возложена эта функция (выдача платежей в подтверждение транзакции, справок).

7. Возможные технические проблемы в работе платформы Банка России по обороту цифрового рубля.

Преимущества цифрового рубля:

1. Прозрачность операций, что в идеальном варианте позволит отслеживать исполнение госконтрактов, расходование бюджетных средств, отслеживать операции на предмет их законности, чтобы бороться с оттоком капитала, обналичиванием и отмыванием денег.

2. Возможность реализации смарт-контрактов.

3. Возможность осуществлять международные расчеты без санкционных ограничений (в теории).

4. Заявленные низкие тарифы сократят расходы компаний на эквайринг.

4.2. Денежная система

Национальная денежная система – неотъемлемый атрибут экономики любого цивилизованного государства.

Денежная система – это исторически сложившаяся и закрепленная законом форма организации денежного обращения в государстве. По существу, она предусматривает сведение разнообразных элементов денежного обращения в единое целое.

Современная национальная денежная система включает в себя следующие обязательные элементы:

1. Национальную денежную единицу, служащую в рамках конкретной экономической системы масштабом цен;
2. Виды денег, которые в своей совокупности являются на территории данного государства законным платежным средством;
3. Национальную эмиссионную систему, обеспечивающую порядок выпуска денег в обращение;
4. Национальную кредитную систему и другие государственные органы, осуществляющие регулирование денежного обращения.

Определившись с общим пониманием денежной системы, рассмотрим денежную систему России посредством анализа каждого конкретного элемента.

1. Национальная денежная единица. Официальная законная денежная единица, обращающаяся на территории Российской Федерации в настоящее время, – рубль и его сотая часть – копейка.

2. Виды денег в обращении. В настоящее время в денежном обращении России основным инструментом расчетов остаются банковские билеты или банкноты (от англ. bank-note), а также разменная монета.

3. Национальная эмиссионная система России за всю длительную историю своего развития не претерпела существенного изменения в главном, фундаментальном вопросе – субъекте, обеспечивающем эмиссию денег на территории государства. В отличие от многих стран мира, налично-денежная эмиссия в России всегда находилась в монопольном ведении царя или государства. Монопольное право Центрального банка Российской Федерации на эмиссию денег в обращение, утверждение

графического обозначения рубля в виде знака закреплено в настоящее время в Гражданском кодексе Российской Федерации, Федеральном законе «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и Федеральном законе «О национальной платежной системе».

4. Национальный аппарат, осуществляющий поддержку и регулирование денежного обращения. По сути дела, монополия Центрального банка России охватывает сегодня весь спектр вопросов, связанных как с эмиссией денег, так и с организацией их обращения на территории России. В соответствии с законодательством Российской Федерации все банки России и иные участники финансового рынка обязаны в своей повседневной деятельности руководствоваться требованиями Центрального банка, реализуя на практике разработанные им общие положения государственной стратегии денежно-кредитного регулирования.

4.3. Денежный оборот

Денежный оборот – непрерывное движение денег в качестве орудия расчета и платежа как в наличной, так и в безналичной формах. Таким образом, денежный оборот рассчитывается как сумма налично-денежных и безналичных расчетов, производимых в национальной экономике.

На рисунке 12 эллипсами обозначены банковские учреждения (банковские кредитные организации) и небанковские кредитные организации, прямоугольниками – нефинансовые участники денежных операций. Стрелками показаны и соответственно пронумерованы денежные потоки, функционирующие в экономической системе. На этих потоках мы и остановимся подробнее.

Первая группа денежных потоков, помеченных стрелкой 1, возникает во взаимоотношениях Центрального банка с банками и небанковскими кредитными организациями. Центральный банк Российской Федерации является эмиссионным центром страны,

следовательно, он *снабжает* банки и небанковские кредитные организации (НКО) наличными деньгами. В случае избытка налично-денежной массы у конкретного банка он *обязан сдать* его в соответствующее территориальное учреждение Центрального банка - расчетно-кассовый центр (РКЦ). Это рождает встречный денежный поток. Кроме того, во время инкассации денег от учреждений второго уровня банковской системы, *сдаются ветхие и пришедшие в негодность денежные знаки*.

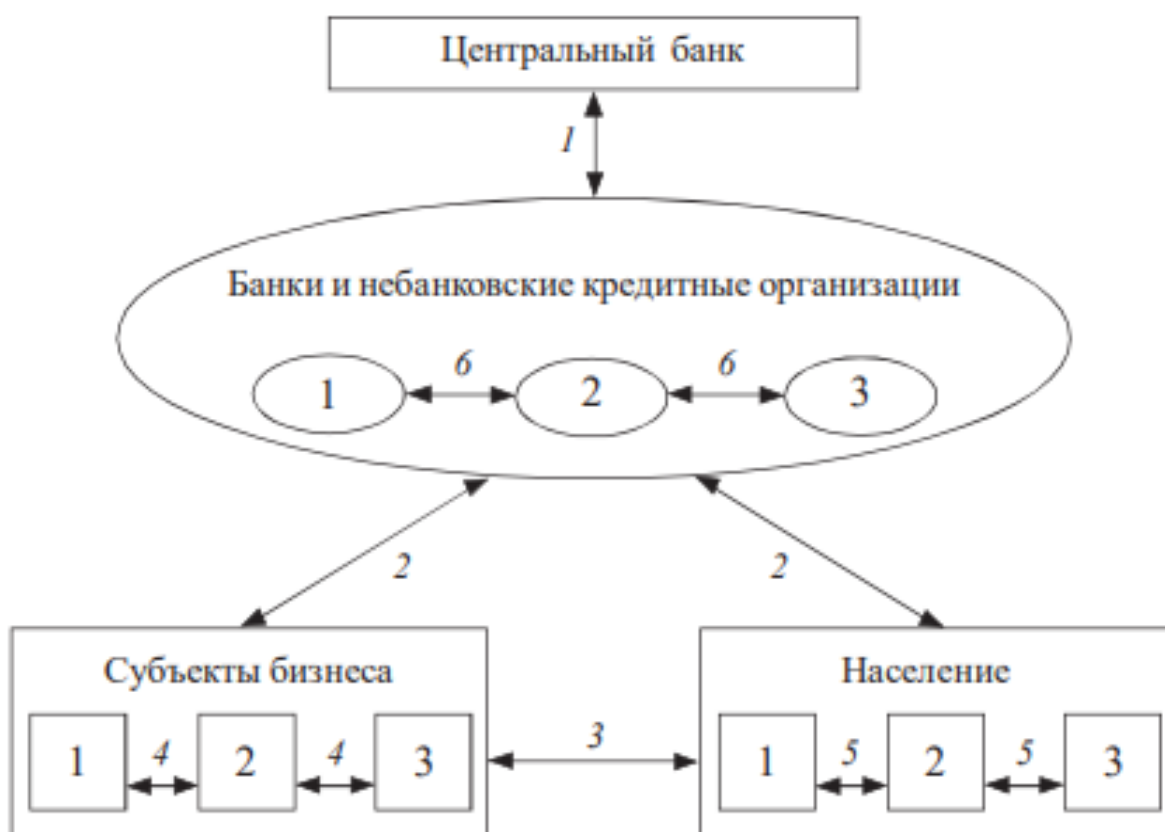


Рисунок 12 – Схема денежного оборота внутри экономической системы

Центральный банк также организует систему безналичных расчетов в экономике, т.е. *проводит расчеты между кредитными организациями*. Для этого каждому кредитному учреждению открывается корреспондентский счет. На данный счет и зачисляется соответствующая сумма средств, сданная в наличной форме в РКЦ. Корреспондентский счет представляет собой счет, на котором, в соответствии с законодательством

Российской Федерации, отражаются расчеты, производимые одной кредитной организацией по поручению и за счет другой на основании договора о корреспондентских отношениях. Помимо этого, в процессе проведения политики денежно-кредитного регулирования *каждый кредитный институт обязан резервировать на счетах в Центральном банке определенные денежные средства*, называемые резервами. Другой составляющей денежных потоков являются *кредиты, которые Центральный банк выдает кредитным организациям* второго уровня банковской системы. Это кредитование принято называть рефинансированием. Основная задача рефинансирования – поддерживать ликвидность банковской системы и, прежде всего, бесперебойность расчетов.

Следующий компонент денежного оборота – денежные потоки, отмеченные на рисунке 12 стрелками 2. Они характеризуют платежно-расчетные операции, совершаемые между банковской системой и небанковским сектором национальной экономики. *Все субъекты бизнеса, официально зарегистрированные на территории Российской Федерации, имеют счета в банковских учреждениях страны.* Перечень счетов, открываемых кредитными организациями клиентам, обозначен в нормативных актах Банка России: текущие счета; расчетные счета; бюджетные счета; корреспондентские счета; счета доверительного управления; специальные банковские счета; публичные депозитные счета нотариусов, судов, подразделений службы судебных приставов и иных органов или лиц, которые в соответствии с законодательством РФ могут принимать от населения денежные средства в депозит; счета по вкладам (депозитам).

В повседневной хозяйственной практике наиболее часто встречаются расчетные счета. Расчетный счет – счет, открываемый банком субъекту предпринимательской деятельности, имеющему самостоятельный баланс, для проведения всех видов расчетов, не запрещенных национальным

законодательством. Они открываются юридическим лицам, не являющимися кредитными организациями, индивидуальным предпринимателям и физическим лицам, занимающимся частной практикой или осуществляющим предпринимательскую деятельность.

Большинство физических лиц имеют в банках текущие счета, для совершения операций, не связанных с предпринимательской деятельностью или частной практикой. С их помощью осуществляется значительная часть безналичных расчетов. В современном мире наибольшее распространение получили электронные платежи. Лидером современного рынка электронных платежей пока являются пластиковые карты – как кредитные, так и дебетовые. В основу электронных платежей заложен тот же принцип, который когда-то был разработан для чековых депозитов, только переведенный на безбумажную технологию. Списание и зачисление денежных средств по расчетным и текущим счетам определяют безналичную часть денежного оборота на данном уровне. Налично-денежные операции этого уровня возможны путем снятия и зачисления наличных денег на вышеуказанные счета физическими и юридическими лицами. В соответствии с нормативными документами Банка России в кассах предприятий могут храниться наличные деньги в пределах лимита, который юридическое лицо определяет самостоятельно, исходя из характера его деятельности с учетом объемов поступлений или объемов выдач наличных денег. Население может проводить любые расчетно-платежные операции как в наличных деньгах, так и в безналичных средствах обращения. Зачисление наличных денег на счета юридических лиц возможно в виде выручки от реализованной продукции, оказанных услуг. Часть денежного оборота, обслуживаемая денежными потоками 3, предполагает также и наличные, и безналичные денежные операции, так как это операции с физическими лицами, осуществляемые в розничной торговле, а также операции, связанные с выплатой заработной платы и иных вариантов вознаграждения. Сюда включаются описанные выше

операции по непосредственным выплатам наличных денег работодателями, а также вся розничная и значительная часть мелкооптовой торговли.

Денежные потоки 4 и 5 показывают внутренние обороты денежных средств, осуществляемых, как правило, в наличной форме. Это *взаиморасчеты юридических лиц в незначительных суммах и взаиморасчеты физических лиц* (рынки, частная практика и т. д.).

Денежные потоки 6 предполагают внутренние операции банковской системы. Эти операции осуществляются преимущественно в безналичной форме. Безналичные операции этого уровня осуществляются в двух основных направлениях: *межбанковские расчеты без участия Центрального банка* (клиринговые палаты и союзы, прямые корреспондентские отношения); *межбанковское кредитование* (кредитование одним банком другого). Эти операции регулируются Центральным банком, а также внутренними договорами участников сделок.

4.4. Закон денежного обращения

Закон денежного обращения, устанавливающий количество денег, необходимых для выполнения ими функций средства обращения и средства платежа, был открыт К.Марксом.

Как известно, деньги в обращении выступают не только в качестве средства обращения, но и средства платежа. Поэтому, анализируя функцию средства платежа, К.Маркс формулирует развернутую формулу определения количества денег, необходимых для обращения. Он писал: «Если мы теперь рассмотрим общую сумму денег, находящихся в обращении в течение данного промежутка времени, то окажется, что она – при данной скорости циркуляции средств обращения и платежа – равняется сумме подлежащих реализации товарных цен плюс сумма платежей, которым наступил срок, минус взаимопогашаемые платежи и,

наконец, минус сумма оборотов, в которых одни и те же деньги функционируют попеременно, то как средство обращения, то как средство платежа». Поэтому даже в том случае, если даны цены, скорость денежного обращения и экономия платежей, все же масса денег, находящихся в обращении в течение определенного периода, например, одного дня, более не совпадает с массой обращающихся товаров. Обращаются деньги, представляющие такие товары, которые уже давно извлечены из процесса обращения. Обращаются товары, денежный эквивалент которых появится лишь впоследствии».

Количество денег для обращения и платежа определяется следующими условиями:

1. общим объемом обращающихся товаров и услуг (зависимость прямая);
2. уровнем товарных цен и тарифов на услуги (зависимость прямая, поскольку, чем выше цены, тем больше требуется денег);
3. степенью развития безналичных расчетов (зависимость обратная);
4. скоростью обращения денег, в том числе кредитных денег (зависимость обратная).

Формула закона денежного обращения (формула 1):

$$Д = \frac{\sum Ц - К - ВП + П}{О} \quad (1)$$

где, Д – количество денег, необходимых для обращения;

Ц – сумма цен реализуемых товаров;

К – сумма цен товаров, проданных в кредит;

ВП – взаимопогашаемые платежи;

П – сумма цен товаров, ранее проданных в кредит, срок оплаты которых наступает в данном году;

О – скорость оборота денежной единицы.

Сегодня трудно найти учебник по деньгам, кредиту, банкам, в котором не упоминалось бы «классическое уравнение обмена» И.

Фишера. Утверждается, что формула К. Маркса применима только для полноценных денег, а в условиях бумажно-денежного обращения применяется уравнение обмена И. Фишера.

Из классического уравнения денежного обмена $MV = PY$ получаем формулу 2:

$$M = \frac{P \cdot Y}{V} \quad (2)$$

где: M – денежная масса,

V – скорость денежного обращения,

P – уровень цен,

Y – количество транзакций в экономике, измеряемое обычно объемом реального дохода или производства.

ТЕМА 5. БЮДЖЕТ И БЮДЖЕТНАЯ СИСТЕМА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

5.1. Сущность и функции бюджета

Бюджет необходим любому государству для реализации своих политических, экономических и социальных функций. Слово budget пришло из Англии и в переводе означает «мешок, сумка». Первоначально так называли мешок с деньгами, который канцлер казначейства приносил ежедневно в парламент и произносил речь.

Впервые попытка составить бюджет была успешно реализована также в Англии, и с тех пор бюджет стал неотъемлемой частью экономики любого государства. Бюджет – это центральное звено системы финансов. Следовательно, он отражает все основные качественные признаки финансов.

Поскольку финансы – это система денежных отношений, в процессе которых образуются и используются денежные фонды, то бюджет – это система денежных отношений, в процессе которых образуется и используется централизованный бюджетный фонд.

Следовательно, **бюджет** – основной финансовый документ страны. Экономическое содержание и сущность бюджета обусловлены природой и функциями государства, которое нуждается в денежных ресурсах для осуществления своих функций.

С одной стороны, это совокупность или масса финансовых ресурсов, которыми располагают любой экономический субъект (лицо, семья, учреждение, предприятие, государство).

С другой стороны, бюджет – это денежные отношения по поводу формирования и использования фонда денежных средств для удовлетворения потребностей экономического субъекта.

Бюджет необходимо рассматривать в следующей совокупности:

1. Как объективную экономическую категорию (обусловленную функциями государства). Бюджет имеет соответствующее материальное воплощение в виде фонда денежных средств государства, образованного посредством обособления части ВВП и используемого в основном на удовлетворение экономических и социально-культурных потребностей общества.

2. Как систему денежных отношений. Бюджет представляет собой совокупность денежных отношений, возникающих в связи с образованием и использованием централизованных денежных фондов государства в процессе перераспределения ВВП. В рамках бюджетных отношений происходит формирование доходных поступлений и расходных функций на принципах экономической целесообразности, макроэкономической регулируемости, достаточности доходных поступлений.

3. Как основной финансовый план. Бюджет представляет собой юридически оформленный документ. Необходимость его обусловлена требованиями рационального ведения хозяйства, учета источников доходов и предположительных направлений использования средств и их объемов.

4. Как инструмент финансовой политики государства через систему налоговых ставок и льгот, политику государственных расходов бюджет оказывает определяющее влияние на социально-экономические процессы, происходящие в стране.

Сущность бюджета, как и любой другой экономической категории, наиболее полно проявляется в его функциях. Поскольку бюджет является наиболее широкой финансовой категорией, то ему принадлежат все функции, присущие финансам.

Функции бюджета:

1. Образование бюджетного фонда (бюджетные доходы);
2. Использование бюджетного фонда (бюджетные расходы);
3. Контрольная.

Первую функцию выполняют бюджетные доходы, включающие: налоги, неналоговые доходы; государственные займы; доходы от государственной собственности (предприятий); доходы от эмиссии бумажных денег.

Структура бюджетных доходов непостоянна, она зависит от конкретных экономических условий развития данной страны (например, изменение соотношения между налогами и займами в сторону увеличения доли последних отражает явный спад производства, изменение соотношения между потреблением и накоплением).

Вторая функция бюджета принадлежит конкретным целевым бюджетным расходам. Государство учитывает экономические интересы всех участников воспроизводственного процесса, в связи с чем бюджетные расходы охватывают всю экономику (по отраслям). Структура бюджетных расходов подвержена еще более частым изменениям, чем структура бюджетных доходов.

Контрольная функция. Она осуществляет контроль за поступлением доходов и целевым использованием бюджетных средств. Эта функция сосуществует (взаимосвязана) одновременно либо с первой, либо со второй функцией.

5.2. Бюджетная система и принципы построения бюджета

Бюджетная система РФ – это совокупность бюджетов разных уровней, основанная на социально-экономических взаимоотношениях и бюджетном законодательстве.

Структура бюджетной системы РФ состоит из бюджетов трех уровней (ст. 10 Бюджетного кодекса – БК):

- 1) федерального бюджета и бюджета государственных внебюджетных фондов;
- 2) бюджетов субъектов Федерации и бюджетов территориальных государственных внебюджетных фондов;

3) местных бюджетов (бюджетов муниципальных образований).

Федеральный бюджет, бюджеты государственных внебюджетных фондов, бюджеты субъектов Федерации и территориальных внебюджетных фондов разрабатываются и утверждаются соответственно в форме федеральных законов или законов субъектов Федерации. Местные бюджеты утверждаются нормативными актами органов местного самоуправления.

Начиная с 2001 г., государственные внебюджетные фонды (социального страхования и медицинского страхования) консолидируются не только в бюджетную систему, но и в Федеральный бюджет. Только Пенсионный фонд функционирует автономно (самостоятельно).

Бюджетное устройство РФ базируется на следующих принципах построения бюджетной системы (ст. 28 БК):

1. Принцип единства бюджетной системы (означает единство правовой базы и форм бюджетной документации на всех уровнях бюджетной системы);

2. Принцип разграничения доходов и расходов между уровнями бюджетной системы (означает закрепление определенных видов доходов за Федеральным Центром, субъектами Федерации и местным самоуправлением);

3. Принцип самостоятельности бюджетов (означает право законодательных органов самостоятельно осуществлять бюджетный процесс, формировать доходы и определять направления расходования средств);

4. Принцип сбалансированности бюджета (должен обеспечить равенство доходов и расходов);

5. Принцип достоверности бюджета (означает надежность и реалистичность доходов и расходов бюджета);

6. Принцип гласности (означает открытость для общества принятых законов о бюджетах).

Бюджетное законодательство различает бюджет государства и государственный бюджет. На основании Конституции РФ, начиная с 1994 г., государственный бюджет носит название федерального.

Бюджет государства – это консолидированный бюджет России. Ст. 6 БК определяет консолидированный бюджет как «свод бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ».

Поэтому бюджет государства – это Федеральный бюджет + бюджеты субъектов Федерации. По объему консолидированный бюджет России в 2 раза больше федерального бюджета.

Бюджет государства – это сердце экономической системы. От составления бюджета зависит экономическое развитие государства, а от уровня развития экономики, в свою очередь, зависит состояние бюджета.

Бюджеты субъектов РФ – это фонды денежных средств, предназначенных для реализации задач и функций, возлагаемых на органы государственной власти соответствующих субъектов РФ.

Областной бюджет – это бюджет региональных органов власти, т. е. бюджет областного правительства.

Региональный бюджет по своей структуре зависит от того, чем является регион: республикой, краем, областью или округом.

Местные бюджеты, в том числе бюджеты муниципальных районов, бюджеты городских округов; бюджеты городских и сельских поселений.

Являясь центральным звеном системы финансов, бюджет выступает в качестве основного инструмента в проведении финансовой политики через особые механизмы: доходы и расходы.

Доходы бюджета – денежные средства, поступающие в безвозмездном и безвозвратном порядке в распоряжение органов государственной власти и местного самоуправления, а расходы – средства, направляемые на финансовое обеспечение задач и функций государства и местного самоуправления.

Под структурой доходов и расходов бюджета понимают процентное соотношение той или иной статьи бюджета к общему объему доходов и расходов бюджета.

Источником доходов бюджета выступает ВВП страны, а точнее, его часть – национальный доход (ВВП за вычетом израсходованных в процессе производства ресурсов). Вообще, бюджет формируется в процессе распределения ВВП на различные фонды, которые полностью или частично могут направляться в бюджет.

Главным элементом экономической стратегии государства является определение того, какая часть ВВП будет направлена в бюджет. Чем выше уровень централизации в экономике, тем выше степень государственного регулирования в экономике. Определяющее влияние на состояние доходной базы бюджетов всех уровней оказывает закрепленное законодательством соотношение собственных и регулирующих доходов.

Собственные доходы – это доходы, закрепленные на постоянной основе полностью или частично за соответствующими бюджетами. Чем больше собственных (или закрепленных) доходов, тем шире основа для финансовой самостоятельности органа власти в реализации собственной политики. Низкий удельный вес этих доходов говорит о высокой зависимости от вышестоящих бюджетов, нестабильности бюджетных процессов, ограниченной возможности воздействия на социально-экономические процессы.

Регулирующие доходы – это доходы, которые в целях сбалансирования доходов и расходов поступают в соответствующий бюджет в виде процентных отчислений от налогов или других платежей по нормативам, утвержденным в установленном порядке на следующий финансовый год. Эти нормативы определяются законом о бюджете того уровня, который передает регулирующие доходы либо перераспределяет переданные ему из бюджета другого уровня.

Формирование доходной части бюджетов происходит за счет следующих групп доходов:

1. Налоговые доходы.
2. Неналоговые доходы.
3. Безвозмездные перечисления.

К налоговым доходам относятся предусмотренные налоговым законодательством Российской Федерации федеральные, региональные и местные налоги и сборы, а также пени и штрафы.

К неналоговым доходам относятся:

- 1) доходы от использования имущества, находящегося в государственной или муниципальной собственности;
- 2) доходы от платных услуг, оказываемых бюджетными учреждениями.

Особый порядок 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.

К безвозмездным и безвозвратным перечислениям относятся перечисления в виде:

- 1) финансовой помощи из бюджетов других уровней в форме дотаций и субсидий;
- 2) субвенций;
- 3) безвозмездных и безвозвратных перечислений от физических лиц и юридических лиц и пр.

Методы по увеличению доходов бюджета

1. Увеличение налоговых ставок (отмена льгот) по существующим налогам или введение новых обязательных платежей.
2. Снижение налоговых ставок и отмена неэффективных налогов.
3. Дополнительная денежная эмиссия денег (только для государственного бюджета).

4. Выпуск государственных и муниципальных ценных бумаг.
5. Привлечение заемных средств, в том числе бюджетных кредитов от бюджетов других уровней.
6. Перераспределение налоговых доходов в пользу вышестоящего бюджета посредством внесения изменений в налоговое законодательство.
7. Увеличение поступлений от использования государственного и муниципального имущества.
8. Продажа государственного и муниципального имущества.

Расходы бюджета – экономические отношения, возникающие в связи с использованием средств общегосударственного денежного фонда. Формой проявления этих отношений выступают конкретные виды бюджетных расходов.

Их многообразие обусловлено действием ряда факторов: природой и функциями государства, уровнем социально-экономического развития страны и т. д.

Расходы федерального бюджета – это система денежных отношений, возникающих в процессе перераспределения централизованного фонда денежных средств государства по заранее предусмотренным направлениям в соответствии с общегосударственными потребностями.

Структура и механизм расходов федерального бюджета определяются совокупностью стоящих перед государством задач, решение которых должно быть обеспечено в рамках государства в определенный период времени.

Функциональная классификация бюджетных расходов отражает направление средств основного централизованного денежного фонда на выполнение конкретных функций государства:

1. По участию в общественном воспроизводстве:
 - 1) финансирование материального производства;
 - 2) финансирование нематериальной сферы.
2. По целевому назначению:

1) текущее содержание (текущие расходы: содержание органов государственной власти, правоохранительных органов, расходы на оборону, науку и социальную сферу);

2) капитальные расходы: новое строительство, реконструкция, развитие объектов государственной и муниципальной собственности.

3. По отраслям:

1) отрасли материального производства: промышленность, сельское хозяйство, строительство, транспорт;

2) непромышленная сфера: образование, здравоохранение, культура и искусство.

4. По организационному признаку (организационная группировка):

1) целевые экономические программы;

2) научно-исследовательские государственные программы;

3) программы социальной поддержки населения.

5. По уровню управления:

1) расходы федерального бюджета;

2) расходы бюджетов субъектов Федерации;

3) расходы местных бюджетов.

Бюджетные расходы определяются по конкретным видам в зависимости от общественного назначения.

Методы по сокращению расходов бюджета

1. Секвестр бюджета – пропорциональное сокращение всех расходных статей.

2. Секвестр расходов, за исключением «защищенных» направлений. «Защищенные» статьи – часть расходов бюджета, которая подлежит полному финансированию и не может быть уменьшена даже в случае сокращения доходов, а также не подвергается секвестру в условиях дефицита. К ним, в частности, относятся следующие расходы: заработная плата; стипендии; пособия; питание; медикаменты и др.

3. Выборочное снижение расходов на величину, определяемую для каждого направления.

4. Передача расходов бюджетной системы с вышестоящего на нижестоящие уровни бюджетов.

5. Проведение инвентаризации всех обязательств бюджета и полная ликвидация излишних расходов.

6. Перенесение на более поздние периоды тех затрат, которые не являются необходимыми в данное время.

5.3. Понятие и участники бюджетного процесса

Бюджетный процесс представляет собой деятельность по составлению проекта бюджета, его рассмотрению, утверждению, исполнению, составлению отчета об исполнении и его утверждению.

Общая продолжительность одного цикла бюджетного процесса составляет 2,5 года, в том числе около года занимают составление проекта бюджета, его рассмотрение и утверждение, год – исполнение бюджета и около полугода – составление отчета об исполнении бюджета и его утверждении – рисунок 13.

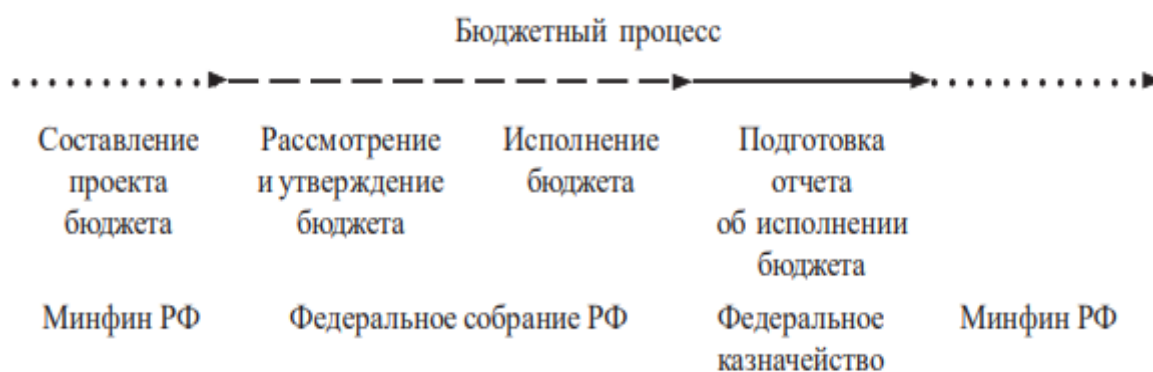


Рисунок 13 – Стадии бюджетного процесса

Бюджетный процесс в РФ регламентируется БК, в котором определены участники бюджетного процесса и их полномочия, порядок составления проектов бюджета, его рассмотрения и утверждения;

установлен порядок составления, утверждения и исполнения отчета об исполнении и финансового контроля.

Участниками бюджетного процесса являются:

- 1) Президент Российской Федерации;
- 2) органы законодательной (представительной) власти;
- 3) органы исполнительной власти (высшие должностные лица субъектов Российской Федерации, главы местного самоуправления, финансовые органы, органы, осуществляющие сбор доходов бюджетов, другие уполномоченные органы);
- 4) органы денежно-кредитного регулирования;
- 5) органы государственного и муниципального финансового контроля;
- 6) государственные внебюджетные фонды;
- 7) главные распорядители и распорядители бюджетных средств;
- 8) иные органы, на которые законодательством Российской Федерации, субъектов Российской Федерации возложены бюджетные, налоговые и иные полномочия.

Участниками бюджетного процесса также являются бюджетные учреждения, государственные и муниципальные унитарные предприятия, другие получатели бюджетных средств, а также кредитные организации, осуществляющие отдельные операции со средствами бюджетов.

Стадии бюджетного процесса

1. *Составление проектов бюджетов* (ст. 169 БК РФ). Предшествует разработка прогнозов социально-экономического развития Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований и отраслей экономики.

При составлении проекта бюджета учитываются следующие документы:

- 1) Бюджетное послание Президента Российской Федерации;

- 2) прогноз социально-экономического развития соответствующей территории;
- 3) основные направления бюджетной и налоговой политики.

Доходы бюджета прогнозируются на основе прогноза социально-экономического развития территории в условиях действующего бюджетного законодательства. Бюджетное послание Президента РФ содержит намеченную бюджетную политику страны на финансовый год. Оно направляется Федеральному собранию не позднее марта года, предшествующего планируемому. Прогноз социально-экономического развития на очередной финансовый год. Составляется до начала работы над проектом бюджета на основе итогов социально-экономического развития за последний истекший год, оценки развития до конца базового года и тенденций развития экономики и социальной сферы на проектируемый год.

Основными исходными показателями для разработки проекта бюджета являются: объем ВВП, его темп роста и предполагаемый уровень инфляции. Основные направления бюджетной и налоговой политики на очередной финансовый год рассматриваются в соответствии с прогнозом социально-экономического развития.

2. Рассмотрение и утверждение проекта бюджета (ст. 185 БК РФ). Правительство Российской Федерации вносит на рассмотрение и утверждение в Государственную думу проект Федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период.

Предметом рассмотрения проекта Федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период в первом чтении являются основные характеристики федерального бюджета, к которым относятся:

- 1) прогнозируемый объем доходов с выделением прогнозируемого объема нефтегазовых доходов федерального бюджета;
- 2) общий объем расходов;

- 3) условно утверждаемые расходы;
- 4) объем нефтегазового трансферта;
- 5) верхний предел государственного внутреннего и внешнего долга;
- 6) нормативная величина резервного фонда;
- 7) дефицит (профицит) федерального бюджета.

3. *Казначейское исполнение бюджетов* (ст. 215 БК РФ). В Российской Федерации устанавливается казначейское исполнение бюджетов. Организация исполнения бюджета осуществляется Министерством финансов РФ, Федеральной налоговой службой, Федеральным казначейством и их органами на местах. На органы исполнительной власти возлагаются организация исполнения и исполнение бюджетов, управление счетами бюджетов и бюджетными средствами. Указанные органы являются кассирами всех распорядителей и получателей бюджетных средств и осуществляют платежи за счет бюджетных средств от имени и по поручению бюджетных учреждений.

4. *Составление отчета об исполнении федерального бюджета и государственный финансовый контроль*. Федеральное казначейство составляет и представляет в Министерство финансов Российской Федерации бюджетную отчетность Российской Федерации. Годовой отчет об исполнении федерального бюджета подлежит рассмотрению Государственной думой и утверждению федеральным законом. Годовой отчет об исполнении федерального бюджета до его рассмотрения в Государственной думе подлежит внешней проверке Счетной палатой Российской Федерации.

На основании внешней проверки годовой бюджетной отчетности главных администраторов средств федерального бюджета Счетная палата Российской Федерации готовит заключение на годовой отчет об исполнении федерального бюджета. Годовой отчет об исполнении федерального бюджета представляется Правительством Российской Федерации.

Федерации в Государственную думу одновременно с проектом федерального бюджета на очередной финансовый год и плановый период.

5.4. Бюджетный дефицит и методы его финансирования

Существует три возможных состояния бюджета: дефицит, профицит, сбалансированность. Бюджетный дефицит имеет общеисторические корни. Различные государства сталкивались со своеобразным бюджетным дефицитом задолго до нашей эры.

По свидетельствам историков, такое положение наблюдалось в причерноморских и среднеазиатских царствах, с которыми имела тесные связи Киевская Русь. Средневековые государства также имели дефицит бюджета. Чтобы его покрыть, увеличивались поборы с населения, чеканились деньги, продавались земли, меха и оружие. Московские князья, например, для пополнения казны грабили окрестные города. Петр I для упорядочивания поборов и нормализации бюджета создал специальную коллегия для руководства финансовыми делами. Специальная коллегия занималась тем, что придумывала новые налоги для пополнения казны (налог с бороды, с дыма, с бани и т. д.).

В начале XIX в. (1802) в России было создано Министерство финансов. Оно стало регулярно составлять ежегодные бюджеты империи и пыталось добиваться превышения доходов бюджета над расходами за счет займов. Однако государственный долг по мере его роста провоцировал правительство на совершение новых займов, поэтому сбалансированные бюджеты на деле оставались дефицитными.

В 1904–1906 гг. бюджетный дефицит составлял 25–30 % всех расходов. С началом Первой мировой войны ситуация резко ухудшилась, дефицит вырос в 1921 г. с 39 % до 85 %. С 1922 по 1924 г. бюджет вообще не составлялся. Советский бюджет впервые был составлен на 1926–1927 гг. и был объявлен бездефицитным, хотя для его сбалансированности были осуществлены займы индустриализации и установлены жесткие налоги.

Бездефицитность бюджета стала своеобразным символом плановой экономики. Официальные цифры о состоянии бюджета, как правило, фальсифицировались.

Дефицит бюджета – превышение расходов бюджета над его доходами. По сути, бюджетный дефицит представляет собой самостоятельную категорию денежного хозяйства и выражает экономические отношения, которые возникают между участниками воспроизводственного процесса по поводу использования денежных средств сверх имеющегося в распоряжении источников дохода.

Возникновение дефицита может иметь различную природу, в соответствии с чем выделяют активный и пассивный дефицит.

Активный – это бюджетный дефицит, который заложен при утверждении бюджета.

Пассивный – дефицит, вызванный сокращением государственных доходов в результате падения экономической активности в течение отчетного периода.

Пассивный дефицит является более опасным для экономической системы, так как нельзя заранее определить его точную величину и наметить источники его покрытия.

Виды дефицита

1. По причинам возникновения и экономическим последствиям.

1) **Производительные дефициты:** возникают в результате осуществления государственных инвестиций в экономику; при условии целевого использования вложенных средств оказывают стимулирующее воздействие на ее развитие. В принципе, данный вид аналогичен инвестиционному дефициту.

2) **Непроизводительные дефициты:** являются следствием увеличения непроизводительных расходов бюджета, главным образом, на оборону и управление; оказывают дестабилизирующее воздействие на состояние финансовой сферы и в целом экономики. Это связано с тем, что

дополнительные затраты не приводят к увеличению объемов производства, занятости, а следовательно, доходов бюджета в будущем.

2. По степени распространения в бюджетной системе.

1) Локальные дефициты: сосредоточены либо в одном отдельно взятом бюджете, либо одном звене или уровне бюджетной системы. Например, дефициты региональных или местных бюджетов.

2) Глобальные дефициты: преобладают в бюджетной системе в целом. Являются признаком бюджетного кризиса, неэффективной бюджетной политики.

3. По методу финансирования.

Данная классификация основана на относительных последствиях того или иного метода финансирования бюджетного дефицита для бюджетной системы и экономики в целом.

1) Рыночные дефициты Данные дефициты финансируются за счет относительно более безопасных для экономики и бюджетной системы методов: выпуска ценных бумаг и привлечения кредитов в различных формах. Эти методы традиционно используются во всех государствах, где доминируют рыночные принципы организации хозяйства. Состав рыночных методов финансирования бюджетного дефицита является ограниченным, по сравнению с нерыночными способами. В частности, это связано с серьезным подготовительным этапом, предшествующим собственно выпуску ценных бумаг или получению кредита.

2) Нерыночные дефициты. Характеризуются использованием таких методов, как дополнительная денежная эмиссия, усиление налогового бремени (введение новых налогов или увеличение налоговых ставок), кредитование правительства Центральным банком или приобретение последним государственных ценных бумаг, перечисление прибыли банка в государственный бюджет и др.

4. По интервалу развития.

1) Краткосрочные дефициты. В соответствии с принятой в экономической литературе классификацией категорий по периодам времени дефициты данной группы присутствуют в бюджете в течение одного финансового года.

2) Среднесрочные дефициты. Имеют относительно стабильные формы проявления и могут быть ликвидированы в течение 5–10 лет.

3) Долгосрочные, или хронические, дефициты. Эти проблемы дисбаланса бюджетной системы переходят из года в год в течение более чем 10 лет.

5. По форме проявления.

1) Открытая форма дефицита. Данная форма предполагает, что превышение расходов над доходами закреплено в законе (решении) о бюджете; осуществляется плановая работа по привлечению источников финансирования дефицита и иные мероприятия. Аналогично открытой инфляции открытая форма дефицита предпочтительнее с точки зрения контроля над ситуацией и регулирования бюджетной системы в целом.

2) Скрытая форма дефицита. Проявляется в виде сокращенных расходов бюджета, финансирование которых не осуществляется в данном финансовом году. Наличие скрытой формы дефицита является признаком бюджетного кризиса, так как в бюджете определенного уровня сознательно сокращаются даже те затраты, которые относятся к группе текущих статей. Это может быть связано с недостаточными доходами бюджета, непредвиденными потерями доходных источников и невозможностью использовать по разным причинам наиболее эффективные источники финансирования дефицита (такие, как займы, выпуск ценных бумаг).

Факторы возникновения дефицита

1) увеличение темпов финансирования социальных расходов по сравнению с темпом прироста валового внутреннего продукта;

- 2) осуществление крупных централизованных вложений в развитие производства и изменение его структуры;
- 3) наращивание военных расходов;
- 4) кризисные явления в экономике;
- 5) чрезвычайные обстоятельства (война, форс-мажор).

Методы управления дефицитом в современных условиях:

1. Разработка четкой программы финансовых мероприятий, направленных на обеспечение стабилизации рубля. (Стабильные деньги – основа экономического подъема.)

2. Поиск эффективных источников покрытия бюджетного дефицита (займы, ценные бумаги и т. д.).

3. Контроль за развитием бюджетной и экономической ситуации, обеспечивающий приведение бюджетного дефицита к оптимальному размеру 3–5 % от величины ВВП.

4. Сокращение военных расходов.

5. Разработка механизма секвестра (т. е. пропорционального снижения расходов по всем статьям) и обеспечение его неукоснительной реализации.

6. Выделение бюджетных ассигнований только под соответствующий залог и предельный экономический эффект.

В случае принятия бюджета на очередной финансовый год с дефицитом законом об этом бюджете утверждаются источники финансирования дефицита бюджета.

Источники финансирования дефицита бюджета

Утверждаются органами законодательной власти в законе о бюджете на очередной финансовый год по основным видам привлеченных средств.

Кредиты Банка России, а также приобретение Банком России долговых обязательств Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований при их первичном размещении не могут быть источниками финансирования дефицита бюджета.

Источники финансирования дефицита федерального бюджета делятся на внутренние и внешние.

1. Внутренние источники:

- 1) кредиты, полученные РФ от кредитных организаций в валюте РФ;
- 2) государственные займы, осуществляемые путем выпуска ценных бумаг от имени Российской Федерации;
- 3) бюджетные ссуды, полученные от бюджетов других уровней бюджетной системы Российской Федерации;

2. Внешние источники:

- 1) государственные займы, осуществляемые в иностранной валюте путем выпуска ценных бумаг от имени Российской Федерации;
- 2) кредиты правительств иностранных государств, банков и фирм, международных финансовых организаций, предоставленные в иностранной валюте.

В целях сбалансированности бюджетов соответствующие представительные органы власти могут устанавливать предельные размеры дефицита бюджета. Если в процессе исполнения бюджета происходит превышение предельного уровня дефицита или значительное снижение поступления доходов бюджета, то вводится механизм секвестра.

Секвестр – пропорциональное снижение государственных расходов по всем статьям бюджета в течение оставшегося времени текущего финансового года.

ТЕМА 6. КРЕДИТ И КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

6.1. Принципы и функции кредита

Кредитные отношения по своей сути представляют собой довольно сложный процесс, охватывающий большой пласт экономических взаимосвязей в обществе. Раскрытие внутренней сущности кредита будет наиболее полным при рассмотрении основных принципов кредитования.

Можно выделить **основные принципы кредита**: возвратность, срочность, платность, обеспеченность, целевой характер.

1. Возвратность кредитования – это основная сущностная характеристика кредита. Кредит представляет собой возвратное движение ссуженной стоимости. Именно возвратность отличает кредит от других экономических категорий. Необходимой формой возвратности выступает срочность кредита.

2. Под срочностью кредита подразумевается, что ссуженная стоимость будет возвращена не когда-нибудь, а в точно установленный срок. Гражданский кодекс РФ регламентирует «обязанность заемщика возвратить займодавцу полученную сумму займа в срок» (ст. 810), а также право кредитора отказаться от предоставления заемщику предусмотренного кредитным договором кредита полностью или частично при наличии обстоятельств, «очевидно свидетельствующих о том, что предоставленная заемщику сумма не будет возвращена в срок» (ст. 821).

3. Следующий принцип кредитных отношений – платность кредита. Он означает право кредитора на получение с заемщика процентов на сумму займа в размерах и в порядке, определенных договором. Договором же устанавливаются и иные характеристики платы заемщика кредитору за право пользования его средствами. При отсутствии в договоре условия о размере процентов последний определяется существующей в месте жительства займодавца ставкой банковского

процента (ставкой рефинансирования) на день уплаты заемщиком суммы долга или его соответствующей части. При отсутствии иного соглашения проценты выплачиваются ежемесячно до дня возврата суммы займа (ст. 809 ГК РФ).

4. Принцип обеспеченности кредита означает, что кредитор может потребовать гарантий исполнения заемщиком взятых на себя обязательств. При исследовании принципа обеспеченности следует различать первичное и вторичное обеспечение кредита.

Экономической основой погашения кредита является непрерывный кругооборот фондов предприятия-заемщика, что выражается поступлением выручки на его расчетный счет. Таким образом, в качестве первичного обеспечения кредита выступает денежный поток заемщика, который завершается приростом стоимости; последний представляет собой основу для возврата кредита.

Параллельно с этим применяется вторичное обеспечение кредита. Это особый вид операций, реализация которых позволит вернуть кредитору сумму долга, а также выплатить ссудный процент. Формы вторичного обеспечения постоянно совершенствуются.

В соответствии с действующей практикой совершения кредитных операций в Российской Федерации можно выделить **основные формы вторичного обеспечения**: залог, заклад, поручительство, гарантия, страхование случая невозврата кредита и т. д.

Залог представляет собой форму обеспечения исполнения кредитных обязательств. Должник (залогодатель) передает кредитору (залогодержателю) определенные имущественные ценности, из стоимости которых кредитор имеет право удовлетворить свои требования при неисполнении должником кредитных обязательств. Предметом залога может служить всякое имущество, принадлежащее заемщику, за исключением изъятого из оборота (ст. 336 ГК РФ), в том числе недвижимость и земля (ипотечный залог), вещи, ценные бумаги или права

на них, рентные поступления и т. д. Предмет залога может быть передан залогодержателю в физической форме или в форме документально зафиксированного права на его получение в виде залогового обязательства. Широкое применение получил генеральный залог, т. е. такой залог, который позволяет в случае его реализации покрыть не только сумму выданного кредита, судебные издержки и проценты за весь период кредитной сделки, включая срок реализации залога и период возможного судебного разбирательства в случае неисполнения залогодателем взятых на себя обязательств.

Залог является одним из древнейших способов обеспечения кредита. Так, например, еще в XV в. в Псковской судной грамоте оговаривалась возможность применения залога в кредитной сделке: «ино воля того человека, кто имет серебра сочить по закладу, хочет сам поцелует да свое серебро возмет, а хочет заклад ему у креста положит» (ст. 28), а также устанавливались критерии минимального беззалогового кредита: «кто имет дават серебро в заим, ино дати до рубля без заклада и без записи, а болши рубли не давати без заклада и без записи» (ст. 30).

Одной из форм залога является заклад, который, как правило, предусматривает передачу кредитору заложенного имущества, не ограничиваясь составлением залогового документа.

Еще одним способом обеспечения обязательств должника является **поручительство**, когда поручитель принимает на себя обязательство перед кредитором за исполнение должником своего обязательства (полностью или в части). Поручитель и должник несут солидарную (субсидиарную) ответственность перед кредитором за неисполнение или ненадлежащее исполнение принятых обязательств. Эта ответственность распространяется на само обязательство, а также включает уплату процентов, возмещение судебных издержек по взысканию долга и других убытков кредитора, вызванных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательства должником (ст. 363 ГК РФ). Как и залог, поручительство широко

применялось и в средние века. Псковская судная грамота регламентировала объем операций, которые могут быть обеспечены поручительством: «а поруке быть до рубля, а болши не быти рубля» (ст. 33).

Как видим, наши предки регламентировали применение поручительств для кредитных сделок в малых суммах (до одного рубля), а при более значительных суммах предполагалось использовать залог.

Широкое применение в практике кредитования получили гарантии. **Гарантия** (от фр. *garantie* – обеспечение) – предусмотренное законом или договором обязательство, в силу которого какое-либо лицо (физическое или юридическое) отвечает перед кредиторами полностью или частично при неисполнении или ненадлежащем исполнении обязательства должником.

Можно выделить два вида гарантий по долговым обязательствам:

1) гарантия погашения долговых обязательств, при которой обязательство гаранта вступает в силу в момент наступления срока погашения долга и его неуплаты;

2) гарантия взыскания долга в случае неплатежа, предполагающая, что обязательство гаранта вступает в силу только после того, как главному должнику был предъявлен иск, а кредитор использовал все разумные меры для взыскания платежа.

Применительно к кредитам применяются две формы гарантий:

1) бессрочная гарантия, предполагающая, что гарант несет ответственность за неплатежеспособность должника в определенных пределах в течение всего срока гарантийного соглашения и может, следовательно, погасить все ссуды, полученные должником;

2) специальная гарантия, предусматривающая ответственность гаранта лишь в рамках одной кредитной сделки.

В отличие от поручительства гарантия предусматривает исполнение гарантом обязательств должника только по основной сумме долга и в

случае, если должник признает данный долг. Наибольшее распространение в настоящее время получили банковские гарантии.

Страхование представляет собой особый вид экономической деятельности, связанный со снижением или перераспределением рисков между юридическими или физическими лицами (страхователями) и специализированными организациями (страховщиками). Страхование может охватывать финансовые риски (потеря определенной суммы средств), а также чистые риски, возникающие в случае, когда возможен неблагоприятный вариант исхода событий.

5. Принцип целевого использования кредита предусматривает, что кредит должен быть использован только на те цели, на которые испрашивается заемщиком. При осуществлении кредитования кредитор анализирует цели, на которые заемщик испрашивает средства, а также денежный поток, возникающий после реализации кредитуемого проекта.

Законодательство России регламентирует право кредитора отказаться от дальнейшего кредитования заемщика в случае нарушения им принципа целевого использования кредита (ст. 821 ГК РФ).

Теперь рассмотрим **функции кредита**. Остановимся на трех основных: аккумуляции временно свободных ресурсов, перераспределительной, замещения наличных денег в обращении.

В рамках функции аккумуляции временно свободных денежных средств кредит формирует финансовую основу для расширенного воспроизводства в экономике.

Базой для аккумуляции временно свободных ресурсов служит специфика обращения стоимости как в сфере производства, так и в сфере обращения. Часть ресурсов не используется немедленно по получении собственником, а накапливается. К таковым относятся прибыль и амортизационные отчисления (рис. 48). В результате формируются особые денежные средства, накапливаемые в текущий момент времени с целью потребления их в будущем (сфера аккумуляции ресурсов). На некоторое

время эти средства высвобождаются из процесса кругооборота данного финансового субъекта и могут быть использованы в качестве заемных средств в кругообороте другого финансового субъекта, вернувшись к кредитору обратно с определенным приростом.

Накопление данных ресурсов производится чаще всего путем размещения денежных средств на счета в банках либо методом формирования прочих финансовых активов (покупка ценных бумаг различных эмитентов, расширение практики коммерческого кредитования покупателей своей продукции, иные сделки). Таким образом, создается основа для перераспределения ресурсов в рамках экономической системы.

Перераспределительная функция кредита является ключевой. Посредством ее реализации осуществляется перетекание капитала в территориально-отраслевом разрезе экономической системы. Причем, в отличие от сферы финансов, где средства перемещаются на основе административных методов управления, перетекание капитала посредством кредита происходит на рыночных принципах.

Государство в лице Центрального банка выступает в этом случае лишь как посредник, разрабатывающий общие правила осуществления данных операций, не вмешиваясь в их суть.

В экстремальных ситуациях в рамках государственного денежно-кредитного регулирования экономики возможна экономическая и административная корректировка основных направлений использования кредитных ресурсов. Необходимость перераспределения денежных средств между различными отраслями экономики обусловлена различной нормой рентабельности капитала. Конечные результаты действия перераспределительной функции кредита таковы: свободные денежные средства преобразуются в реально функционирующий капитал; поддерживается уровень реального производства, вне зависимости от разной скорости обращения капитала в сферах производства и обращения;

стимулируется научно-технический прогресс во всех сферах деятельности общества.

Третья функция кредита – *функция замещения наличных денег и сокращения издержек обращения* – выполняется как эмиссионным банком страны, так и коммерческими банками.

Денежная банкнотная эмиссия осуществляется Центральным банком посредством выпуска кредитных денег – банкнот. Кредитная эмиссия является прерогативой коммерческих банков, выпускающих в обращение банковские векселя, обращающиеся депозиты, чеки. Данные платежные средства представляют собой альтернативу денежным средствам, способствуют сокращению издержек обращения (связанных с печатанием, перевозкой, пересылкой, охраной и хранением денег), а также ускорению оборачиваемости средств в экономическом цикле.

6.2. Понятие и структура кредитной системы

Кредитная система – один из важнейших компонентов цивилизованного общества, основанного на рыночных принципах ведения хозяйства. Она выполняет функции консолидирующего центра в сложной структуре экономических связей всего народно-хозяйственного комплекса страны.

Понятие «кредитная система» складывается из двух групп компонентов: функциональных, которые можно определить, как совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования, и институциональных, подразумевающих совокупность кредитно-финансовых учреждений, которые аккумулируют свободные денежные средства и предоставляют их в ссуду.

Таким образом, **кредитная система** представляет собой совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования, практически реализуемых в повседневной деятельности финансово-кредитными институтами – рисунок 14.

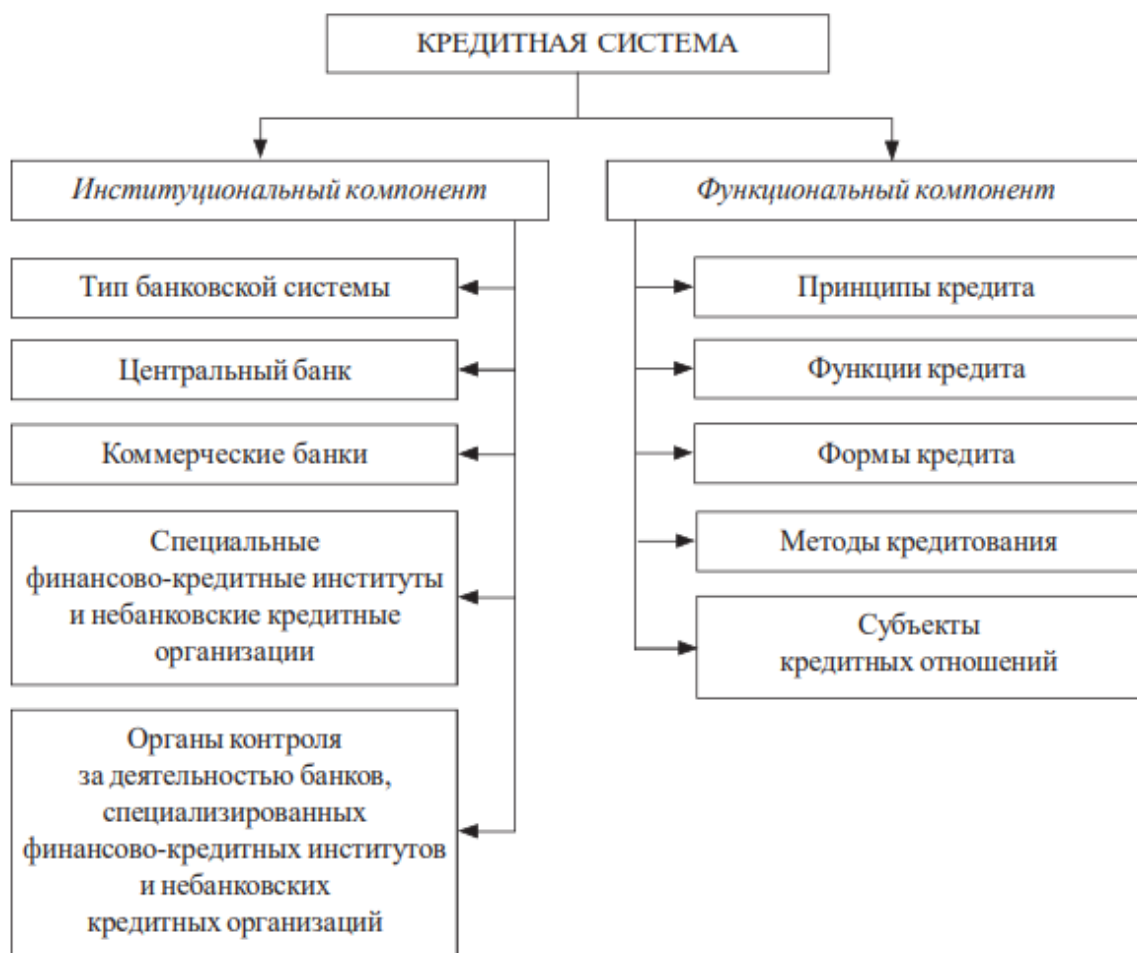


Рисунок 14 – Структура кредитной системы РФ

Функциональный компонент кредитной системы составляют следующие элементы:

- 1) принципы кредита (возвратность, срочность, платность, обеспеченность, целевой характер);
- 2) функции кредита (аккумуляция временно свободных ресурсов, перераспределительная, замещение наличных денег в обращении);
- 3) формы кредитных отношений (коммерческий, государственный, банковский, потребительский и международный);
- 4) методы кредитования (по остатку, по обороту, индивидуальные срочные кредиты, кредитные линии и др.);
- 5) субъекты кредитных отношений (кредитор, заемщик).

Реализация и организация функционального компонента кредитной системы в современном цивилизованном обществе возлагается на

специализированные учреждения, которые образуют институциональный компонент кредитной системы. В этом аспекте кредитная система представляет собой совокупность банков и других финансовых посредников, осуществляющих мобилизацию свободных денежных капиталов и доходов и предоставление их во временное пользование различным субъектам и государству.

Институциональный компонент кредитной системы

характеризуют следующие параметры:

- 1) тип банковской системы (одноуровневая, многоуровневая);
- 2) место в экономической системе, экономическая роль, функциональное предназначение, организационное построение Центрального банка;
- 3) место в экономической системе, экономическая роль, спектр выполняемых операций, уровень специализации, организационная структура, степень экономической свободы банков;
- 4) место в экономической системе, экономическая роль небанковских кредитных организаций;
- 5) место и роль в экономической системе совокупности государственных и негосударственных (саморегулируемых) организаций, осуществляющих разнообразные виды контроля деятельности банков, небанковских кредитных организаций (налоговые органы, Ассоциация участников вексельного рынка – АУВЕР, специализированные аудиторские службы, прочие организации).
- 6) Как видим, основная масса элементов, образующих институциональный компонент кредитной системы, формирует национальную банковскую систему.

Таким образом, можно сказать, что понятие «кредитная система» – более широкое и емкое, чем понятие «банковская система», так как последняя включает лишь совокупность специализированных институтов, действующих на кредитном рынке страны.

6.3. Формы кредита

Как и многие другие теоретические вопросы, определяющие сущностные характеристики кредита, вопрос о формах кредита в экономической литературе трактуется неоднозначно. Если подходить с философских позиций, форма – это способ существования предмета или явления, внутренняя организация содержания. Таким образом, изучение форм кредита позволяет выявить богатство содержания этой экономической категории и классифицировать ее, выделив компоненты, сходные по фундаментальным признакам, но различные по проявлению. Подход к определению форм кредита может быть двояким: суженным и расширенным.

В первом случае можно говорить о кредите в денежной форме и о товарном кредите. Кредит, предоставляемый в денежной форме (его называют денежный, или финансовый кредит), предполагает движение ссуженной стоимости непосредственно в форме денег. Товарный кредит представляет собой движение стоимости в виде товара, услуг, работ. Однако такая узкая трактовка не позволяет охватить весь спектр кредитных отношений, существующих в экономической системе.

Расширенное толкование форм кредита позволяет учесть не только форму движения ссужаемой стоимости, но и состав участников сделки, ее назначение и т. д.

В настоящее время наибольшее распространение получила следующая классификация форм кредита: коммерческий, банковский, потребительский, государственный и международный.

1. Коммерческий кредит – это самая древняя из рассматриваемых форм кредита. Она не зависит от наличия в экономике специальных кредитных институтов. Как заемщиками, так и кредиторами при такой форме кредитования выступают действующие предприниматели, бизнесмены.

Перечислим основные специфические черты коммерческого кредита:

1) кредит предоставляется в товарной, а не в денежной форме (как правило, в виде отсрочки платежа за поставленные товарно-материальные ценности или оказанные услуги);

2) кредитная деятельность не требует наличия специальных лицензий, разрешений, сертификатов и т. д. и может осуществляться любым участником хозяйственных отношений;

3) доходы кредитора, как правило, не носят явного характера (как, например, процент за пользование банковским кредитом); зачастую экономический эффект кредитора заключается в расширении сбыта собственной продукции, повышении заинтересованности покупателей в рамках конкурентной борьбы.

Разновидностями коммерческого кредита являются: вексельный кредит, лизинг, факторинг, форфейтинг, консигнация, открытый счет.

Вексель (от нем. *wechsel* – обмен, *wechseln* – менять) представляет собой особый вид ценной бумаги, письменное долговое денежное обязательство строго установленной законом формы. Данное обязательство предполагает, что векселедержатель (кредитор) имеет безусловное право получения денежного долга с векселедателя (должника) через определенный срок.

Различают два вида векселя: простой и переводной.

Простой вексель – ничем не обусловленное обязательство векселедателя уплатить векселедержателю определенную в векселе сумму по его приказу или по истечении определенного срока. Простой вексель также называют соло-векселем.

Переводной вексель, или тратта (от нем. *tratte*, итал. *tratta*), – долговое письменное обязательство, приказ одной стороны (трассанта) другой стороне (трассату) выплатить определенную сумму третьему участнику сделки (ремитенту).

Трассат (от нем. *trassate*, итал. *trassare* – переводить по векселю) – лицо, обязанное уплатить по векселю. Трассант (от нем. *trassant*, итал. *trassante* – переводящий по векселю) – лицо, выдающее тратту.

Ремитент (от лат. *remitto* – отсылаю, *remittens* – отсылающий) – получатель денег по тратте. При оплате по переводному векселю продавец товара направляет покупателю партию товара, а вслед за ней – пакет документов, необходимый для оплаты. В этом пакете находится и тратта, т. е. приказ трассанта трассату произвести оплату в пользу ремитента.

Покупатель товара, т. е. трассат, должен акцептовать выставленную на него тратту, так как без этого вексель не будет иметь силы обязательного и законного платежного средства. Акцепт тратты означает, что трассат согласен с суммой платежа и готов произвести его в установленный срок. Операции, опосредующие движение векселей в качестве денежных документов, принято называть вексельным обращением. Эти операции удостоверяют переход векселя от одного владельца к другому в силу проведения между ними расчетов.

Основу вексельного рынка создает индоссамент. Индоссамент (от нем. *indossament*) представляет собой передаточную надпись на финансовом документе (векселе, коносаменте, чеке и т. д.), свидетельствующую о передаче права получения платежа с векселедателя третьему лицу: от первичного векселедержателя индоссанта) вторичному (индоссату). Индоссант передает индоссату все свои права по векселю, а это значит, что не допускается частичная передача суммы финансового документа (частичный индоссамент). Сама передаточная надпись располагается, как правило, на оборотной стороне документа. Если по каким-либо причинам разместить индоссамент на обороте векселя нельзя, к бланку векселя добавляется приложение – аллонж, т. е. лист бумаги для дальнейших индоссаментов.

Различают несколько видов индоссамента:

- именной (полный) – содержит наименование лица, в пользу которого индоссируется документ;
- бланковый (ордерный) – не содержит наименования лица, которому переводится документ (индоссамент до востребования);
- ограниченный – передаточная надпись, исключающая дальнейшую индоссацию данного документа.

В зависимости от специфики составления и наличия или отсутствия какихлибо дополнительных условий вексель бывает:

- казначейский – когда его эмитирует государство для покрытия своих нужд. Именно с таких ценных бумаг началось вексельное обращение в нашей стране. Как правило, данными векселями оформляются краткосрочные государственные заимствования (с периодом обращения 3, 6 или 12 месяцев);

- безусловный – долговая расписка, подлежащая оплате денежными средствами по предъявлении, без дополнительных условий;

- фиктивный, т. е. не имеющий реального товарного покрытия, а следовательно, и реальной ценности. Фиктивными называют целую группу векселей: бронзовые, дружеские, дутые, мусорные и ряд других. Основная задача, достигаемая при составлении таких ценных бумаг, – фиктивное увеличение капитала векселедержателя либо для последующего кредитования в банке (и, соответственно, оформления залога данными ценностями), либо для покрытия финансовых «разрывов» в балансе, вызванных проведением сомнительных операций. Зачастую такие векселя выписываются двумя предпринимателями друг на друга в равных суммах, с одинаковым сроком предъявления. Обнаружить фиктивные векселя достаточно сложно;

- коммерческий – разновидность векселя, обслуживающего торговые операции и используемого в схемах по кредитованию покупателя, не имеющего к моменту начала сделки необходимой суммы денег для ее

проведения. С момента выписки векселя и до его погашения покупаемый векселедателем товар является залогом по данной сделке;

– гарантийный – вексель, выписываемый с целью поручительства третьей стороной платежеспособности плательщика по хозяйственной сделке. В случае нормального завершения сделки аннулируется без проведения денежных операций;

– финансовый (он же банковский) – разновидность векселя, не связанного с реальной товарной сделкой. Плательщиком по данному обязательству является банк (иногда финансовая компания). Основная задача, решаемая при эмиссии финансовых векселей – мобилизация денежных ресурсов. Зачастую банки с помощью данных инструментов проводят кредитные схемы, когда клиенту, оформившему кредит, выдаются не «живые» деньги, а один или несколько векселей данного кредитного института с оговоренной датой погашения. Заемщик расплачивается данными векселями со своими поставщиками, подрядчиками, прочими кредиторами, а те, в свою очередь, могут индоссировать их дальше. По истечении указанного в векселях срока, они предъявляются к погашению банку-эмитенту для оплаты. Заемщик, получивший кредит данными векселями, по истечении оговоренного срока (как правило, совпадающего со сроком обращения выданных ему векселей) гасит банковский кредит и проценты по нему. Процентная ставка при таком кредитовании, как правило, значительно ниже, чем при предоставлении «живых» денег, так как не требует от банка привлечения ресурсов (следовательно, и оплаты их, что снижает себестоимость кредитной сделки). В некоторых случаях финансовыми векселями оформляются межбанковские денежные сделки;

– домицилированный – вексель, имеющий в тексте ссылку на домицилиата, т. е. третье лицо, которое оплатит вексель в месте жительства плательщика или каком-либо другом месте. Домицилиатом чаще всего является банк, в котором хранятся средства плательщика. В

отличие от гаранта, поручителя домицилиат не обязан гасить вексель. Он это делает лишь при наличии предварительного собственного акцепта (т. е. согласия оплатить обязательство) и при наличии средств на счете плательщика;

- бланковый (он же бланко-вексель) – вексель, в котором не проставлены сумма, дата выставления или отсутствует какой-либо другой реквизит;

- предъявительский – вексель, подлежащий оплате немедленно после предъявления векселедержателем. Векселедержателем является любое лицо, предъявляющее вексель;

- срочный – вексель с фиксированной датой погашения;

- частный – вексель, выписанный частным лицом;

- авалированный – вексель с дополнительным обеспечением посредством гарантии со стороны третьего участника – авалиста. Аваль – вексельное поручительство, сделанное в виде гарантийной надписи на полную сумму обязательства или частично. Гарантом может быть любое лицо, за исключением плательщика (ст. 881 ГК РФ). В практической деятельности встречаются различные виды аваля;

- под обеспечение ссуды – вексель, выписываемый ненадежным заемщиком по настоянию кредитора на сумму заимствования. Как правило, подобные векселя индоссированию не подлежат. В случае надлежащего выполнения своих обязательств заемщиком данный вексель погашается. Если своевременного возврата средств не происходит, кредитор предъявляет финансовые претензии заемщику на основании данного обязательства.

Современное состояние российского рынка векселей, выписанных прежде всего корпоративным сектором экономики, складывается под воздействием следующих факторов:

- 1) любой субъект предпринимательской деятельности, вне зависимости от размера своего капитала или величины коммерческого

оборота, может выпустить векселя на любую сумму, ориентируясь исключительно на собственное желание;

2) в России не существует никакого разрешительного порядка выпуска векселей;

3) со стороны государства отсутствует контроль над вексельной эмиссией.

В результате на рынке скопилась огромная масса не просто сомнительных, но попросту безнадежных векселей.

Именно поэтому корпоративные векселя зачастую имеют ограниченные возможности обращения, замыкаясь внутри заранее оговоренного круга лиц. Такая практика сокращает количество индоссаментов, создает узкий круг «своих» участников обращения и в результате существенно сужает сферу применения коммерческого кредита.

Лизинг (от англ. *leasing* – аренда) представляет собой долгосрочную аренду машин, оборудования, транспортных средств, производственных сооружений (сроком от шести месяцев до нескольких лет) с возможностью их выкупа арендатором по истечении арендного договора. Помимо лизинга, в экономической практике развитых стран заключаются и другие виды контрактов по аренде оборудования.

Лизинговый договор заключается между приобретающей оборудование за собственный счет и сдающей его в аренду лизинговой компанией (лизингодателем) и арендатором, который вносит плату за использование данного оборудования (лизингополучатель). Нередки случаи, когда лизингодателем выступает производитель оборудования.

По истечении срока лизингового договора лизингополучатель либо возвращает лизингодателю арендованное имущество (имея возможность продлить договор аренды на более долгий срок), либо выкупает его по остаточной стоимости.

Коммерческое кредитование при помощи лизинга относится к категории долгосрочных кредитов. Различают следующие формы лизинговых контрактов.

Классический лизинг – форма лизингового договора, предусматривающая принятие на себя лизингополучателем всех расходов, связанных с содержанием и эксплуатацией арендованного оборудования.

Оперативный лизинг – форма лизинга, при которой лизингодатель несет полностью или часть расходов по содержанию и ремонту арендованного лизингополучателем оборудования.

Полный лизинг предусматривает, что лизингодатель принимает на себя полную ответственность за обслуживание, ремонт, замену объекта лизинговой сделки.

Возвратный лизинг (он же лиз-бэк, от англ. lease-back – обратная аренда) предусматривает сделку, при которой лизинговая компания выкупает оборудование у конкретного субъекта предпринимательской деятельности (либо производителя оборудования или в результате перехода заложенного ранее имущества по просроченной кредитной сделке) и передает его обратно данной фирме на условиях лизингового контракта. Такая форма получила определенное развитие в хозяйственной практике российских товаропроизводителей уже в конце 1980-х – начале 1990-х гг.

Банковский лизинг – сделка, при которой в качестве лизингодателя выступает банк или иной кредитный институт, приобретающий имущество по заказу лизингополучателя. Чаще всего данная форма используется в схемах финансового конструирования денежного потока заемщика, тесно связанного с данным банком или кредитным институтом. Участие банка в сделке не переводит его в категорию банковских кредитов, так как банковский институт в данном случае выполняет операцию, не относимую к числу классических банковских.

В зависимости от срока заключения лизингового контракта принято делить лизинговые договоры на две группы: операционный и финансовый.

При операционном лизинге срок действия арендного договора не покрывает нормативные сроки аренды оборудования, что предполагает его возврат лизингополучателем лизингодателю по окончании данного контракта. Последний имеет право вновь сдать данное оборудование в аренду.

Финансовый лизинг подразумевает возможность полного выкупа лизингополучателем арендованного имущества по истечении срока лизингового договора.

При этом арендатор должен в течение срока аренды выплатить лизингодателю сумму, покрывающую полную сумму амортизации данного объекта сделки, часть прибыли от использования данного оборудования, а также реальную остаточную стоимость оборудования.

Факторинг (от англ. factoring или factor – посредник, агент) – вид финансовых услуг, возникший еще в XVI–XVII вв. в виде торгово-посреднических, а позже и кредитных услуг. В современной экономике предоставляется специализированными фактор-фирмами. Суть сделки состоит в приобретении фактор-фирмой права на взыскание долгов с должников до наступления официального срока их оплаты. При этом фактор-фирма выплачивает продавцу (держателю долга) сумму, составляющую 70–90 % от суммы причитающегося платежа. Оставшаяся часть суммы платежа перечисляется продавцу после оплаты должником своих обязательств, за вычетом дохода фактор-фирмы. В результате клиент фактор-фирмы получает возможность быстрее вернуть причитающиеся ему средства, продолжив нормальный производственный процесс.

Доход, полученный фактор-фирмой, принято называть факторинговой комиссией. Величина ее зависит от ряда параметров: величины сложившейся ставки по банковскому кредитованию; степени

прозрачности данной сделки; степени известности компании, чьи обязательства приобретаются факторфирмой; предполагаемого срока оплаты долговых документов.

Различается несколько видов факторинговых сделок.

Конфиденциальный факторинг (от англ. confidential factoring) заключается в проведении ограниченного круга традиционных финансовых операций со стороны фактор-фирмы своему клиенту: кредитования клиента до момента возврата долга и содействия в получении данного долга.

Конвенционный факторинг (от англ. conventional factoring) представляет собой финансовую сделку, при которой фактор-фирма принимает на себя исполнение целого набора услуг клиенту, не ограничиваясь лишь кредитованием клиента и содействием в получении долга. Заключив сделку конвенционного факторинга, клиент поручает фактор-фирме проведение бухгалтерского, страхового, кредитного, рекламного, юридического обслуживания, а также организацию сбыта продукции. Сам клиент, таким образом, ограничивается на вопросах производства продукции.

«Тихий», или «открытый» факторинг представляет собой сделку, по условиям которой клиент получает в фактор-фирме кредит в пределах 80 % от суммы выставленных денежных требований своим покупателям на условиях погашения данного кредита после получения расчета. В случае, если покупатель не производит оплату выставленных документов в установленный срок, клиент передает данный платеж факторской фирме для организации принудительного взыскания долга.

Особой разновидностью факторинга является форфейтинг.

Форфейтинг (от фр. а forfal – целиком, общей суммой) – форма кредитования экспортеров во внешнеторговых операциях путем продажи ими обязательств импортеров (покупателей) фирме-форфейтору.

В данной сделке, называемой также форфетированием, фирма-форфейтер выкупает у экспортера денежные долговые обязательства импортера по оплате купленного товара. Таким образом, производится досрочная, полная или частичная оплата внешнеторгового контракта, при этом экспортер уведомляет импортера о том, что расчет следует производить с фирмой-форфейтером.

К моменту исполнения расчета по сделке (выполнение долгового обязательства) импортер производит оплату на счета форфейтера, с одновременным извещением экспортера о проведенном расчете.

Консигнация (от лат. *consignatio* – письменное доказательство) представляет собой особый вид сделки, заключающийся в форме передачи владельцем товара (консигнантом) посреднику (консигнатору) товара на склад с целью его продажи последним. Право собственности на товар, вплоть до продажи его покупателю, принадлежит консигнанту. Он же несет все затраты на хранение товара и его предпродажную подготовку, однако ответственность за сохранность хранимого товара, рекламные затраты, маркетинговое исследование рынка осуществляются консигнатором за свой счет.

Открытый счет представляет собой операцию, которая может производиться между компаниями, имеющими длительные отношения. Компания-продавец по просьбе компании-покупателя оформляет на нее открытый счет, т. е. производит отпуск товара без немедленной оплаты. Покупатель имеет возможность получить товар с отсрочкой платежа без оформления каждой конкретной кредитной сделки. Стороны оговаривают величину кредита, т. е. максимальную сумму задолженности, которую может разрешить поставщик покупателю. Покупатель периодически оплачивает товарные документы, выставляемые на него поставщиком за ранее поставленные товары, или, если существует такая договоренность, сам поставляет ему товар.

2. Банковский кредит можно отнести к одной из основных форм кредита в современном цивилизованном, экономически развитом обществе. Кредитором выступает банк или финансово-банковское учреждение, имеющее право на занятие кредитной деятельностью, заемщиком – любое юридическое лицо, занимающееся бизнесом и испытывающее временную потребность в финансовых ресурсах.

Цель заимствования кредита может быть также любой – как на поддержание или возобновление производства, так и на цели обмена или потребления.

Банковский кредит является денежной формой кредита. Можно выделить две особенности банковского кредита:

1) двойной обмен обязательствами, имеющий место при банковском кредитовании. Банк, совершая кредитную сделку, выдает, как правило, не собственные средства, а те, которые были переданы ему для хранения в виде депозитов. Таким образом, привлекая ресурсы на депозитные счета, банк принимает на себя обязательство вернуть средства депозитору по истечении определенного срока, а затем, уже от своего имени, размещает кредит и принимает обязательство заемщика на возврат выданной суммы. Подобного обмена обязательствами нет ни в одной другой хозяйственной сделке;

2) банковский кредит носит производственный характер, что означает необходимость использования его в процессе воспроизводства капитала. Банк, выдавая кредит, предусматривает возврат ссуженной стоимости с определенным приростом в виде ссудного процента. Источником данного прироста является прибавочная стоимость, возникающая в производственном процессе.

Банковский кредит может быть классифицирован по видам, учитывая следующие характеристики: срок кредитования; отрасль экономики, использующая кредит; цель кредитования; объект

кредитования; порядок обеспечения; порядок предоставления; способ предоставления.

1. В зависимости от сроков кредитования банковский кредит классифицируется как кратко-, средне- и долгосрочный.

1) Принято считать, что к краткосрочным кредитам относят сделки со сроком погашения до одного года. Краткосрочные кредиты призваны в первую очередь обслужить кругооборот оборотного капитала заемщика, покрыть возникающие сложности в его ликвидной позиции, помочь в решении текущих финансовых задач. В экономически развитых странах получили распространение онкольные кредиты. Онкольный кредит (от англ. *loпе on call* – ссуда до востребования) представляет собой краткосрочный кредит, который не имеет точной даты погашения и должен быть возвращен банку по первому требованию.

2) К среднесрочным кредитам относят ссуды со сроком погашения более одного года, но не свыше 3 лет. В различных странах предельная граница определения среднесрочности кредита может варьироваться.

3) Долгосрочными считаются кредиты со сроком погашения более трех лет. Как среднесрочные, так и долгосрочные кредиты могут использоваться заемщиками в качестве источника покрытия инвестиционных потребностей.

2. В зависимости от отрасли экономики, в которую направляется кредит, его можно подразделить на промышленный, сельскохозяйственный, торговый, межбанковский, а также предоставляемый органам государственной власти.

1) Кредит, предоставленный промышленным компаниям, в свою очередь, можно классифицировать как инвестиционный и текущий. Инвестиционные кредиты направляются на цели развития производственного комплекса, что требует привлечения значительных сумм на достаточно длительный срок. Текущие кредиты направлены на

покрытие временных финансовых разрывов в кругообороте ресурсов промышленной компании.

2) Сельскохозяйственные кредиты, как правило, не отличаются значительными суммами, но носят сезонный характер. Связано это с сезонностью сельскохозяйственного производства.

3) Ссуды, предоставляемые предприятиям торговли, посредническим организациям, предприятиям сферы услуг и прочим посредникам составляют группу торговых кредитов. Отличительной чертой этих ссуд является быстрый оборот вложенного капитала, достаточно высокая прозрачность и предсказуемость сделок.

4) Межбанковские кредиты отражают перетекание капитала внутри банковской системы. Кредиты, предоставленные органам государственной власти, можно отнести к категории надежных вложений.

3. Исходя из целей кредитования, все выдаваемые ссуды можно классифицировать как целевые и нецелевые.

1) Целевые, или связанные, кредиты составляют основную массу ссуд, выдаваемых банковским сообществом. При заключении кредитного договора банк и заемщик указывают конкретную цель кредитования. Это необходимо, так как перед тем, как выдать ссуду, банк самостоятельно просчитывает эффективность мероприятий, на которые клиент испрашивает деньги. Если полученные средства будут направлены заемщиком на другие цели, все предварительные расчеты срока возвращения кредита теряют смысл.

2) Нецелевые кредиты, которых значительно меньше, еще называют несвязанными. Данные ссуды выдаются на короткий срок (как правило, до 3 месяцев). Зачастую несвязанные кредиты предоставляются банком таким клиентам, которые связаны с банком капиталом или участием в совместных проектах. В этом случае кредит называют партнерским.

4. Одна из существенных характеристик кредита – объект кредитования.

Объектом кредитования могут быть товарно-материальные ценности, производственные затраты или разрыв в платежном обороте.

1) Чаще всего объектом кредитования являются товарно-материальные ценности. В этом случае заемщик испрашивает кредит для приобретения конкретных товаров, необходимых ему для продолжения производственного процесса. Такие кредиты более всего характерны для отраслей, в конечной продукции которых велик удельный вес сырья, комплектующих деталей, полуфабрикатов.

2) В тех отраслях, где эта доля невелика (например, сельское хозяйство, наукоемкие и высокоинтеллектуальные производства), основную долю в себестоимости занимают производственные затраты, которые и становятся объектом кредитования.

На цели покрытия разрыва в платежном обороте хозяйствующего субъекта могут испросить кредит любые предприниматели. Данный разрыв может быть вызван неблагоприятными изменениями конъюнктуры рынка, временными финансовыми трудностями и массой иных причин.

5. Большое значение для классификации банковских кредитов имеет исследование порядка и механизма обеспечения выдаваемой ссуды. Порядок обеспечения связан с объектом кредитования. В этой связи можно выделить обеспеченные и необеспеченные кредиты.

1) Обеспеченные кредиты представляют собой такую группу ссудных обязательств, в которой исполнение должником кредитного договора подкреплено какими-либо имущественными правами. Объектом обеспечения может быть: имущество или имущественные права заемщика. В этом случае должник закладывает или определенное имущество (зачастую именно то, которое он приобретает за счет кредита), или свои права на какую-либо собственность (материальную или интеллектуальную). Данный порядок обеспечения применяется, как правило, при крупных кредитах, выдаваемых на значительный срок; гарантия или поручительство третьей стороны. Такой вид обеспечения

чаще всего принимается при мелких и средних кредитах, выдаваемых на малые сроки.

2) Необеспеченные кредиты, называемые также бланковыми, представляют собой вид сделок, заключаемых банком с компанией, которая имеет длительные деловые отношения с банком и обладает высокой платежеспособностью или является аффилированным лицом по отношению к банку.

6. Классификация банковских ссуд в зависимости от порядка их предоставления предполагает однократную выдачу кредита или открытие кредитной линии.

1) Однократная выдача кредита осуществляется в случае заключения между сторонами (банком и заемщиком) договора с условием открытия простого ссудного счета, предполагающего проведение одной расходной операции. Это самый простой способ выдачи кредита.

2) Кредитная линия предполагает, что клиент может получить денежные средства в необходимый ему момент времени и в требуемой (но заранее согласованной с кредитором) сумме без дополнительного документального оформления.

Самые распространенные кредитные линии оформляются в виде возобновляемого, револьверного или контокоррентного кредита.

Возобновляемый кредит (иногда его называют вечнозеленый) предполагает, что банк и клиент оговаривают предельную сумму долга, в рамках которой заемщик может в любое время получить денежные средства или погасить полностью или частично ранее взятые обязательства. Банком при данном кредите устанавливается не общая сумма получаемых средств, а только предел текущей задолженности.

Револьверный кредит, в отличие от возобновляемого, хотя и позволяет клиенту неоднократно обращаться в банк за ссудой, предусматривает установление предела сумм взятых кредитов. Если клиент оформил ссуду в каком-либо определенном размере, он может

получить ее несколькими партиями, или траншами. Размер каждого последующего транша определяется разницей между установленной суммой кредита и суммой ранее полученных траншей. Сумма не может увеличиться, даже если клиент к данному моменту погасил все ранее взятые транши кредитной сделки.

Контокоррентный кредит предоставляется банком своему постоянному клиенту с условием, что по нему будут учитываться не только ссудные, но и все прочие расчетно-платежные операции заемщика. Как правило, при открытии данного счета клиент закрывает расчетный счет. Суть контокоррентного счета заключается в автоматическом кредитовании клиента банком в случае недостатка средств на счете, однако все поступающие платежи в его пользу сразу же зачисляются на этот же счет и идут в погашение ранее выданного кредита. Стороны отдельно оговаривают предельную величину кредитной задолженности заемщика.

7. В зависимости от способа предоставления кредита можно выделить кредиты по фактическим расходам и платежные.

1) Кредит по фактическим расходам направлен на возмещение затрат, уже произведенных заемщиком. В данном случае банк перечисляет на расчетный счет клиента некоторую сумму, адекватную уже произведенным затратам (подтвержденную документально) по кредитуемому мероприятию.

2) Платежный кредит предполагает оплату банком расчетных документов, выставленных поставщиками на имя плательщика, оформившего с банком кредитный договор.

3. Потребительский кредит, в отличие от банковского, может быть выдан как деньгами, так и товаром, а это значит, что он представляет собой смешанную, товарно-денежную форму кредита.

Главной особенностью потребительского кредита является то, что он предоставляется населению. Кредитором может выступать либо коммерческий банк или небанковская кредитная организация, либо

промышленная или торговая компания, заинтересованная в расширении сбыта своей продукции. В первом случае кредит предоставляется в денежной форме, во втором – в товарной.

Вне зависимости от формы потребительского кредита, его целью является расширенное потребление материальных благ в обществе.

Специфические черты потребительского кредита, отличающие его от иных форм (в первую очередь банковского и коммерческого), таковы: кредит направлен на расширение потребления товара, а не на производственные цели; относительно малый размер кредита и персонифицированная система определения кредитоспособности заемщика; залогом по ссуде чаще всего выступает кредитуемое имущество.

Несмотря на потребительскую, а не производственную направленность, влияние этой формы кредита на состояние и перспективы развития национальной экономики весьма существенно. Известно, что объем производства в условиях рыночной экономики в первую очередь зависит от объема потребления. Основным фактором, предопределяющим размеры потребления, является платежеспособный спрос со стороны населения и предпринимателей. Платежеспособный спрос складывается из двух составляющих: собственные средства граждан и заемные ресурсы. Таким образом, система потребительского кредитования способствует увеличению спроса со стороны населения на товары и услуги и, следовательно, росту объемов производства.

Всю совокупность потребительских кредитов можно условно разделить на кратко-, средне- и долгосрочные.

Краткосрочные потребительские кредиты предоставляются в виде ссуды на покупку потребительских товаров, а также без привязки к конкретной сделке. Срок ссудной сделки, как правило, не превышает одного года.

Группу среднесрочных потребительских кредитов могут представлять кредиты на покупку населением предметов длительного пользования: автомобилей, сложной бытовой техники, мебели. Данные ссуды относятся к разряду погашаемых в рассрочку (installment credit). Максимальный срок кредитования отличается в разных странах.

К числу долгосрочных потребительских кредитов относятся ссуды со сроком погашения более 5 лет. В этой группе чаще встречается два вида сделок: кредитование воспроизводства рабочей силы и ипотечное кредитование.

Кредитование воспроизводства рабочей силы представлено широкой гаммой образовательных кредитов. Средний срок погашения ссуд устанавливается в пределах 10 лет.

Ипотечный кредит является самой долгосрочной ссудной сделкой с участием населения. Ипотека (от греч. *hypothēke* – залог) – это особый вид сделок, направленных на кредитование под залог недвижимого имущества и земли сроком до 30 лет.

4. Государственный кредит – это совокупность денежных кредитных отношений, при которых одной из сторон выступает государство. В зависимости от целевого назначения сделки государство может быть кредитором или заемщиком.

Когда государство заимствует средства у предпринимателей и граждан, оно исполняет роль заемщика на финансовом рынке. В этом случае речь идет о государственном кредите в пассивной форме. Сделки оформляются в виде займов (облигации или казначейские векселя), что представляет собой цивилизованную форму покрытия бюджетного дефицита. Непосредственно функции заемщика при данной форме кредита возлагаются на Министерство финансов или иной институт, исполняющий его обязанности (например, казначейство, как в США). Кредиторами, помимо резидентов страны-заемщика, могут быть иностранные граждане

или предприниматели (данный вопрос регулируется национальным законодательством каждой страны).

Основная доля государственных заимствований формируется в ценных бумагах. Данные бумаги в большинстве случаев являются эмиссионными.

Эмиссионная ценная бумага представляет собой такой вид обязательств, который характеризуется одновременно следующими признаками: закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением формы и порядка, установленных действующим законодательством; размещается выпусками; имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги.

Государственные ценные бумаги можно классифицировать по ряду признаков:

1. По форме организации эмиссии ценных бумаг: документарная и бездокументарная.

1) При документарной форме эмиссии ценной бумаги право собственности на имущественные ценности устанавливается на основании оформленного надлежащим образом сертификата ценной бумаги или на основании записи по счету депо. Данный счет отражает проведение операций по хранению ценных бумаг. Организации, ведущие счета депо, называются депозитариями. Сертификат, а также решение о выпуске ценной бумаги являются основными документами, удостоверяющими права, закрепленные ценной бумагой, при проведении выпуска в документарной форме. Сертификат может удостоверить одну, несколько или все ценные бумаги с одним государственным регистрационным номером.

2) В случае бездокументарной эмиссии ценных бумаг владелец устанавливается на основании записи в системе ведения реестра

владельцев ценных бумаг или, в случае их депонирования, на основании записи по счету депо. Документом, удостоверяющим права, закрепленные ценными бумагами, при проведении выпуска в бездокументарной форме, является решение о выпуске ценных бумаг.

2. По срокам обращения государственные ценные бумаги делятся на кратко-, средне- и долгосрочные.

1) Краткосрочные бумаги предполагают обращение на срок от нескольких дней до одного года. Основным используемым инструментом обращения в данном случае выступают казначейские векселя или краткосрочные облигации.

2) К числу среднесрочных обязательств относятся бумаги, обращающиеся от одного года до пяти лет, называемые нотами.

3) Обязательства, обращающиеся более пяти лет, принято считать долгосрочными, или бонами.

3. По способу выплаты дохода государственные ценные бумаги можно разделить на процентные, дисконтные, выигрышные и смешанные.

1) Процентные бумаги предусматривают, что эмитент выплачивает доход инвестору (покупателю бумаги) в виде процента от номинальной стоимости данного обязательства. Такой способ формирования дохода инвестора чаще всего используется применительно к средне- и долгосрочным бумагам.

2) Дисконтные бумаги предполагают, что доход инвестора формируется как разница между ценой приобретения ценной бумаги и ценой ее продажи следующему инвестору или погашения, при выкупе эмитентом.

3) Выигрышные бумаги предусматривают, что доход владельцам государственных обязательств формируется преимущественно в товарной форме и распределяется в результате розыгрыша.

4) Смешанный вариант выплаты дохода инвестору предполагает, что выигрышный способ комбинируется с процентным или дисконтным с

целью дополнительного стимулирования покупателей к приобретению ценных бумаг.

4. По способу обращения государственные ценные бумаги можно подразделить на рыночные и нерыночные.

1) Рыночные бумаги предусматривают возможность свободного обращения на вторичном рынке, т. е. переход от одного инвестора к другому без согласия эмитента. Рыночные бумаги можно разделить на две группы в зависимости от порядка обращения: на предъявительские и ордерные. Предъявительские бумаги предполагают возможность простой передачи долгового документа от одного владельца другому путем вручения. Ордерные бумаги предусматривают оформление акта передачи данной ценности путем совершения передаточной надписи.

2) К числу нерыночных бумаг относят такие обязательства, которые предусматривают ограниченное обращение, ограниченное только эмитентом и единственным инвестором. Данные бумаги не могут быть проданы третьей стороне без согласия эмитента и представляют собой способ консолидации сбережений населения посредством сберегательных, инвестиционных бон, сертификатов и иных инструментов.

В активной форме государственный кредит существует в виде кредитования государством в лице Центрального банка или Министерства финансов конкретных предприятий, организаций, выполняющих государственный заказ, выпускающих социально значимую продукцию или претворяющих в жизнь определенные стратегические программы. Цена данного кредита, как правило, значительно ниже сложившегося на рынке уровня.

Разновидностями государственного кредитования (именуемого централизованным кредитованием) субъектов хозяйственной деятельности могут быть: прямое государственное кредитование конкретных хозяйствующих субъектов, когда кредитором выступает Центральный банк или Министерство финансов и ссужает средства на более льготных

условиях, чем те, которые сложились на рынке; инвестиционный налоговый кредит, представляющий собой предоставляемую государством льготу по уплате налога на прибыль в случаях, когда она направляется на реализацию инвестиционных или иных социально значимых проектов; налоговый кредит, предоставляемый государством хозяйствующим субъектам в виде отсрочки (рассрочки) по уплате налогов; выданные гарантии и поручительства. Данная форма поддержки хозяйствующих субъектов используется органами государственной власти и управления в рамках выделенных полномочий с целью реализации важных экономико-социальных проектов. При этом конкретными инвесторами выступают частные предприниматели, а государство является гарантом и страховщиком возможных экономических или правовых рисков.

5. Международный кредит представляет собой такую форму кредита, когда одной из сторон по сделке выступает нерезидент. Резидент (от лат. *residens* – сидящий, остающийся на месте) – юридическое или физическое лицо, постоянно зарегистрированное или постоянно проживающее в данной стране. Таким образом, международный кредит может быть квалифицирован как сделка между резидентом и нерезидентом.

ТЕМА 7. ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ

7.1. Основы финансовой политики организации и методы ее реализации

В настоящее время в специализированной литературе финансовая политика организации рассматривается как составная часть его экономической политики.

Финансовая политика принимается собственниками предприятия на основе единой концепции развития бизнеса и является важным составным элементом общей политики развития предприятия, которая включает в себя различные направления его деятельности: инновационную, инвестиционную и амортизационную, производственную, маркетинговую, налоговую и др. На основе принятой финансовой политики менеджеры компании разрабатывают стратегию предприятия и намечают принципы ее реализации в рамках проведения оперативного управления.

Реализация эффективной финансовой политики предприятия зависит от выбора существующих инструментов, методов и подходов, которые используются при управлении финансовыми ресурсами, что обеспечивает взаимосвязь финансовой политики с финансовым менеджментом, бухгалтерским учетом, правом, статистикой, математикой, информатикой и другими функциональными дисциплинами. В специализированной литературе финансовая политика рассматривается как искусство менеджеров по эффективному управлению финансовыми ресурсами для достижения целей организации, разработанных собственниками.

В этой связи финансовая политика заключается в постановке целей и задач финансового управления, а также в определении и использовании методов и средств их реализации, в постоянном контроле, анализе и оценке соответствия происходящих процессов намеченным целям.

Финансовая политика проявляется в «...системе форм и методов мобилизации и оптимального распределения финансовых ресурсов».

Финансовая политика «...определяет выбор и разработку финансовых механизмов, способы и критерии оценки эффективности и целесообразности формирования, направления и использования финансовых ресурсов в управлении».

Формирование и реализация финансовой политики организации можно представить как сложный процесс, подчиненный конечной цели финансовой политики организации – рисунок 15.



Рисунок 15 – Система формирования и реализации финансовой политики организации

Организация финансовой политики строится на определенных принципах. При рассмотрении принципов формирования и реализации финансовой политики организации существуют различные точки зрения ученых, распространенное мнение сводится к выделению следующих принципов:

- 1) принцип самокупаемости и самофинансирования;
- 2) принцип самоуправления или хозяйственной самостоятельности;
- 3) принцип материальной ответственности;
- 4) принцип материальной ответственности;
- 5) принцип осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью предприятия;
- 6) принцип формирования финансовых резервов.

Вышеперечисленные принципы свойственны при рассмотрении принципов организации финансов предприятий в целом. Существуют и иные мнения. Например, Брукинг Э. выделяет принцип подчиненности корпоративной стратегии: «Финансовая политика подчинена интересам реализации операционной стратегии компании, которые можно объединить в 4 базовые стратегии: ограниченный рост, рост, сокращение, сочетание».

По мнению Веретенниковой О. Б., к принципам финансовой политики организации относятся:

- 1) единства – «Финансовая политика формируется по всем объектам финансового управления. Финансовая политика разрабатывается как завершающее звено всех функциональных политик. Единство звеньев планирования предполагает формирование показателей финансовой политики на первом уровне планирования и ее реализацию на втором и третьем уровнях»;
- 2) участия – «...любой собственник хозяйствующего субъекта может стать участником процесса формирования политики»;

3) непрерывности – политику хозяйствующего субъекта «...необходимо иногда корректировать в зависимости от отклонений фактического значения показателей от принятых в финансовой политике. Собственники принимают критерии пересмотра финансовой политики. В случае резкого изменения условий функционирования бизнеса или состава собственников политика может быть пересмотрена».

4) гибкости – «...заключается в изменении политики, адекватном изменяющимся внутренним и внешним условиям развития хозяйствующего субъекта»;

5) точности – «...условия формирования политики должны быть четко сформулированы, а показатели оценки реализации должны быть подобраны таким образом, чтобы в интересах собственников, менеджеров и работников предприятия были исключены противоречия».

Финансовая политика организации, реализуемая на основе рассмотренных принципов, позволит обеспечить сопряженность финансовой политики с макроэкономической политикой, достичь согласования интересов внешних и внутренних субъектов управления, повысить конкурентоспособность и финансовую устойчивость отдельного хозяйствующего субъекта и экономики в целом.

К основным направлениям финансовой политики предприятия относятся:

- 1) разработка учетной, управленческой и налоговой политики;
- 2) разработка инвестиционной и инновационной политики (амортизационной политики);
- 3) разработка маркетинговой и ценовой политики;
- 4) разработка политики управления оборотными капиталами (управление дебиторской и кредиторской задолженностью, денежными активами и т. д.);
- 5) выработка кредитной политики предприятия;

б) разработка политику формирования и распределения прибыли организации (политика управления расходами организации; политика управления прибылью организации; налоговая политика организации; дивидендная политика организации);

7) разработка политики управления ликвидностью, платежеспособностью финансовой устойчивости.

Финансовая политика определяется целями двух уровней: перспективными (стратегическими) и текущими (тактические). «Первые из них рассчитаны на срок реализации от одного года до пяти лет и более».

Учитывая, что в отечественных условиях практическая реализация этих целей часто не зависит от деятельности самого предприятия, а определяется внешними для него факторами, рассматриваемый элемент финансовой политики изначально имеет прогнозный и касается прежде всего концепций развития, но никак не конкретных мероприятий.

«Вторая группа целей, рассчитанных на период не более одного года, требует одновременной разработки сугубо прикладного механизма их практической реализации, где можно использовать бюджетирование».

Следовательно, финансовая политика в зависимости от времени достижения и вида поставленных целей можно разделить на два вида: краткосрочную и долгосрочную – рисунок 16.

Принципы формирования краткосрочной и долгосрочной политики взаимозависимы. Краткосрочные решения в области финансов должны соотноситься с долгосрочными целями и способствовать их достижению. Такие соотношения тесно связаны с вопросами стратегии и тактики в финансовой политике.

Долгосрочная финансовая политика – это финансовая стратегия, генеральный план действий по обеспечению организации денежными средствами. Она охватывает вопросы теории и практики формирования финансов, всесторонний поиск источников финансового обеспечения развития предприятия достижение высокого финансового

потенциала, планирования и прогнозирования финансовых показателей, решает задачи, обеспечивающие долгосрочную финансовую устойчивость предприятия.

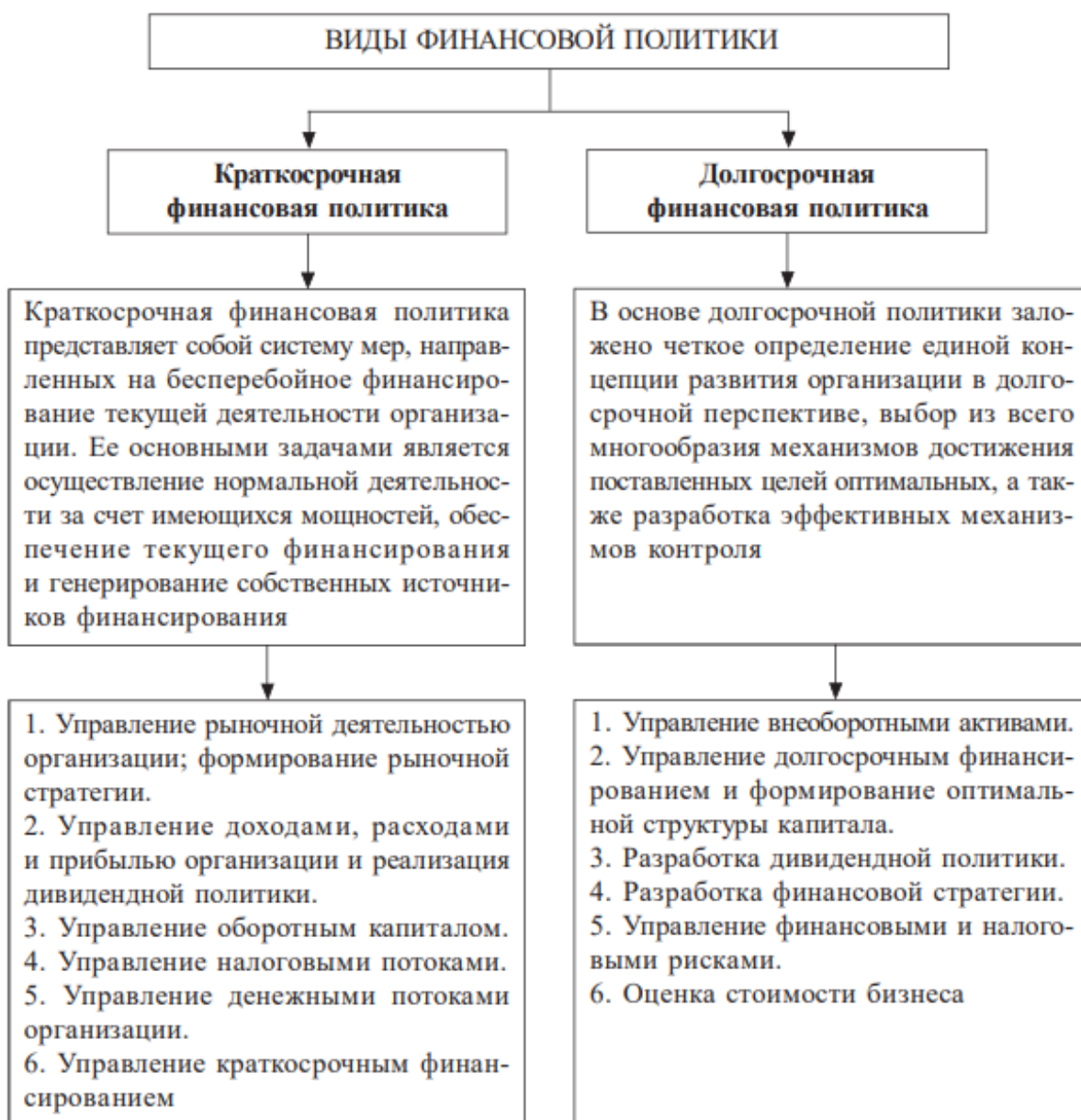


Рисунок 16 – Виды финансовой политики организации

Разработка финансовой стратегии подразумевает определенные этапы:

- 1) критический анализ предшествующей финансовой стратегии;
- 2) обоснование (корректировка) стратегических целей;
- 3) определение сроков действия финансовой стратегии;

4) конкретизация стратегических целей и периодов их выполнения;

5) распределение ответственности за достижение стратегических целей.

Для реализации стратегических целей предприятию необходимо решать ряд тактических задач.

Краткосрочная финансовая политика – это финансовая тактика, финансовая политика, направленная на оперативное решение конкретных текущих задач, которые предусмотрены финансовой стратегией организации. Она направлена на решение острых текущих финансовых проблем, обеспечивает правильное и своевременное изменение финансовых связей, а также перераспределение денежных различными ресурсами организации и между ее структурными и обособленными подразделениями.

Для обеспечения максимизации прибыли и обеспечение финансовой устойчивости необходимо решение следующих задач:

1. максимизация прибыли:

1) наращивать объем продаж;

2) эффективно управлять процессом формирования рентабельности;

3) бесперебойно обеспечивать производство финансовыми ресурсами;

4) осуществлять контроль над расходами;

5) минимизировать период производственного цикла;

6) оптимизировать величину запасов и др.;

2. обеспечение финансовой устойчивости:

1) минимизация финансовых и налоговых рисков;

2) синхронизация денежных потоков;

3) тщательный анализ контрагентов;

4) наличие необходимого остатка денежных средств;

5) финансовый мониторинг и др.

Финансовый менеджмент является частью общего менеджмента организации и представляет собой вид управленческой деятельности предприятия, направленный на достижение оптимальных показателей прибыльности, рентабельности, ликвидности (платежеспособности), финансовой устойчивости на основе эффективной системы управления финансовыми и денежными потоками в рамках реализации принятой стратегии.

Управление финансами организации – воздействие собственников и менеджерами на финансовые отношения посредством использования стратегических и тактических инструментов финансового планирования для достижения эффективности финансовой политики.

Стратегическое управление направленно на достижение стратегических целей и осуществляется менеджерами высшего звена. Результатом разработки стратегии является определение необходимого объема инвестиций для развития предприятия и адаптации его к внешней среде.

Оперативное управление достигается через обоснование и реализацию бизнес-планов, показывающих эффективность разработанных стратегических мероприятий, а также через систему бюджетирования. Этот вид управления находится в компетенции менеджеров среднего звена и координируется экономической службой предприятия.

Финансовый механизм подразделяется на следующие элементы: финансовая информация и финансовый учет; финансовое прогнозирование и планирование; финансовое и налоговое регулирование; финансовое право; финансовый контроль.

Для осуществления данных процессов субъекты управления финансами предприятия должны использовать различные финансовые инструменты (рычаги, методы) и технические средства. Финансовые методы объединяют в себе бухгалтерский учет (финансовый и управленческий), экономический анализ (финансовый и управленческий)

При организации системы финансового планирования субъекты бизнеса должны руководствоваться эффективными финансовыми методами и моделями управления предприятием с учетом специфики его деятельности. Поэтому реализация финансового механизма на предприятии позволяет достичь оптимальных показателей деятельности предприятия, выработать эффективную политику по каждому из следующих основных направлений:

1) оптимизация финансовых отношений, складывающихся на предприятии с различными контрагентами (поставщики, работники, финансовые институты, налоговые органы и др.);

2) оптимизация активов и обязательств (управление основным и оборотным капиталами; управление собственным и заемным капиталами и нахождение их оптимальных пропорций; оптимизация источников финансирования; повышение ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости и т. д.);

3) управление и распределение прибыли (планирование и управление объемами от реализации; планирование доходов от реализации в целях бухгалтерского и налогового учета; планирование прибыли от продаж; планирование, калькуляция и управление затратами (издержек, себестоимости, расходов) в целях бухгалтерского, налогового и управленческого учета; провести факторный анализ прибыли; оценить показатели рентабельности и прибыльности и т. д.);

4) прогнозирование, планирование и управление денежными, финансовыми и налоговыми потоками (анализ поступлений и расходования денежных средств по разным видам деятельности; оценить реальность источников поступления средств и обоснованность расходов, синхронизировать их возникновение, определить возможную потребность в заемных средствах и т. д.);

5) разработать эффективную систему управления рисками (оценить влияние политического, технические, производственные,

торговые, маркетинговые, деловые, инфляционные, финансовые, налоговые риски и т. д.) и др.

Таким образом, формирование финансовой политики на микроуровне достаточно трудоемкий процесс и требует от менеджеров предприятия наличия высокой профессиональной подготовки. Правильная комбинация выбранных методов и инструментов, используемых при разработке финансовой политики, позволит повысить эффективность управления финансовыми, налоговыми, денежными потоками и минимизировать риски, связанные с проведением финансового и налогового контроля.

В свою очередь, разработка системы финансового и налогового планирования направлена на оценку результативности принимаемых управленческих решений и позволяет организации достичь оптимальности финансовых показателей ее деятельности.

7.2. Инвестиционная политика организации

Долгосрочная финансовая политика направлена на разработку инвестиционной политики организации (включая амортизационную политику).

Деятельность каждого хозяйствующего субъекта сопряжена не только с простым, но и с расширенным воспроизводством. Это значит, что, кроме производственной и коммерческой деятельности, предприятию необходимо осуществлять деятельность инвестиционную (от лат. invest – вложить).

Согласно законодательству, инвестициями считаются все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, вкладываемых в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Инвестиции – это капитальные вложения (реальные инвестиции), направляемые для обеспечения предприятия факторами производства, а

также вложения в приобретение ценных бумаг (портфельные инвестиции), окупающиеся за период более операционного цикла и требующие обязательного экономического обоснования в связи с неопределенностью риска.

Иными словами, инвестиции – это вложения в основной капитал предприятия и долгосрочные финансовые вложения. Исходя из этого определения, под категорию инвестиции не попадают вложения в оборотный капитал. Этот вид вложений обеспечивает текущие финансовые потребности организации, окупается в течение одного операционного цикла производства, не несет в себе специфического инвестиционного риска, так как обеспечивает текущий производственный процесс.

Инвестиции можно классифицировать по ряду признаков.

По объектам инвестиции делятся на реальные и финансовые. При реальных инвестициях вложения производятся в основной капитал организации (приобретение и/или строительство здания, техники, технологии и т. п.); при финансовых инвестициях – вложения в уставный капитал других организаций, приобретение государственных и корпоративных ценные бумаги и т. п.

По направлениям инвестиции могут проводиться в сооружение объекта; замену устаревшего оборудования (простое воспроизводство); на научные исследования; на расширение производства (расширенное воспроизводство); на приобретение ценных бумаг других организаций с целью получения в дальнейшем дополнительных доходов, в том числе дивидендов.

По уровню целей инвестиции делятся на стратегические и тактические; на научные исследования, улучшающие, например, технологию; на расширение производства, то есть не просто осуществление замены оборудования, но на расширение его парка; на приобретение ценных бумаг других организаций, для получения в дальнейшем дополнительных доходов, в том числе дивидендов. При

стратегических инвестициях вложения производятся в улучшение конкурентоспособности организации, то есть покупаются новые бизнесы и оборудование для них; расширяются существующие направления деятельности путем обновления оборудования. При тактических инвестициях ничего кардинально нового в организации не происходит, а производственные мощности поддерживаются на существующем уровне путем простой замены или капитального ремонта.

По виду инвестиционного товара инвестиции производятся в имущество, имущественные права, в акции, облигации и т. п.

По субъектам инвестирования можно выделить частные, государственные, а также международных валютно-кредитных и финансовых институтов. Частные инвестиции проводятся юридическими и физическими лицами резидентами и нерезидентами. Государственные инвестиции проводятся правительством какой-либо страны за счет средств государственного бюджета. Инвестиции международных валютно-кредитных и финансовых институтов – это инвестиции, осуществляемые, например, Европейским банком реконструкции и развития и другими организациями, имеющими аналогичный статус.

По такому признаку, как источники финансирования, инвестиции подразделяются на инвестиции за счет собственных средств (чистой прибыли, амортизации и т. п.); заемных средств (долгосрочных кредитов, лизинга); привлеченных средств (на условиях совместной деятельности с другими организациями и т. п.).

Статус инвестора также влияет на виды инвестиций. В соответствии с этим признаком инвестиции могут быть национальные, межгосударственные и международные.

Традиционным является разделение инвестиций по продолжительности использования на кратко-, средне- и долгосрочные.

Хронологически инвестиции делятся на начальные, то есть на создание организации или сооружение нового объекта, и

продолгованные, то есть на поддержание уровня его технической оснащенности.

По уровню риска инвестиции подразделяются на венчурные, то есть инвестиции с высоким риском, а также со средним и низким риском и безрисковые. Венчурными являются инвестиции в создание наукоемких высоких технологий. Безрисковыми считаются инвестиции в объекты, приносящие стабильный доход и не подверженные влиянию факторов на макро и микроуровнях. Практически безрисковых инвестиций не существует, так как в любое время остается опасность как природных катастроф, так и ошибок менеджеров в прогнозировании развития ситуации.

Определив сущность категории «инвестиции», перейдем к определению «основного капитала» организации, являющегося основным направлением инвестиций организации.

Основной капитал организации представляет собой денежное выражение ее долгосрочных активов, задействованных как в основной, так и инвестиционной деятельности организации, и состоящих из реального основного капитала и нематериальных активов, которые в совокупности формируют внеоборотные активы организации.

В наиболее полной трактовке состав основного капитала организации можно представить в следующем виде – рисунок 17.

Состав и структура основного капитала отражают специфику текущей и инвестиционной деятельности организации. В различных отраслях экономики структура основного капитала различна и зависит от особенностей технологии и производства, специализации организации, ее финансовых возможностей и т. п.

Проблема финансирования инвестиционной деятельности связана с выбором источников средств, за счет которых будет формироваться основной капитал организации

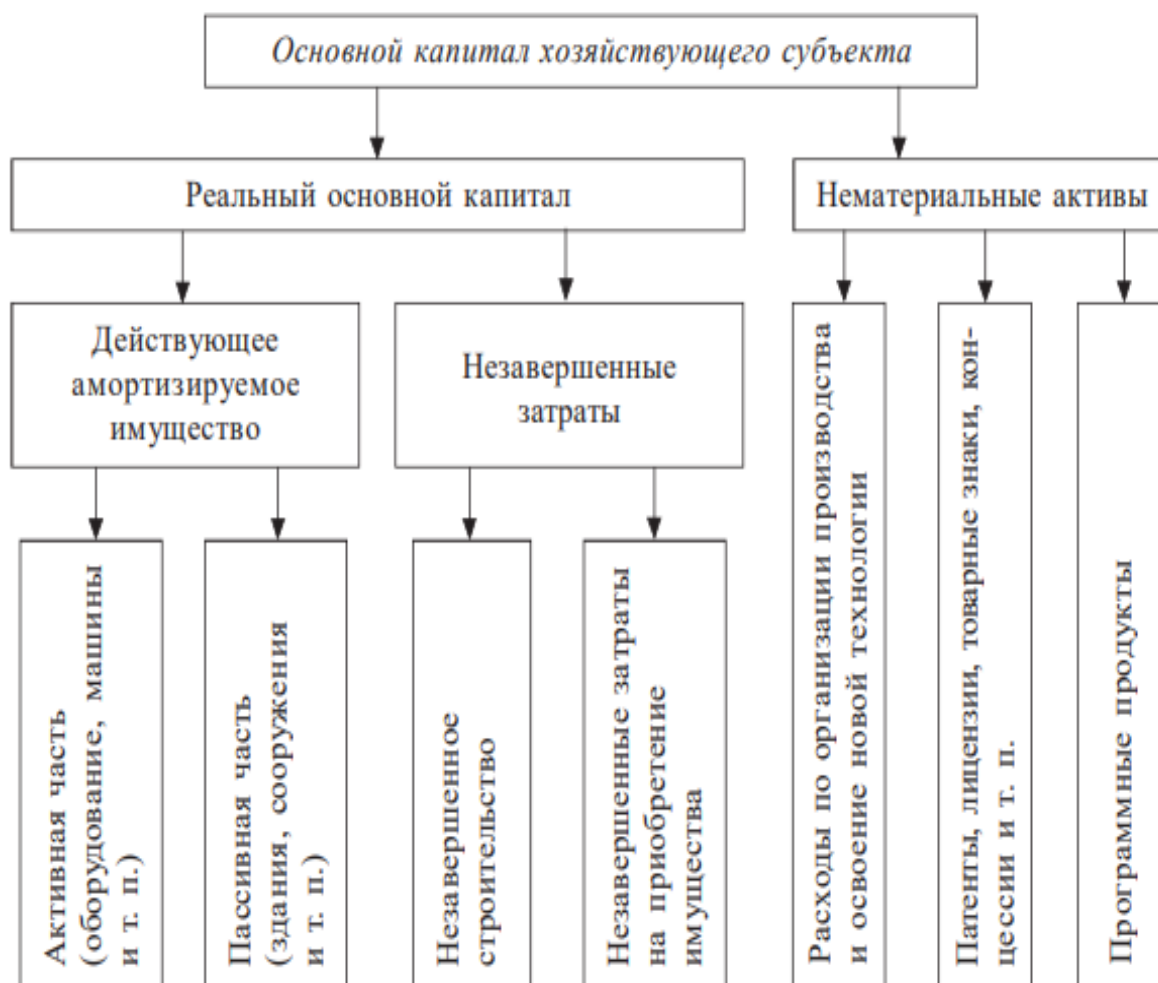


Рисунок 17 – Состав основного капитала организации

В качестве возможных источников воспроизводства основного капитала следует рассматривать следующие:

1) собственные источники (амортизация основных фондов и нематериальных активов; часть чистой прибыли, остающаяся в распоряжении организации; фонд накопления; средства, мобилизуемые при строительстве хозяйственным способом, в том числе экономия стоимости строительно-монтажных работ, доходы от попутной добычи полезных ископаемых, доходы от реализации временных зданий и сооружений и пр.);

2) долгосрочные кредиты банка;

3) бюджетные ассигнования (меры инвестиционного стимулирования, в том числе применение государственно-частного

партнерства; субсидирование технического перевооружения; субсидии на покрытие процентных ставок по кредиту на инвестиционные цели; субсидии по научно-исследовательской и опытно-конструкторской работе; инвестиционные льготы и пр.);

4) прочие источники (облигационные займы; средства иностранных инвесторов; лизинг; расходы на ремонт основных фондов; займы у других хозяйствующих субъектов; средства, привлекаемые на условиях совместной деятельности, и т. п.).

Следует учитывать, что структура основного капитала и соотношение между отдельными источниками его формирования влияют на уровень ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости организации.

Одним из ключевых вопросов при формировании политики управления основным капиталом организации является оценка эффективности инвестиций.

К основным критериям эффективности инвестиционной деятельности организации относят:

1) формирование основного капитала в объеме, удовлетворяющем текущие и инвестиционные потребности организации;

2) обеспечение оптимальных сроков окупаемости инвестиций в основной капитал;

3) достижение оптимального соотношения между собственными и заемными источниками воспроизводства основного капитала;

4) обеспечение требуемого уровня рентабельности основного капитала и ликвидности (платежеспособности) организации и др.

Для повышения эффективности инвестиционной деятельности организации предлагается проводить следующие мероприятия:

1) формирование и удовлетворение потребности в реальном основном капитале и нематериальных активах;

2) своевременное обновление основного капитала организации для обеспечения ее конкурентоспособности;

3) снижение доли непрофильных активов, имеющих на балансе организации;

4) проведение текущего мониторинга инвестиционной деятельности организации с целью повышения эффективности и предупреждения возможных рисков;

5) достижение оптимального соотношения между источниками воспроизводства основного капитала с целью поддержания высокого уровня ликвидности и платежеспособности организации и др.

Так, политика управления основным капиталом организации является одной из важнейших составляющих финансовой политики и направлена на повышение эффективности инвестиционной деятельности организации.

Немаловажное значение в рамках реализации инвестиционной политики предприятия имеет амортизационная политика предприятия.

Различают сумму амортизации и норму амортизации.

Сумма амортизационных отчислений за определенный период времени (год, квартал, месяц) представляет собой денежную величину износа основных фондов. Сумма амортизационных отчислений, накопленная к концу срока службы основных фондов, должна равняться их первоначальной стоимости. Этой суммы, конечно, недостаточно для приобретения новых основных фондов, даже с теми же характеристиками, в связи с ростом цен, вызванный инфляцией. Величина амортизационных отчислений определяется исходя из норм амортизации.

Норма амортизации – это установленный размер амортизационных отчислений на полное восстановление за определенный период времени по конкретному виду основных фондов, выраженный в процентах к их балансовой стоимости.

При начислении амортизации следует помнить, что существует два разных подхода:

1) для бухгалтерского учета и отчетности (для управленческого учета);

2) для налогового учета и отчетности.

Исчисление амортизация для бухгалтерского учета регулируется ПБУ 6/01 «Учет основных средств». В соответствии с этим документом амортизируемым признается имущество со сроком полезного использования более 12 месяцев и первоначальной стоимостью более 40 000 рублей. В течение отчетного года амортизационные отчисления по объектам основных средств начисляются ежемесячно независимо от применяемого способа начисления в размере 1/12 годовой суммы.

Исчисление амортизации для налогового учета регулируется гл. 25 ч. II Налогового кодекса РФ. В соответствии с этим документом амортизируемым признается также имущество со сроком полезного использования более 12 месяцев и первоначальной стоимостью более 100 000 рублей.

Амортизируемые основные фонды делятся на 10 амортизационных групп в зависимости от срока полезного использования.

Срок полезного использования объекта амортизируемого имущества определяется организацией при принятии имущества к бухгалтерскому учету, исходя из:

1) ожидаемого срока использования имущества в соответствии с заданной производительностью и мощностью;

2) ожидаемого физического износа, зависящего от режима эксплуатации (количества смен), естественных условий и влияния агрессивной среды, системы проведения ремонта;

3) нормативно-правовых и других ограничений использования объектов (например, срок аренды).

Следовательно, срок полезного использования определяется организацией самостоятельно, но в пределах сроков, установленных для конкретной амортизационной группы.

Вторым после амортизации собственным источником воспроизводства основного капитала является **чистая прибыль**, остающаяся в распоряжении предприятия. Эта прибыль возникает после уплаты из налогооблагаемой прибыли налога на прибыль, а также погашения всех необходимых обязательств.

Полученная чистая прибыль в распоряжении предприятия по решению управляющего органа может полностью или частично расходоваться на приобретение оборудования, капитальное строительство и пр.

Инвестиционная политика устанавливает принципы поведения организации на сегментах инвестиционном рынке в целях укрепления ее конкурентоспособности.

Инвестиционный рынок, как и любой другой, имеет свою конъюнктуру, определяющую спрос и предложение, уровни конкуренции и цен и развивается циклично. Он последовательно проходит фазы подъема, бума, ослабления и спада. Его состояние подвержено изменениям под влиянием ряда макроэкономических факторов.

Организация-инвестор должна правильно оценить состояние инвестиционного рынка, спрогнозировать его развитие и развитие своего бизнеса на этом рынке и на основе прогнозов принять решение о целесообразности инвестиционной деятельности. От качества прогнозов зависят правильность выбора объекта инвестирования и суммы вложений, а значит, риски и будущие доходы.

Таким образом, **инвестиционная политика предприятия** включает в себя два этапа:

I этап – изучение конъюнктуры инвестиционного рынка, то есть внешней среды, формирующей инвестиционный климат.

II этап – анализ состояния организации-инвестора, прогноз ее потребностей в инвестициях, то есть учет внутренних факторов, определяющих инвестиционную политику и разработку на этой основе принципов и моделей поведения организации на инвестиционном рынке.

Первый этап включает в себя анализ текущей конъюнктуры и прогноз инвестиционного рынка с разделением его на уровни: макроэкономический; отраслевой; региональный; отдельных объектов инвестирования (производство, ценные бумаги и т. п.). После прогноза оцениваются риски и уровень участия государства в определенном сегменте инвестиционного рынка. Конечным результатом оценки и прогнозирования развития инвестиционного рынка является ранжирование отраслей, регионов и организаций по степени их инвестиционной привлекательности.

Поскольку перечисленные показатели базовой информации имеют различную степень значимости, она будет оцениваться экспертным путем. На основе средневзвешенных показателей будет строиться интегральный показатель оценки, также исходя из его рангового значения в принятии инвестиционных решений.

Таким образом, страна, регионы, отрасли и отдельные объекты инвестирования могут быть проранжированы по степени привлекательности. Обычно выделяют четыре группы: сверхпривлекательные; высокопривлекательные; среднепривлекательные; малопривлекательные.

Вторым этапом разработки инвестиционной политики организации, как уже было отмечено, является анализ состояния организации-инвестора, прогноз его развития и потребностей в инвестициях и разработку на этой основе принципов и моделей поведения организации на инвестиционном рынке.

Этот этап определяет поведение организации на инвестиционном рынке в качестве инвестора, а также в качестве объекта инвестирования.

7.3. Дивидендная политика организации

Дивидендная политика является неотъемлемой частью финансовой политики для большинства акционерных обществ. Дивидендная политика является частью долгосрочной финансовой политики организации.

При формировании дивидендной политики перед менеджерами встают вопросы: платить дивиденды или не платить, если платить, то в каком размере; стоит ли менять дивидендную политику или лучше придерживаться принятого ранее курса; как параметры дивидендной политики и их изменения влияют на стоимость компании.

Собственники предприятия должны определить, какой теории начисления дивидендов они будут придерживаться. «Выбрав теорию, необходимо разработать методику расчета дивидендов и формы их выплат. Акционеры должны выбрать одну из форм – наличными деньгами или акциями».

Под **дивидендной политикой** следует понимать совокупность отношений по поводу распределения чистой прибыли, остающейся в распоряжении организации, в пользу ее собственников. Дивидендная политика утверждается советом директоров или наблюдательным советом.

Дивидендная политика разрабатывается исходя из целей компании, а они могут быть разными, например повышение инвестиционной привлекательности за счет высокой доходности акций; рост вложений в развитие бизнеса.

При разработке дивидендной политики следует учитывать, что она находится под воздействием пяти основных групп факторов. Это такие, как:

- 1) законодательное регулирование выплаты дивидендов;
- 2) финансовое положение организации;
- 3) инвестиционные потребности организации;

- 4) необходимость соблюдения интересов акционеров;
- 5) обеспечение инвесторов информацией о тенденциях развития организации.

Рассмотрим более подробно понятие «дивидендная политика».

Дивиденд (от лат. *dividendum* – то, что надлежит разделить) – часть чистой прибыли акционерного общества после налогообложения, выплачиваемая акционерам деньгами, акциями, имуществом и другими ценными бумагами. В российском законодательстве наиболее полное определение дивидендов дано в ст. 43 Налогового кодекса, в которой дивидендом признается «любой доход, который выплачивается акционерным обществом его участникам при распределении доходов».

Важно отличать дивиденды от других выплат в целях налогообложения. К ним будут относиться не только денежные средства, переданные акционерам АО, но и средства, переданные различным коммерческим структурам. В Законе «Об акционерных обществах» определены источники, порядок и процедуры выплаты дивидендов. Источником выплаты дивидендов является прибыль общества после налогообложения (чистая прибыль общества).

Чистая прибыль общества определяется по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности общества. Дивиденды по привилегированным акциям определенных типов также могут выплачиваться за счет ранее сформированных для этих целей специальных фондов общества. Периодичность выплат дивидендов регулируется организацией в уставе. Дивидендная политика тесно связана с политикой формирования денежного капитала, управлением затратами и текущей ликвидностью предприятия.

Цель дивидендной политики – установление пропорций в процессе распределения чистой прибыли между частью, потребляемой собственниками в виде дивидендов, наемными работниками – в виде фонда трудовых и социальных льгот – реинвестируемой на нужды

расширенного воспроизводства. При этом может проявиться конфликт между собственниками и менеджерами.

Дивидендная политика тесно связана с политикой формирования денежного капитала. При этом следует сопоставить потребность в финансировании с объемом и видами источников финансирования. Возможны и такие варианты финансовой политики, когда выгоднее выплатить дивиденды, поднять стоимость акций, а затем провести дополнительную их эмиссию для привлечения денежного капитала под крупный инвестиционный проект.

Дивидендная политика связана и с политикой управления затратами предприятия. Именно от последней зависит, будет ли предприятие минимизировать налогооблагаемую, а соответственно, и чистую прибыль.

Дивидендная политика напрямую зависит от фазы жизненного цикла предприятия. Естественно, динамично развивающиеся предприятия, а также находящиеся в фазе зрелости будут уделять большее внимание реализации дивидендной политики. Предприятия, переживающие кризис, могут просто принять решение о приостановлении выплаты дивидендов и о реинвестировании всей чистой прибыли в производство. А вот вновь создаваемые предприятия могут выбрать любую теорию дивидендной политики в зависимости от потребностей в финансировании – все будет зависеть от возможности их доступа к рынкам капитала.

Политика управления текущей ликвидностью тесно связана со всеми видами финансовой политики. Она позволяет предприятию формировать положительное сальдо результирующего денежного потока и отвечать в любой момент по своим обязательствам. Этот вид политики, с одной стороны, формирует принципы привлечения денежных средств на счет и в кассу предприятия, а с другой – определяет их расходование по срокам, видам обязательств и т. п.

В этой связи финансовое положение организации также является очень серьезным фактором, влияющим на выплату дивидендов. В

дивидендной политике должна учитываться фаза жизненного цикла организации. При вхождении на рынок и в фазе роста организации требуются собственные внутренние источники воспроизводства в виде чистой прибыли, так как отсутствует возможность пользоваться кредитом без ущерба для рентабельности и ликвидности. В этих случаях дивидендная политика должна быть направлена на ограничение дивидендных выплат. Лишь в фазе зрелости можно не ограничивать выплату дивидендов. При уходе с рынка организация по объективным причинам не может обещать выплату дивидендов.

Так, формируя дивидендную политику, необходимо знать фазу жизненного цикла организации, прогнозировать потребности в источниках финансирования для его развития, будущие денежные потоки и рентабельность производства. Прогноз денежных потоков позволит определить уровень дивидендных выплат наряду с внедрением всех необходимых инвестиционных проектов.

В мировой практике существуют **три основные теории дивидендной политики.**

При консервативном подходе руководство организации не ставит своей целью повысить стоимость компании путем выплаты дивидендов. Такие выплаты производятся при наличии остатка чистой прибыли, полученного после удовлетворения потребностей в собственных источниках финансирования.

При агрессивном подходе менеджеры, наоборот, стараются повысить инвестиционную привлекательность организации за счет постоянного возрастания размеров дивидендов. Это позволяет повысить котировки акций и привлечь новых собственников. Однако при этом возникает угроза утраты контроля над организацией.

Умеренный подход дает гарантированный минимум дивидендных выплат, а стоимость организации растет постепенно, с ростом доверия инвесторов к ней.

7.4. Политика управления оборотным капиталом

Политика управления оборотным капиталом организации представляет собой установление принципов его формирования и использования и определение оптимального соотношения между источниками финансирования в целях укрепления рентабельности и ликвидности организации.

В настоящее время так и не выработано единого универсального подхода к определению оборотного капитала. В современной экономической литературе существует достаточно много разных понятий «оборотных активов», «оборотных средств» и «оборотного капитала». Авторы по-разному трактуют эти определения. Одни считают эти понятия идентичными по смыслу, другие их разделяют.

Оборотные средства – это денежное выражение части текущих активов, используемых для текущих операций во время каждого операционного цикла.

Оборотный капитал – это денежное выражение всей совокупности текущих активов, представляющих собой часть имущества организации, используемых для обеспечения процесса производства и реализации продукции и для приращения доходов путем вложения в краткосрочные инструменты финансового рынка – рисунок 18.

Сущность оборотного капитала заключается в обеспечении непрерывного воспроизводственного процесса, включающего в себя как процесс производства, так и процесс обращения.

Основная функция оборотных средств заключается в обеспечении процесса производства. Этот процесс должен быть ритмичным, в связи с чем необходимо заранее определить потребность в оборотных средствах во избежание остановки производства из-за нехватки сырья, материалов, денежных средств.

Оборотные производственные фонды – это часть средств производства, которая обеспечивает непрерывный и ритмичный процесс производства и выпуск продукции. Вещественные элементы «оборотных производственных фондов принимают однократное участие в производственном цикле и полностью в нем используются, меняя свою натурально-вещественную форму, по окончании производственного цикла эти фонды принимают форму готовой продукции и целиком включаются в ее стоимость».



Рисунок 18 – Состав основного капитала организации

К оборотным производственным фондам относятся:

1) производственные запасы – предметы труда, подготовленные для запуска в производственный процесс (сырье, материалы, покупные полуфабрикаты, топливо, тара и прочие);

2) незавершенное производство и полуфабрикаты собственного производства – это предметы труда, вступившие в производственный

процесс (материалы, детали, узлы и изделия, находящиеся в процессе сборки или обработки, а также полуфабрикаты собственного производства);

3) расходы будущих периодов – это расходы, произведенные в текущем периоде, но списываемые на себестоимость продукции будущих периодов, а именно: расходы на освоение новой продукции, подготовительные работы и другие расходы, которые являются единовременными и осуществляются до начала производства продукции.

Расходы будущих периодов являются единственным невещественным элементом оборотных производственных фондов.

Величина оборотного капитала, находящегося в составе оборотных производственных фондов, определяется в первую очередь организационнотехническим уровнем производства и длительностью производственного цикла.

Фонды обращения – это совокупность оборотных средств предприятия, функционирующих на стадии обращения как в форме движения капитала (денежные средства, дебиторская задолженность и денежные средства в прочих расчетах), так и в материально-вещественной форме (готовая продукция на складе, товары в пути). Фонды обращения «не участвуют в образовании новой стоимости, так как являются носителями уже созданной оборотными производственными фондами стоимости. Их функция состоит в обеспечении ритмичности и непрерывности процесса обращения посредством возмещения потребленных производственных фондов из полученной выручки».

Величина оборотных средств, занятых в сфере обращения, зависит от уровня организации маркетинга и реализации продукции. Соотношение отдельных элементов оборотных средств во всей их совокупности образует структуру оборотного капитала.

На разных предприятиях структура оборотного капитала не одинакова. Размер, структура и состав оборотного капитала предприятия

зависят от многих факторов производственного, экономического и организационного характера: отраслевой принадлежности, особенностей организации производственного процесса, условий снабжения и сбыта, порядка расчетов с поставщиками и потребителями и их добросовестности. В экономической практике существует классификация оборотного капитала по следующим признакам (рисунок 19).

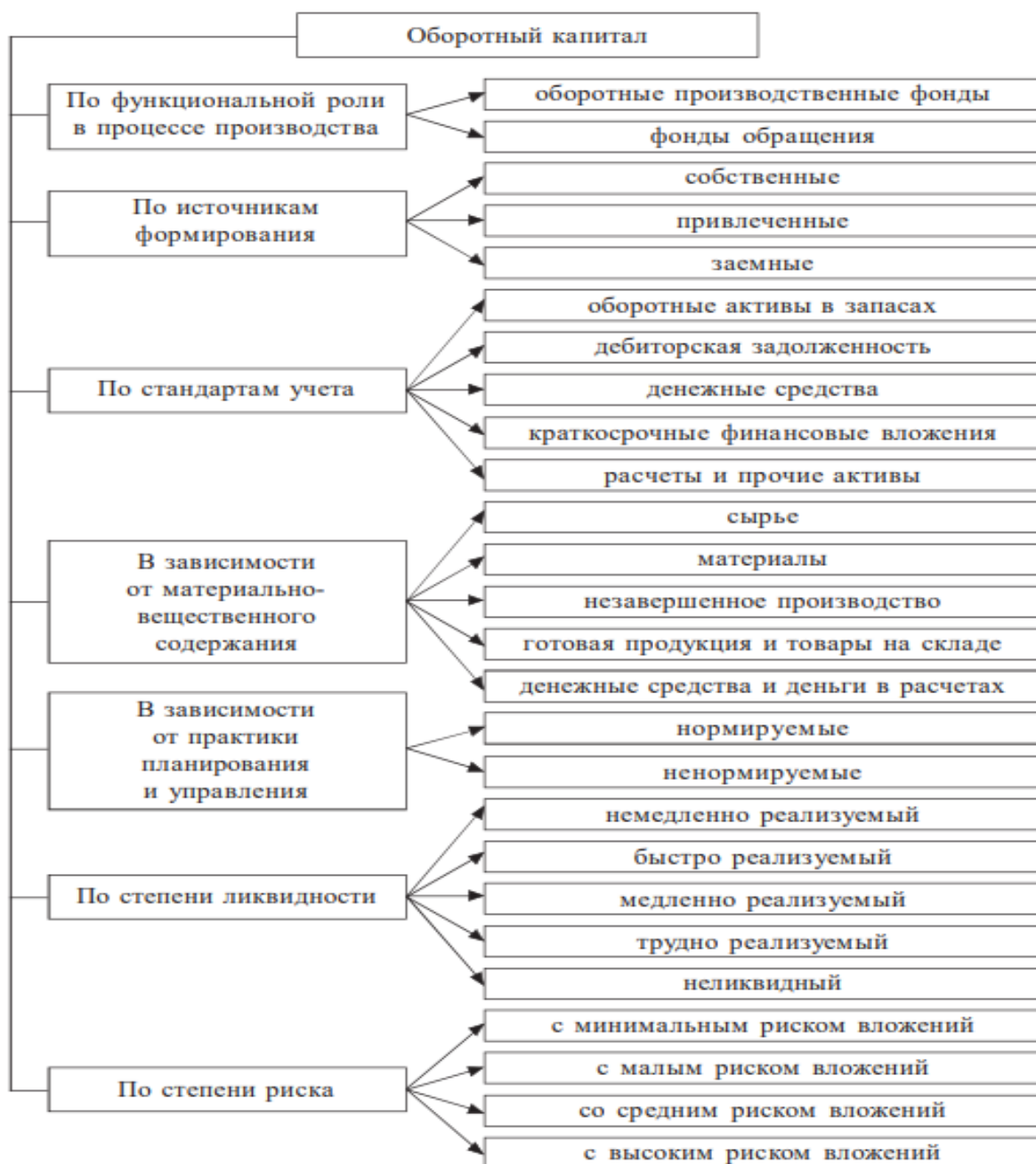


Рисунок 19 – Классификация оборотного капитала

Классификация оборотного капитала имеет важное значение при организации разработке учетной политики и управленческого учета.

Рассмотрим процесс оборачиваемости оборотных средств в ходе производства и реализации продукции. Общая сумма оборотных средств организации оборачивается в течение операционного цикла. Часть операционного цикла является финансовым циклом. В нем участвуют только собственные оборотные средства (рисунок 20).

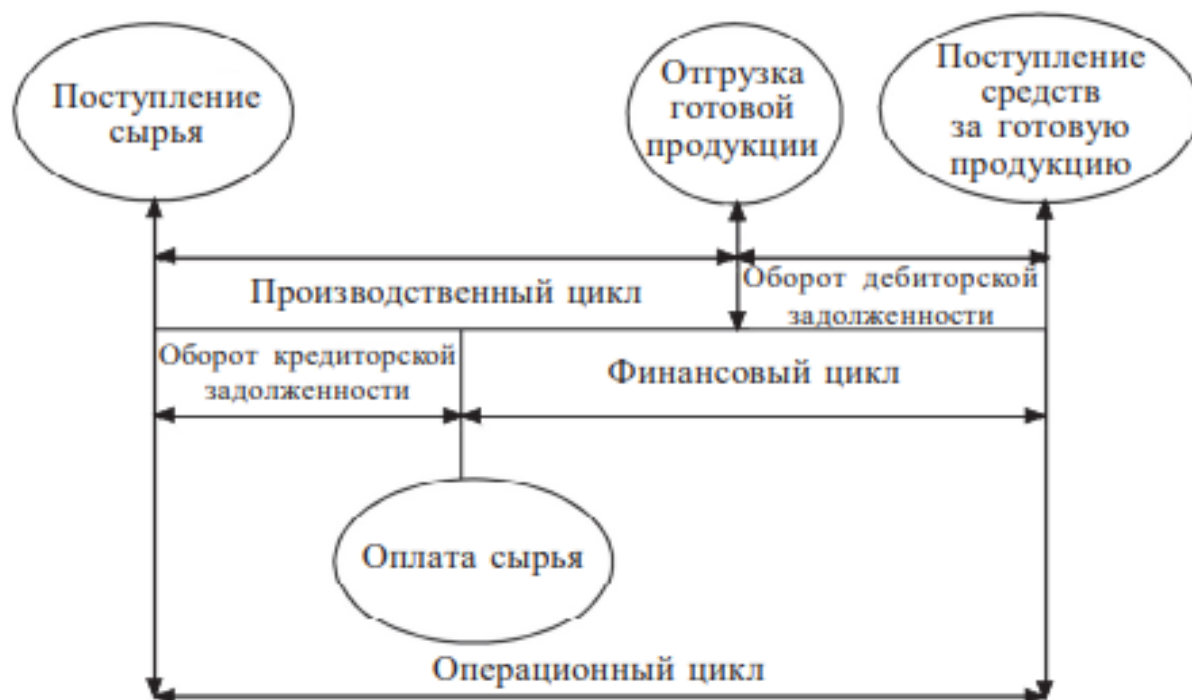


Рисунок 20 – Оборачиваемость оборотных средств организации

Именно от длительности финансового цикла зависит потребность организации в источниках финансирования. На данном рисунке изображен частный случай формирования операционного цикла без учета различных форм оплаты.

Важную роль в организации текущей деятельности предприятия играют источники формирования оборотных средств.

Рассмотрим источники воспроизводства оборотного капитала:

- 1) собственные средства (часть чистой прибыли; фонд накопления; резервный фонд);
- 2) устойчивые пассивы – средства, не принадлежащие организации, но находящиеся в ее обороте (минимальная задолженность по заработной

плате; минимальная задолженность по налогам и сборам; резерв предстоящих платежей; авансы покупателей и т. п.);

3) банковские кредиты и займы (краткосрочные);

4) бюджетные ассигнования (субсидирование процентных ставок по кредитам и займам на текущую деятельность и т. п.);

5) прочие источники (иностранные инвестиции; кредиторская задолженность; средства, привлеченные на условиях совместной деятельности; факторинг и т. п.).

Следует учитывать, что структура оборотного капитала и соотношение между отдельными источниками его формирования влияют на уровень ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости организации.

Основные направления в политике управления оборотным капиталом организации выделены по его элементам. Так, первое направление связано с управлением оборотными производственными фондами и запасами готовой продукции, включающее определение их минимальной потребности (норматива) для обеспечения непрерывности процесса производства и исчисление оптимального уровня запасов. Для расчета базового норматива применяется метод прямого счета, для ежегодной корректировки норматива – аналитический и коэффициентный методы. Норматив оборотных средств рассчитывается исходя из плановых данных о развитии организации на следующий финансовый год. При использовании метода прямого счета производится расчет норматива по каждому элементу оборотных средств по особой формуле. Совокупный норматив по организации определяется суммированием нормативов по всем группам оборотных средств.

Корректировку норматива можно проводить двумя методами: аналитическим и коэффициентным.

Сущность аналитического метода заключается в том, что все нормируемые оборотные средства делятся на две группы:

1) статьи оборотных средств, зависящие от изменения объема производства;

2) статьи оборотных средств, не зависящие от изменения объема производства.

По первой группе оборотных средств норматив корректируется при изменении объемов реализации и оборачиваемости оборотных средств. По второй группе норматив может ежегодно не пересматриваться, а устанавливаться на уровне средних остатков материальных ценностей за ряд предшествующих лет.

При коэффициентном методе корректировка норматива проводится на основе поправочных коэффициентов согласно соответствующим статьям оборотных средств, где изменились объемы продаж и скорость оборота оборотных средств.

Вторым направлением в управлении оборотным капиталом организации является управление дебиторской задолженностью. Величина дебиторской задолженности зависит от объема и вида выпускаемой продукции, оказываемых услуг, маркетинговой политики предприятия, условий расчетов с покупателями, периодов отсрочки платежей, платежно-расчетной дисциплины контрагентов и уровня их платежеспособности, организации контроля состояния дебиторской задолженности, претензионной работы компании.

Наряду с представленными выше факторами следует отметить, что размер дебиторской задолженности и ее структура находятся под влиянием множества других факторов как объективного (внешние), так и субъективного (внутренние) характера, более подробно отраженных на рисунке 21.

Внешние факторы не зависят от деятельности предприятия, и ограничить их влияние на предприятие практически невозможно.

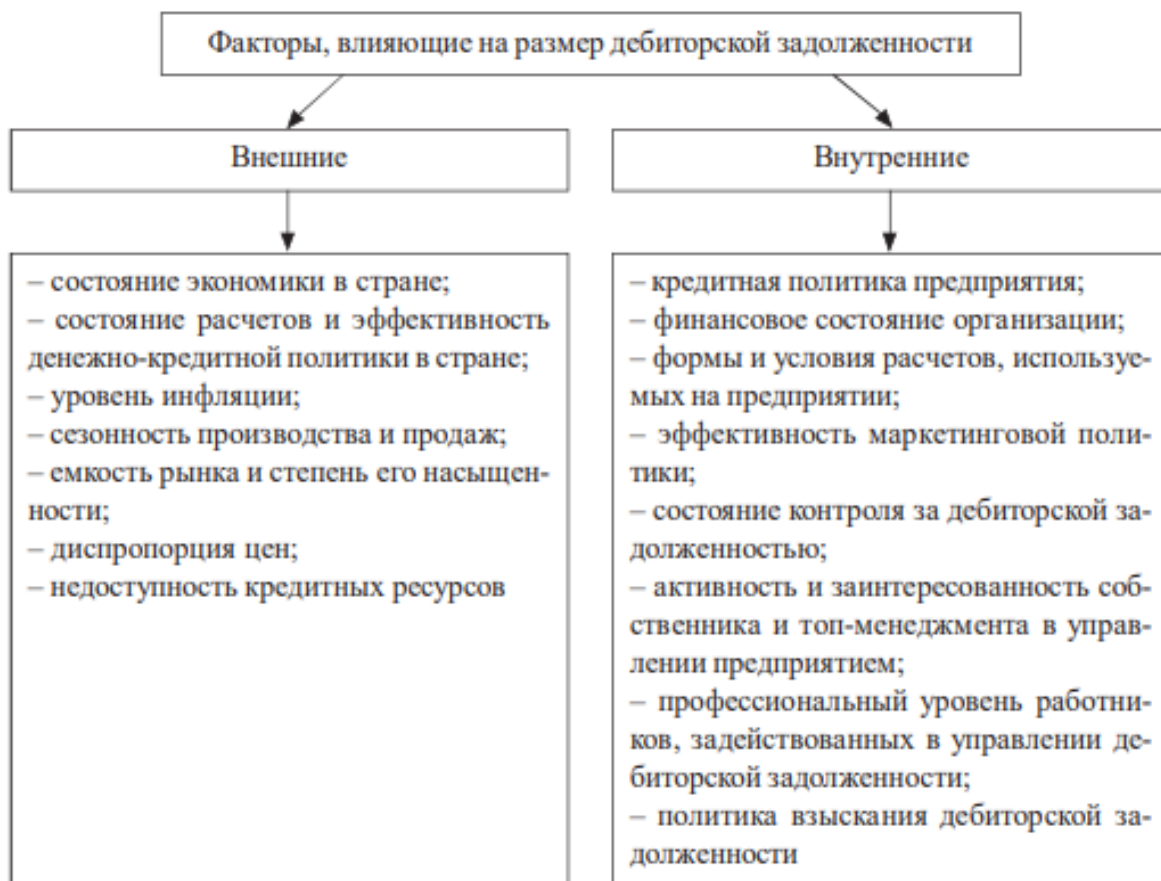


Рисунок 21 – Факторы, влияющие на уровень дебиторской задолженности на предприятии

Внутренние факторы зависят от самого предприятия и могут эффективно регулироваться при проведении грамотной политики по управлению дебиторской задолженностью и финансовой политики в целом.

С позиции финансового менеджмента дебиторская задолженность имеет двоякую природу: нормальный рост дебиторской задолженности (вследствие увеличения объемов продаж) свидетельствует о росте потенциальных доходов и повышении уровня ликвидности предприятия. С другой стороны, рост неоправданной дебиторской задолженности может привести к потере ликвидности и остановке производства.

Дебиторская задолженность имеет достаточно сложный состав и структуру, ее можно классифицировать по различным критериям. Но на

практике четкая классификация очень важна для эффективного управления дебиторской задолженностью.

Третьим направлением в управлении оборотным капиталом организации является управление денежными активами и краткосрочными финансовыми вложениями, основными задачами которого можно считать:

1) определение минимальной потребности в денежных активах в национальной и иностранной валюте для осуществления текущих хозяйственных операций в предстоящем периоде (год, квартал, месяц);

2) определение суммы возможного срочного изъятия денежных активов, обслуживающих процесс производства, для вложения в другие финансовые инструменты;

3) определение оптимального соотношения между собственными и заемными источниками финансирования оборотного капитала, что необходимо для поддержания высокого уровня ликвидности и платежеспособности организации.

Для повышения эффективности политики управления оборотным капиталом организации необходимо проводить следующие мероприятия:

4) формирование и удовлетворение потребности в оборотных производственных фондах и запасах готовой продукции с целью обеспечения непрерывного процесса производства и достижения оптимального уровня запасов;

5) снижение дебиторской задолженности до приемлемого для организации уровня;

6) ускорение оборачиваемости оборотных средств организации;

7) поддержание и удовлетворение минимальной потребности в денежных активах в национальной и иностранной валюте с целью обеспечения выполнения текущих хозяйственных операций;

8) достижение оптимального соотношения между источниками финансирования оборотного капитала с целью поддержания высокого уровня ликвидности и платежеспособности организации и др.

Политика управления оборотным капиталом организации делится на следующие виды: консервативная, агрессивная и умеренная.

При консервативной политике управления оборотным капиталом организация сдерживает рост оборотных активов и стремится минимизировать их объем. Их удельный вес в общем объеме имущества невелик, а период оборачиваемости небольшой, в связи с чем обеспечивается высокая рентабельность активов. Эта политика проводится при отсутствии или низком удельном весе краткосрочных кредитов и займов в источниках финансирования. Вся потребность в оборотном капитале покрывается только собственными источниками и долгосрочными пассивами. Консервативную политику можно проводить в двух случаях: при необходимости экономии всех видов ресурсов для поддержания и укрепления финансового положения организации, а также в условиях полной определенности на рынках капитала, средств производства и рынках товаров. Однако при возникновении непредвиденных обстоятельств на товарном и финансовом рынках может возникнуть риск технической неплатежеспособности (задержка или ошибка в расчетах, ведущая к нарушению сроков поступлений и выплат денежных средств).

Агрессивная политика управления оборотным капиталом приводит к увеличению запасов сырья, материалов, готовой продукции, увеличению дебиторской задолженности и денежных активов на счетах в банках. Доля оборотных активов в имуществе при этом высокая, а период оборачиваемости достаточно длителен, что обеспечивает относительно низкую их рентабельность. Финансирование потребности в оборотных активах производится за счет большого объема краткосрочных кредитов и займов, которые составляют значительный удельный вес в общей сумме пассивов. У организации увеличиваются постоянные издержки за счет расходов по обслуживанию кредитов. В связи с этим повышается сила воздействия финансового и операционного рычага, свидетельствующая о

высоком предпринимательском риске. Такую политику можно позволить при монопольном положении организации на рынке или очень высоком уровне рентабельности продаж и производства за счет эксклюзивности товаров или услуг и при стабильности макроэкономической ситуации.

Умеренная политика управления оборотным капиталом характеризуется средним уровнем таких показателей, как вес оборотных активов в имуществе, экономическая рентабельность текущих активов, период их оборачиваемости и т. п. Финансирование потребностей идет за счет среднего уровня краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов в общей сумме источников. Умеренная политика может применяться при любом положении рынков, так как позволяет снижать риски.

Эффективная политика управления оборотным капиталом должна обеспечить организацию:

- 1) необходимым объемом оборотных средств и краткосрочных финансовых вложений;
- 2) высокой оборачиваемостью оборотного капитала;
- 3) оптимальным соотношением между отдельными элементами оборотного капитала и источниками его финансирования.

7.5. Политика управления и распределения прибыли

Политика управления затратами (расходами) напрямую влияет на определение прибыли. Правильная разработка политики управления затратами на производство и реализацию, с одной стороны, обеспечивает действенный контроль за эффективным использованием всех материальных, трудовых и финансовых ресурсов и, с другой стороны, позволяет предприятию избежать конфликтных ситуаций во взаимоотношениях с налоговой службой при решении вопросов налогообложения прибыли. Данный вид политики не зависит от фазы жизненного цикла хозяйствующего субъекта.

В современной российской экономической литературе отсутствует четкое определение основных терминов расходы (затраты), хотя за рубежом все четко прописано. В связи с этим необходимо дифференцировать основные понятия – рисунок 22.

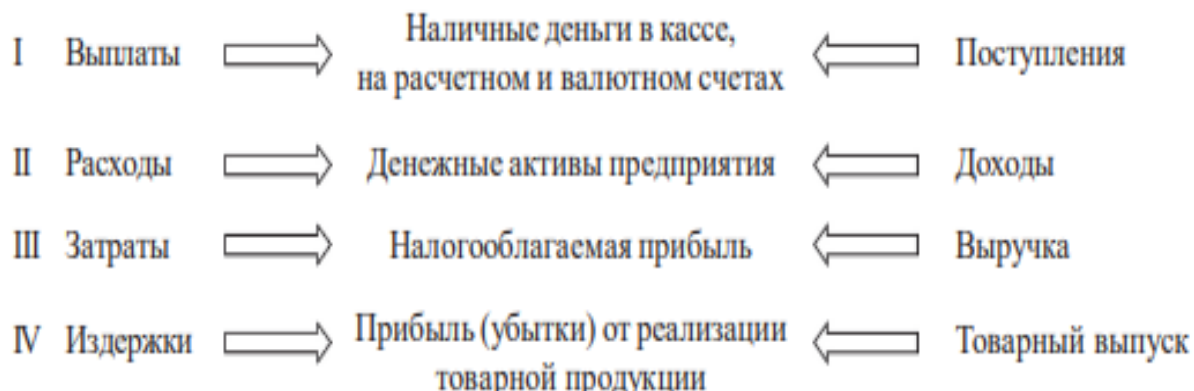


Рисунок 22 – Основные понятия теории учета на предприятиях⁴

I и II уровни показателей используются для расчета ликвидности и платежеспособности предприятия. Разница между поступлениями и выплатами дает сумму наличности, имеющуюся у предприятия в кассе, на расчетном и прочих счетах. Разница между доходами и расходами показывает денежные активы предприятия с учетом дебиторской задолженности. I

II и IV уровни позволяют рассчитать результаты хозяйственной деятельности. Разница между товарным выпуском и издержками дает прибыль от реализации товарной продукции. Разница между выручкой и затратами показывает налогооблагаемую прибыль.

В показатель «Выручка» входят выручка от реализации товаров (работ, услуг) и имущественных прав и выручка от внереализационных операций; в показатель «Затраты» включаются издержки на производство и реализацию, затраты по внереализационным операциям – рисунок 23.

Издержки предприятия непосредственно связаны с производством и реализацией продукции и представляют собой затраты живого и овеществленного труда на изготовление продукции и ее продажу за определенный период и применительно к конкретному производству.

Затраты – это издержки на осуществление деятельности, непосредственно не обусловленной производством, но отражающейся на налогооблагаемой прибыли.



Рисунок 23 – Разграничение понятий «издержки» и «затраты»

Расходы и выплаты непосредственно связаны с движением денежных средств. Так, амортизация является статьей затрат и одновременно издержек на производство и реализацию продукции, но никогда не будет относиться к расходам или выплатам. Подобные рассуждения относятся к кредиторской задолженности и другим расходам.

В Российской Федерации понятие «расходы» закреплено в двух нормативных источниках: в Положении по бухгалтерскому учету 10/99 (далее – ПБУ 10/99) и в гл. 25 Налогового кодекса РФ (далее – НК РФ). Нормы, приведенные в ПБУ 10/99, используются в рамках бухгалтерского учета, а в Налоговом кодексе РФ – для осуществления налогового учета.

Предприятие может осуществлять производственную, инвестиционную и финансовую деятельность.

Соответственно **затраты** будут делиться на две группы:

- 1) связанные с производством и реализацией;
- 2) внереализационные: затраты по погашению процентов по долговым обязательствам любого вида, затраты на оплату услуг банкам и т. п.

Затраты, связанные с производством и реализацией

По экономическим элементам затраты на производство и реализацию продукции делятся на материальные, заработную плату, амортизацию и пр. Такое деление необходимо для определения типа производства: материалоемкое или трудоемкое. На материалоемких предприятиях при кризисных явлениях в первую очередь необходимо снижать затраты на сырье, электроэнергию и пр., на трудоемких производствах – переводить работников на неполную рабочую неделю, сокращать заработную плату и пр. Однако опыт управления затратами в России в кризисные периоды свидетельствует о том, что эти факторы во внимание не принимаются.

По участию в хозяйственной деятельности затраты можно разделить на производственные и коммерческие. Совокупность производственных затрат показывает производственную себестоимость товарной продукции, то есть затраты, непосредственно производимые для обеспечения процесса производства. Процесс реализации продукции опосредуется другими затратами (такими как затраты на упаковку, на маркетинговые исследования и рекламу, на транспортировку, на комиссионные торговым агентам и т. п.). Эти затраты называют внепроизводственными или коммерческими, а прибавляя их к производственной себестоимости товарной продукции, получают полную себестоимость товарной продукции. За рубежом, где используются современные технологии производства, коммерческие затраты преобладают над производственными, поскольку основной задачей становится не произвести, а продать продукцию. В России же, наоборот,

при энергозатратных, материалоемких и трудоемких технологиях затраты на производство намного превышают затраты на исследования рынка и сбыт продукции.

Затраты, которые не изменяются *с ростом или снижением выпуска продукции*, называют постоянными: амортизация основных фондов и износ нематериальных активов; заработная плата административно-управленческого персонала; затраты на сертификацию продукции и услуг; затраты на обеспечение нормальных условий труда и техники безопасности и т. п. Другая группа затрат, наоборот, изменяется пропорционально выпуску продукции. Такие затраты относят к переменным и включают в них затраты на сырье, материалы, электроэнергию на технологические нужды, затраты на оплату труда по сдельным расценкам или в процентах от выручки и т. п. Деление затрат на постоянные и переменные зависит от специфики бизнеса и применяется для определения «точки безубыточности», то есть критического объема продаж, по наступлении которого предприятие покрывает постоянные издержки и часть переменных, соответствующих выполненным объемам реализации продукции, и начинает получать прибыль. Такое деление применяется для управления затратами и принятия управленческих решений о целесообразности той или иной деятельности или при выборе инвестиционных проектов.

По характеру происхождения затраты бывают первичные и вторичные: к первичным относятся затраты на сырье, материалы и т. п.; вторичными являются затраты на запасные части, изготовленные вспомогательными цехами предприятия, и т. п. Для сокращения затрат изготовление продуктов, производимых вспомогательными цехами, передается на аутсорсинг.

По форме присвоения к отдельным продуктам затраты делятся на прямые и косвенные. Это деление связано с отнесением затрат на себестоимость продукции. Прямые затраты непосредственно связаны с

конкретным видом продукции и могут напрямую включаться в ее себестоимость (затраты на сырье, основные материалы, заработная плата основных производственных рабочих и т. п.). Косвенные затраты связаны с производством нескольких видов продукции (общецеховые, общезаводские расходы, часть внепроизводственных); они могут быть отнесены на себестоимость определенного вида изделий лишь частично, согласно принятой базе. Выбор базы отнесения косвенных затрат на себестоимость представляет собой самостоятельное решение менеджеров конкретного предприятия и является очень ответственным, поскольку от него зависит уровень прибыли по продуктам, а значит, выбор ассортимента выпускаемой продукции, выручка и, наконец, финансовое состояние предприятия. Для нивелирования ошибки в выборе базы распределения затрат современной экономической наукой предложен метод частичного распределения косвенных затрат.

По экономической роли в процессе производства затраты делятся на основные и накладные. Основными называют затраты, непосредственно связанные с технологическим процессом производства, а накладные образуются в связи с организацией, обслуживанием и управлением им (к ним относятся общепроизводственные и общехозяйственные затраты). Высокий уровень накладных затрат свидетельствует о громоздком управленческом персонале, несоизмеримом с выпуском продукции.

Состав затрат неоднороден *по содержанию*. По этому классификационному признаку они подразделяются на одноэлементные и комплексные. Одноэлементными называются затраты, состоящие из одного элемента, например заработная плата, амортизация и т. п. Комплексными являются затраты, состоящие из нескольких элементов, например цеховые и общезаводские расходы, в состав которых входят заработная плата соответствующего персонала; амортизация зданий, затраты на их текущий ремонт и др.

По периодичности возникновения затраты делятся на постоянно возникающие и единовременные. Постоянно возникающие затраты не зависят от различных факторов, влияющих на условия бизнеса, и обеспечивают его постоянный уровень. Единовременные затраты связаны с изменениями некоторых условий производства и реализации продукции. Например, к таким затратам можно отнести расходы на рекламу, на проведение исследований или научных разработок по выпуску нового изделия, расходы по гарантийному ремонту оборудования.

В зависимости *от целесообразности проведения* затраты делятся на производительные и непроизводительные. Результатом производительных затрат является выпуск продукции и получение прибыли, а непроизводительные затраты не приводят к положительному финансовому результату. Непроизводительными считаются затраты, связанные с выпуском бракованной продукции; сверхнормативный расход топлива, электроэнергии для технологических нужд, вызванные эксплуатацией неисправного оборудования и т. п.

В зависимости *от возможности регулирования* затраты делятся на регулируемые и нерегулируемые. Можно регулировать размер заработной платы на предприятии, однако расходы на сертификацию продукции практически не поддаются регулированию, так как не зависят от желания менеджеров предприятия. Степень регулирования зависит от того, насколько четко установлен законодательными актами размер затрат, относимых на результаты хозяйственной деятельности. Например, командировочные и представительские расходы, расходы на рекламу и др. включают в общие затраты предприятия по производству и реализации продукции в размере норматива, установленного ст. 264 ч. II Налогового кодекса РФ.

По обязательности затраты предприятия бывают вмененные и альтернативные. Вмененными являются обязательные затраты, уровень которых регулируется государством и самим предприятием и без которых

невозможен процесс производства. Альтернативные затраты предполагают выбор в случае ограниченности ресурсов и характеризуют возможности, от которых отказываются при принятии какого-либо решения.

Внереализационные затраты

Вторым видом затрат хозяйствующих субъектов являются внереализационные затраты – расходы.

Расходы, подразделяемые в соответствии с Налоговым кодексом РФ на расходы на производство и реализацию и внереализационные расходы, для налогового учета необходимо также группировать по видам:

1) расходы на производство и реализацию товаров (работ, услуг) собственного производства, а также расходы, понесенные при реализации имущества, имущественных прав, за исключением расходов, указанных в п. 2–5; при этом общая сумма расходов уменьшается на суммы остатков незавершенного производства, остатков продукции на складе и продукции отгруженной, но не реализованной на конец отчетного (налогового) периода;

2) расходы, понесенные при реализации ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке;

3) расходы, понесенные при реализации покупных товаров;

4) расходы, понесенные при реализации финансовых инструментов срочных сделок, не обращающихся на организованном рынке;

5) расходы, связанные с реализацией основных средств;

6) расходы, понесенные обслуживающими производствами и хозяйствами при реализации ими товаров (работ, услуг).

Еще одной особенностью современного учета, как уже было отмечено, является использование **методов определения и признания доходов и расходов для целей налогообложения** – метода начисления и кассового метода.

При методе начисления расходы признаются в том отчетном периоде, в котором они имели место независимо от фактического выбытия

денежных средств и (или) иного имущества (имущественных прав). Кассовый метод, напротив, связывает момент возникновения расходов с фактическим выбытием денежных средств и (или) иного имущества (имущественных прав). Изменить применяемый метод учета можно только с начала налогового период.

Себестоимость продукции (работ, услуг) представляет собой стоимостную оценку использованных в процессе производства продукции (работ, услуг), природных ресурсов и предметов труда, услуг других организаций и оплату труда работников. Условием получения достоверной информации о себестоимости продукции и финансовых результатах деятельности организации является четкое определение состава производственных затрат.

От того, какие затраты сопряжены с производством продукции, а какие формируются под воздействием других явлений, зависит величина финансового результата, а следовательно, и правильность исчисления налога на прибыль. Для целей управленческого учета предприятия определяют не расходы, а себестоимость. На крупных производственных предприятиях исчисляют четыре вида себестоимости, на малых один вид – полную себестоимость реализуемой продукции.

В специализированной литературе в России выделяют два основных **метода управления затратами (расходами) предприятия:**

- 1) метод, основанный на определении критического объема продаж (нахождение точки безубыточности);
- 2) метод покрытия затрат по продуктам.

Оба метода основаны на деление затрат на переменные и постоянные. Первый метод позволяет оптимизировать затраты в целом по предприятию. А метод покрытия затрат позволяет определить выгодность производства отдельных продуктов и позволяет менеджерам организации разработать ассортиментную и инвестиционную политику.

Анализ безубыточности (CVP – cost, volume, profit) используется для изучения влияния издержек, объемов производства и реализации продукции на финансовый результат компании.

В основе алгоритма проведения данного метода лежат следующие этапы:

- 1) сбор информации по затратам в разрезе их видов и ценам реализации продукции;
- 2) распределение затрат по степени отнесения на себестоимость и взаимосвязи с изменением объема производства: прямые/косвенные, переменные/ постоянные;
- 3) выбор базы для разнесения косвенных затрат по видам продукции;
- 4) группировка затрат по видам продукции;
- 5) расчет показателей CVP-анализа по видам продукции;
- 6) принятие управленческого решения.

Основные показатели данного метода:

- 1) маржинальная прибыль – сумма покрытия постоянных затрат;
- 2) чистая прибыль;
- 3) точка безубыточности – количество продукции в денежном выражении, при котором выручка организации равна ее затратам;
- 4) запас/недостаток финансовой прочности – разница между выручкой на текущий момент времени и точкой безубыточности. Она показывает, на сколько процентов может снизиться объем реализации, при котором корпорация избежит убытка.

Преимущество данного метода состоит в его простоте и наглядности, а недостатком являются сложность в практическом исполнении метода: разделение затрат на переменные, которые линейно зависят от объема продукции и постоянные, которые не зависят; влияние внешних факторов может привести к ошибочному результату; невозможность применения при наличии широкой продуктовой номенклатуры.

Метод покрытия затрат позволяет нивелировать ошибки, управлять каждым продуктом в отдельности, группами продуктов и безубыточностью производства. Данный метод позволяет на качественно новом уровне вести производство отдельными производственными продуктами. Оценка продуктов происходит на основе их сумм покрытия. Постоянно приоритетным является вопрос, какая сумма покрытия достигается при определении конкретной выручки. До тех пор, пока продукт достигает положительной суммы покрытия, он способствует покрытию постоянных затрат. Это оказывает существенное влияние на эффективность производства и рост прибыли.

Данный метод заключается в расчете суммы покрытия, которая является разностью между выручкой от продаж и переменными затратами; далее показываем процент покрытия как частное от деления суммы покрытия на выручку от продаж. На основании этого процента выставляем ранг: чем больше процент покрытия, тем выше маржинальный доход с продукта. Процент покрытия затрат показывает относительный маржинальный доход, производимых предприятием продуктов. Метод покрытия затрат позволяет осуществить ведение постоянного учета суммы покрытия в форме краткосрочного учета прибылей и убытков с разделением по группам продуктов. На его основе можно эффективно выстраивать ассортиментную политику предприятия.

Метод обладает следующими преимуществами: облегчение контроля за издержками; упрощение планирования прибыли; улучшение анализа успеха предпринимательства. В качестве недостатка можно обозначить его относительную сложность реализации.

Таким образом, разработка политики управления затратами в организации – сложный и трудоемкий процесс, который учитывает специфику деятельности хозяйствующего субъекта. В основе процесса лежит информационная функция, которую обеспечивает эффективный учет затрат, в связи с чем каждой из компаний важно учитывать

специфику своей деятельности и выбирать методику, позволяющую принимать грамотные и эффективные управленческие решения с целью достижения оптимальных финансовых показателей их деятельности.

Для повышения эффективности политики управления расходами организации необходимо реализовать следующие мероприятия:

- 1) снижение расходов организации, связанных с основной и инвестиционной деятельностью, до минимально приемлемого уровня;
- 2) отказ от неэффективных расходов организации;
- 3) повышение маржинального дохода в разрезе продуктового ассортимента организации;
- 4) повышение запаса финансовой прочности организации;
- 5) снижение финансового риска путем достижения оптимального соотношения постоянных и переменных расходов организации и др.;
- б) достижение оптимальной структуры расходов организации для сохранения и укрепления рентабельности и ликвидности (платежеспособности) организации и снижения предпринимательских рисков.

Эффективная политика управления расходами организации позволяет:

- 1) производить конкурентоспособную продукцию за счет более низких расходов и, следовательно, цен;
- 2) иметь в наличии качественную и достоверную информацию о себестоимости отдельных видов продукции и их позиции на рынке по сравнению с продуктами других производителей;
- 3) использовать гибкое ценообразование;
- 4) предоставлять объективные данные для составления бюджета организации;
- 5) проводить финансовую оценку деятельности каждого подразделения организации;

б) принимать обоснованные и эффективные управленческие решения.

Управление прибылью является одним из важнейших направлений финансового менеджмента организации и способствует достижению основной цели ее деятельности.

Прибыль является конечным результатом деятельности предприятия, за счет которого выплачиваются дивиденды собственникам, происходит расширенное воспроизводство предприятия, предоставляются социальные льготы работникам. Вместе с тем прибыль представляет собой весьма сложную экономическую категорию, и потому возможны различные ее определения, интерпретации, представления.

В специализированной литературе рассматриваются два подхода по определению прибыли: «бухгалтерская» и «экономическая» прибыль.

Под **бухгалтерской прибылью** понимается прибыль, исчисленная в соответствии с действующими правилами бухгалтерского учета и указываемая в отчете о финансовых результатах (отчете о прибылях и убытках) как разница между доходами и расходами, признаваемыми в отчетном периоде.

Экономическая прибыль определяется как разность между рентабельностью вложенного капитала и средневзвешенной стоимостью капитала, позволяя сравнить рентабельность вложенного капитала с минимально необходимой для оправдания ожиданий инвесторов доходностью. Именно экономическая прибыль служит критерием эффективности использования ресурсов предприятия.

Существование понятий «бухгалтерская» и «экономическая» прибыль не означает возможности прямого сопоставления их значений. У каждого показателя может быть своя сфера применения. Использование показателя экономической прибыли может как подтвердить, так и опровергнуть выводы, сделанные на основе показателя бухгалтерской прибыли, и стать причиной дальнейшей аналитической работы.

С точки зрения оценки эффекта, показатель экономической прибыли дает более полное, по сравнению с показателем бухгалтерской прибыли, представление об использовании предприятием имеющихся активов в силу того, что сравнивает финансовый результат, полученный конкретным предприятием, с результатом, который обеспечит ему реальное, а не только номинальное сохранение вложенных средств. В связи с этим показатель экономической прибыли видится более емким и полезным при принятии решения инвестором о своих действиях в отношении ценных бумаг предприятия.

Рассмотрим формирование прибыли организации в целях налогового учета – рисунок 24.

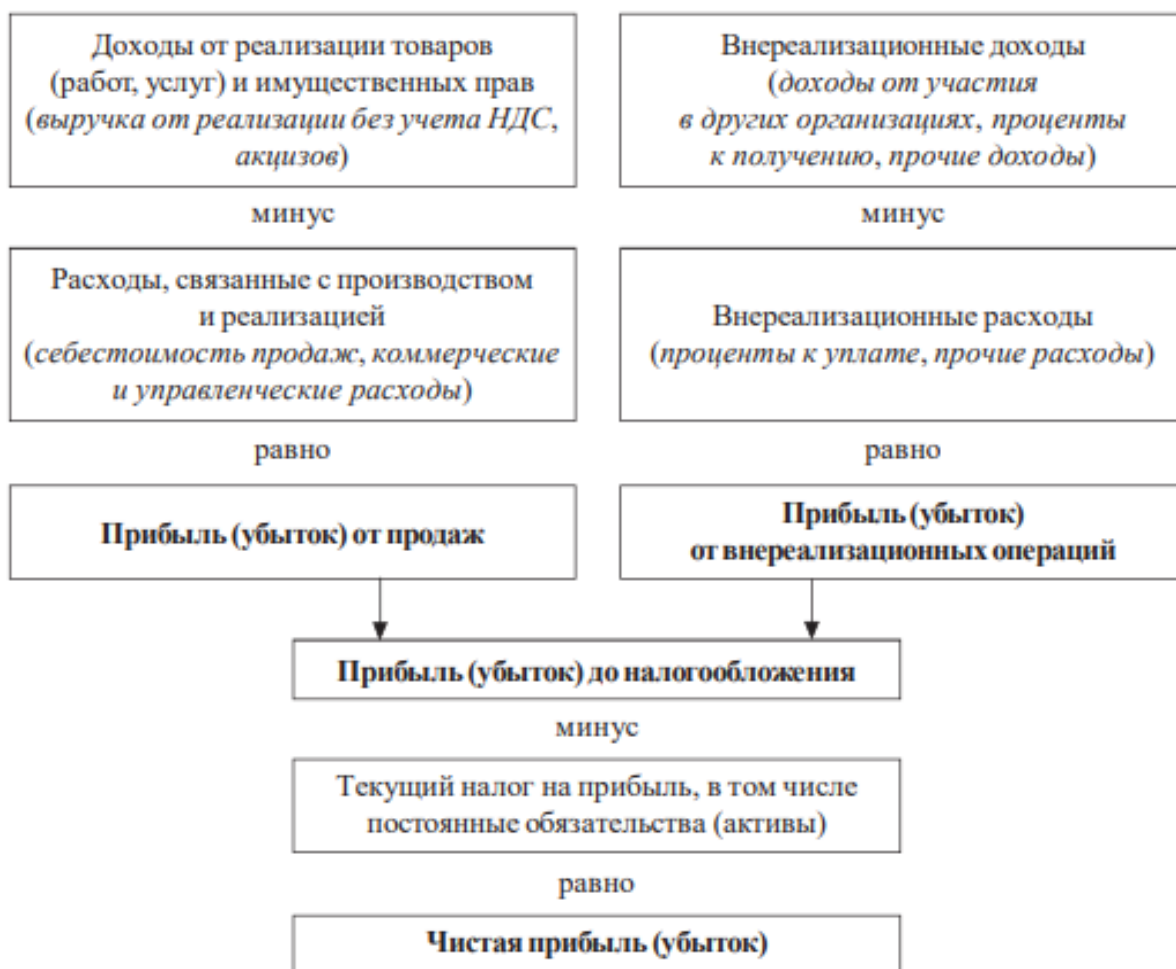


Рисунок 24 – Система формирования прибыли организации (обычным шрифтом указаны категории согласно ч. 2 НК РФ, курсивом – согласно приказу Минфина России «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету»)

Информация, представленная на рисунке, показывает, что доходом от реализации признают выручку от реализации товаров (работ, услуг) как собственного производства, так и ранее приобретенных, а также выручку от реализации имущественных прав. Данная группа доходов подлежит планированию.

При управлении прибылью организации менеджерам необходимо оценить как внешние, так и внутренние факторы, которые могут повлиять на повышение или снижения прибыли, поэтому они должны быть очень квалифицированными специалистами. Кроме того, они должны оценить маркетинговые и производственные риски, которые могут возникнуть вследствие реализации управленческих решений, направленных на максимизацию прибыли организации.

Прибыль организации можно планировать двумя методами:

1. Метод прямого счета основан на определении разницы в результате и затратах для получения данного результата. Он применяется для исчисления всех видов прибыли.

2. Аналитический метод используется для обоснования управленческих решений по ассортиментной, сбытовой, инвестиционной политике с целью получения большего размера прибыли при меньших затратах. Преимущество этого метода состоит в том, что он позволяет определить влияние отдельных факторов на плановую прибыль. Данный метод применим лишь к расчету прибыли от реализации продукции (работ, услуг), при этом расчет прибыли аналитическим методом проводится отдельно по сравнимой и несравнимой продукции.

При расчете плановой прибыли по сравнимой товарной продукции должны соблюдаться следующие этапы:

- 1) определение базовой прибыли и рентабельности продукции;
- 2) определение объема товарной продукции в планируемом году по себестоимости отчетного года;
- 3) исчисление прибыли на товарный выпуск;

4) выявление степени влияния факторов, воздействующих в планируемом году на размер прибыли (например, изменение себестоимости, ассортимента, качества продукции и т. п.). На данном этапе расчета сравнивают прибыль, получаемую от воздействия факторов, с необходимыми инвестициями. Менеджеры организации принимают управленческие решения о необходимости соответствующих изменений;

5) выявление влияния на прибыль остатков готовой продукции на складе на начало и конец отчетного периода. На данном этапе корректируется сбытовая политика организации. Если остатки готовой продукции на складе на конец отчетного периода высоки и это приводит к потере прибыли, то необходимо активизировать сбыт продукции.

Расчет плановой прибыли по несравнимой товарной продукции основан на прогнозировании ее рентабельности. Для определения общей суммы прибыли от продаж составляют сводный план по прибыли.

В данный документ вносят оптимальные показатели прибыли, принятые на основе предполагаемых к внедрению управленческих решений. Следующим этапом при управлении прибылью организации является формирование политики распределения прибыли.

Рассмотрим основные направления использования прибыли организации – рисунок 25.

Распределение чистой прибыли, остающейся в распоряжении организации, осуществляется по соответствующим фондам, имеющим конкретное целевое назначение, и на формирование нераспределенной прибыли на балансе организации.

Пропорции, в которых возможно распределение чистой прибыли, остающейся в распоряжении организации, зависят от сформированных принципов политики распределения прибыли.

Основную долю финансовых потоков на предприятии составляют налоговые потоки. Следовательно, при разработке управленческих решений менеджеры должны проводить анализ и оценку влияния

действующей системы налогообложения на финансовые показатели деятельности хозяйствующего субъекта.

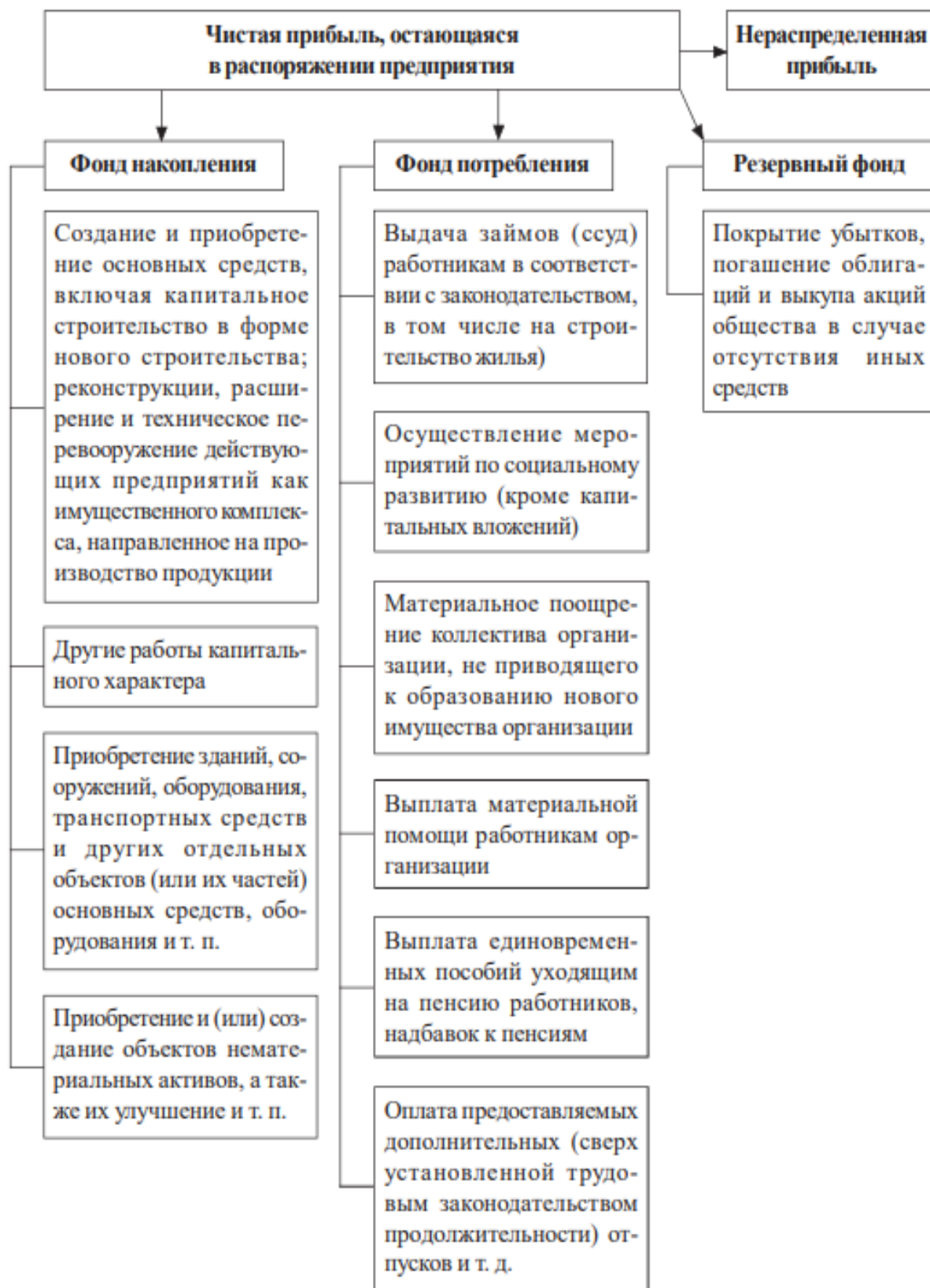


Рисунок 25 – Направления использования прибыли организации

Управление налогообложением на микроуровне рассматривается современными авторами как неотъемлемая часть процесса организации управления финансами организаций.

Налоговая политика организации может строиться на следующих принципах:

1) выполнение обязательств по уплате налогов в соответствии с законом, без применения мер по снижению налоговой нагрузки;

2) использование законных способов по оптимизации и минимизации налоговых платежей;

3) уклонение от уплаты налогов.

Первое и второе направления приемлемы для законопослушных организаций, третье – для определенного сектора экономики, то есть нелегального и полуплегалного бизнеса. В связи с этим третье направление мы упускаем из дальнейшего описания.

Неприменение мер по снижению налоговой нагрузки имеется в организациях, где в силу различных причин не ведется планирование деятельности или нет необходимости оптимизировать налоги в связи с высоким уровнем рентабельности и ликвидности.

ТЕМА 8. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ В ОБРАЗОВАНИИ

8.1. Особенности финансового менеджмента в высшем учебном заведении

Теория финансового менеджмента разрабатывает два взаимосвязанных вопроса, исчерпывающе характеризующих предметное поле финансового менеджмента: где взять финансовые ресурсы (как наилучшим образом сформировать собственный капитал) и как наилучшим образом вложить собственные и привлеченные средства. На первый вопрос отвечает теория структуры капитала, на второй – теория портфеля.

В наиболее развитом виде финансовый менеджмент является наукой по управлению преимущественно финансами крупных компаний и корпоративным бизнесом, активно присутствующим на рынке ценных бумаг. Однако теоретические положения, изначально разработанные для частного сектора экономики, обобщают практику управления финансами организаций любой организационно-правовой формы в той мере, в какой они генерируют движение денежных средств, формирование прибыли, стремятся к достижению определенных финансовых результатов.

Цель финансового управления состоит в повышении эффективности использования ресурсов. Конечным критерием повышения эффективности использования ресурсов в частном секторе экономики является увеличение прибыли (повышение стоимости бизнеса, увеличение капитализации). В бюджетном вузе прибыль не является целеполагающим фактором. Следовательно, должны быть использованы специальные подходы к формированию критериев эффективности использования ресурсов.

Критерий финансовой эффективности высшего учебного заведения (далее – ВУЗ) может быть определен как некоторое значение показателя эффективности использования привлекаемых ресурсов. Ресурсы

привлекаются по различным направлениям деятельности вуза, из разных источников и с различными условиями привлечения.

Направления использования денежных ресурсов также разнообразны. Учет доходов в разрезе подразделений (факультетов и др.) принципиально невозможен, поскольку к выполнению работ по образовательным программам привлекаются сотрудники разных подразделений. Поэтому целесообразна разработка единого подхода по оценке всего совокупного денежного потока образовательного учреждения.

Исходной задачей финансового менеджмента в вузе является формирование объема финансовых ресурсов, необходимого для обеспечения текущей деятельности учреждения. Для выполнения государственного задания образовательному учреждению выделяется финансирование из бюджета Минобрнауки. Размер субсидии определяется объемом государственного задания:

- 1) количеством обучающихся (нормативно-подушевое финансирование образовательных программ с учетом стоимости обучения по различным программам), затратами на содержание имущества (по нормативам на одного обучающегося, в том числе частью коммунальных услуг и налогов);
- 2) объемом работ, связанных с научной деятельностью, экспертизой, проведением общественно значимых мероприятий и др.;
- 3) иными целями (стипендии, гранты, капитальный ремонт и пр.).

Субсидирование выполняется по нормативам и в рамках бюджетных ассигнований, выделенных из федерального бюджета на соответствующие цели. Объем государственных услуг зависит от количества обучающихся. Количество обучающихся по различным программам и направлениям меняется по учебным годам, а финансирование образовательного учреждения осуществляется в рамках финансового (календарного) года.

Поэтому для обеспечения текущей деятельности образовательного учреждения важен прогноз численности обучающегося контингента.

Средства, привлекаемые от научной и связанной с ней деятельности, от общественно значимых мероприятий и экспертизы, не зависят от количества студентов и финансируются на основе проектно-сметного метода. Другую часть финансовых ресурсов образовательное учреждение в соответствии со своей уставной деятельностью привлекает с рынка платных образовательных услуг (о других источниках привлечения средств, не связанных с оказанием образовательных услуг см. далее). Эти два системообразующих положительных финансовых потока от основной деятельности находятся под воздействием внешних факторов, влияние на которые со стороны вузов ограничено или отсутствует (к последним относятся, например, демографические факторы).

Оценка потенциальных финансовых возможностей

Потенциальные возможности по привлечению бюджетных средств определяются при составлении плана финансово-хозяйственной деятельности. Это основной финансовый документ, на основании которого действует бюджетная организация. Разделы плана содержат информацию, позволяющую формировать денежные потоки от определенных видов деятельности и обобщенно по организации в целом.

Потенциальные возможности по привлечению средств от приносящей доход деятельности в сфере образования связаны с демографической ситуацией (рождаемость, миграция), доходами населения, желанием абитуриентов учиться в данном учебном заведении. В числе факторов, влияющих на желание учиться, следует выделить возможность трудоустройства по выбранной специальности. Поэтому активная работа образовательного учреждения с потенциальными работодателями и выпускниками может иметь результатом увеличение количества положительного финансового потока. Для оценки потенциальных финансовых возможностей образовательные учреждения проводят

маркетинговые исследования с целью определения своего места в ряду конкурентов по различным показателям (проходной балл, средний балл, количество абитуриентов на одно бюджетное место, стоимость образовательных программ), определения потенциального контингента студентов, корректировки ценовой политики, разработки мероприятий по привлечению абитуриентов.

Обеспечение целевого показателя эффективности привлечения финансовых ресурсов

Теоретическим основанием являются положения общего финансового менеджмента, адаптированные к задачам вуза, во-первых, как субъекта, выполняющего государственное задание за счет средств государственного бюджета, во-вторых, как субъекта, осуществляющего коммерческую деятельность в соответствии с уставными задачами, для ведения которой привлекаются и расходуются дополнительные финансовые ресурсы. Направления, порядок привлечения и использования дополнительно привлеченных бюджетных средств регулируются нормативными положениями учредителя образовательного учреждения. Поэтому задача определения эффективности этих финансовых потоков не является текущей задачей финансового менеджмента образовательного учреждения.

Первоочередной задачей является оценка финансовых потоков, получаемых образовательным учреждением по договорам об оказании платных образовательных услуг. Превышение положительным потоком отрицательного потока (формирование чистого положительного финансового потока) является общим требованием финансового менеджмента.

Положительные финансовые потоки образовательного учреждения: субсидии на выполнение государственного задания, приносящая доход деятельность, субсидии на иные цели, пожертвования.

Основные отрицательные потоки: оплата труда с начислениями, стипендии, коммунальные услуги, содержание имущества, капитальный ремонт, основные средства, материальные запасы.

Приносящая доход деятельность – это деятельность по оказанию основных (вне рамок государственного задания) и дополнительных образовательных услуг, доходы от научной деятельности (вне рамок субсидий на государственное задание и субсидий на иные цели), прочая деятельность (доходы от аренды, общежития и пр.). Таким образом, доходы, получаемые вузом из различных источников, прямо или косвенно зависят от количества обучающихся студентов.

Расходы также зависят от количества студентов, но связь эта менее выражена, поскольку при оказании платных образовательных услуг, как правило, не требуется значительного расширения материально-технической базы, используются материальные ресурсы, профинансированные в рамках государственного задания, особенно по первой стоимостной группе укрупненных групп и специальностей по направлениям подготовки (УГСН), при реализации которых отсутствуют специфические требования к образовательным ресурсам (педагогическим кадрам, лабораторному оборудованию и пр.).

В образовательном учреждении устойчивое формирование чистого положительного потока возможно только при реализации платных образовательных программ, поскольку бюджетное финансирование осуществляется в размере утвержденных затрат, связанных с выполнением государственного задания. Краткосрочный положительный чистый финансовый поток бюджетных средств (не требующий осуществления затрат по государственному заданию текущего года), создание которого возможно за счет формирования резерва на полное восстановление особо ценного движимого имущества, необходимого для общехозяйственных нужд, и за счет допустимых отклонений от установленных показателей объема и качества, в пределах которого государственное задание считается

выполненным, не является стратегическим ресурсом вуза, так как формируется на непостоянной основе и в недостаточном для решения стратегических задач объеме.

Таким образом, финансовый менеджмент в образовательном учреждении имеет следующие особенности:

1) в качестве некоммерческой организации образовательное учреждение не ставит в виде цели получение прибыли. Управление подстраивается к предполагаемому (не всегда реализуемому) многообразию денежных потоков и их государственному регулированию. Регулирующие положения, относящиеся к финансовой деятельности образовательного учреждения, не сведены в единый кодекс, поэтому финансовому менеджменту необходимо активное оперативное юридическое сопровождение не только в области финансового права, но и в области трудового законодательства, региональных правовых положений как на стадии привлечения ресурсов, так и на стадии их распределения;

2) календарный год не совпадает с учебным годом. Бюджетные финансовые ресурсы выделяются на новый календарный год, а учебная нагрузка, в рамках которой осуществляется основная («операционная» в терминологии финансового менеджмента) деятельность вуза, составляется на учебный год;

3) образовательное учреждение имеет ограниченную возможность влиять на размер положительных и отрицательных финансовых потоков в рамках действующих нормативных актов, регулирующих размер заработной платы, и КЗоТ (например, установление размера почасовой оплаты по платным формам обучения, размера платы за образование (сверх минимального нормативного), заключение дополнительных соглашений к трудовому договору или работа по ДГПХ);

4) финансовые потоки по основному виду деятельности по различным направлениям подготовки студентов (факультетам, программам) количественно и качественно неоднородны. Количественная

неоднородность существует объективно ввиду разных требований к технологическому оснащению учебного процесса (специальное оборудование, приборы, материалы для физиков и химиков), наличия полевой практики (биологи, географы), необходимости закупок для факультетов творческих специальностей (инструменты, оборудование и материалы для факультетов музыки и изобразительного искусства, для преподавания физической культуры и танца) и проявляется в виде больших или меньших затрат на подготовку студентов по различным направлениям. Качественная неоднородность заключается в разнообразии источников и способов привлечения средств факультетами / образовательным учреждением для финансирования уставной деятельности;

5) основной финансовый поток формируется при реализации образовательных программ. Особенность этого потока заключается в том, что его составляющие (бюджетные средства и поступления по договорам об оказании платных образовательных услуг) с большой степенью условности или чисто формально можно разделить на используемые в рамках выполнения государственного задания и используемые для обучения студентов на платной основе. Например, оборудование, приобретенное на средства, полученные от научной деятельности преподавателей по гранту или от спонсоров, используется для обучения всех студентов. Такие положительные внебюджетные потоки значимы для образовательного учреждения, поскольку Минобрнауки действует в рамках бюджетных ограничений, и выделение им финансовых ресурсов ограничивается этими рамками. Финансирование закупок вуза за счет бюджетных средств имеет свои пределы. Положительные бюджетные потоки создают «внешние эффекты» для студентов платных форм обучения. Эти эффекты реализуются в той степени, в какой плата за образование не включает в себя компоненты содержания инфраструктуры вуза, закупку оборудования и материалов, содержание вспомогательного и

административно-управленческого персонала, дополнительную оплату труда преподавателей, ведущих занятия в группе, состоящей из студентов платной и бюджетной форм обучения;

6) основным отрицательным потоком в вузе является заработная плата (с начислениями);

7) формально финансовые потоки по бюджетной и внебюджетной деятельности четко разделяются в планово-финансовых документах бюджетного учреждения. Это разделение дает возможность анализа движения финансовых ресурсов в идеологии так называемой учетной модели, которая базируется на изучении форм финансовой отчетности, предполагает анализ системы разнообразных финансовых коэффициентов и делает акцент на показателях прибыли. Последнее обстоятельство несколько снижает ценность данной модели в целом для финансового менеджмента в образовательном учреждении, при сохранении положений о необходимости изучения форм финансовой отчетности и формирования аналитики по этим формам;

8) финансовая модель организации, разработанная в финансовом менеджменте для крупных компаний, некоторыми своими базовыми положениями хорошо определяет круг вопросов, с которыми в принципе сталкивается финансовый менеджмент образовательного учреждения.

Классическая финансовая модель организации строится в категориях риска, доходности, потоков денежных средств, стоимости компании, что предполагает учет многовариантности развития и упущенной выгоды в использовании ресурсов, учет рисков деятельности, акцент на анализе денежных потоков, учет материальных ресурсов и интеллектуального капитала, учет интересов всех заинтересованных групп. Под заинтересованными группами в классической модели подразумеваются акционеры, инвесторы и прочие субъекты бизнеса, в том числе в современных моделях и наемные работники компаний (группировка по критерию способа получения дохода). Заинтересованные группы в

образовательном учреждении можно выделить по критерию различий в методике формирования дохода: профессорско-преподавательский состав, административно-управленческий персонал, вспомогательный персонал. Степень информированности этих групп о финансово-хозяйственной деятельности вуза, достоверность информации, которой они обладают, сама возможность получения достоверной информации различны.

Существующая информационная асимметрия в образовательном учреждении имеет следствия, аналогичные так называемой агентской проблеме (агент-менеджер максимизирует полезность только для себя), и должна быть смягчена путем разработки соответствующих организационных механизмов. Это финансовая проблема, и в качестве таковой она рассматривается в теории управления финансами и в бизнес-практиках.

Группы интересов также можно выделить по критерию различия интересов «зарабатывающих» подразделений, пополняющих централизованный бюджет в различных объемах. За счет консолидированного бюджета в образовательных учреждениях могут существовать убыточные программы или модули. Интересы подразделений-доноров должны быть в определенной мере защищены. К финансированию убыточных программ или модулей (если их нельзя закрыть по причинам нефинансового характера) должен быть применен системный подход.

Учет интеллектуального капитала в образовательном учреждении имеет большое значение, поскольку именно этот ресурс позволяет вести уставную деятельность и привлекать дополнительные финансовые ресурсы, сверх выделенных из бюджета на реализацию государственного задания. Интеллектуальный капитал – это то, что сотрудники уносят с собой, покидая учреждение. «Нематериальные активы не создают ценность компании, для этого нужна эффективная система поддержки». Вопрос бухгалтерского учета нематериальных активов здесь не

рассматривается. Многовариантность развития вуза существует в силу внешних и внутренних обстоятельств:

А) внешние обстоятельства: изменения в бюджетно-налоговой системе страны, нормативные акты, регулирующие пропорции и размер оплаты труда в региональном, профессиональном, внутриорганизационном плане, имеющие следствием изменение финансового обеспечения государственных вузов и изменение структуры финансовых потоков; демографическая ситуация в силу изменения потенциального количества студентов; государственная политика в сфере образования, ведущая к перераспределению контингента выпускников школ между разными уровнями и направлениями образования; доходы населения (в части привлечения студентов на платные формы обучения); нормотворческая деятельность государства (Минобрнауки) в области регулирования платы за образование; изменения трудового законодательства и норм, влияющих на оплату труда работников вузов; место расположения вуза;

Б) внутренние обстоятельства. Особенностью действия внутренних факторов в государственном вузе, в отличие от бизнес-компании, является то, что они в большей степени являются производными от внешних факторов:

1) репутация образовательного учреждения. На протяжении многих лет репутация отечественных образовательных учреждений формировалась и поддерживалась государством в соответствии с их статусом (столичные, региональные образовательные учреждения) путем соответствующего финансирования и кадровой политики. Занимаемое ранее место в отечественной системе образования с соответствующим финансированием позволило им относительно более успешно привлекать дополнительные финансовые ресурсы (в том числе из бюджета) для укрепления своих позиций. Местоположение таких вузов (столица, региональные центры) увеличивает их популярность за счет лучших возможностей трудоустройства. На репутацию образовательного

учреждения оказывает влияние включение его в различные рейтинги. Не обсуждая здесь принципы составления этих рейтингов, отметим, что значительное число факторов, позволяющих занять хорошее место в рейтингах, определяется научной деятельностью образовательной организации, а не образовательной. Без сомнений, в связи с этим во всех рейтингах российских вузов на первом месте будет МГУ. Для многих потенциальных студентов зависимость между хорошей репутацией вуза и его привлекательностью не прямолинейна. В престижные вузы сложнее поступить, труднее и дороже учиться. Популярностью среди абитуриентов могут пользоваться учебные заведения с низким проходным баллом, невысокими требованиями в процессе обучения, большим количеством бюджетных мест при невысоком конкурсе и прочими подобными характеристиками, которые рассматриваются потенциальными студентами как преимущества вуза. Тем не менее повышение репутации вуза как образовательного учреждения, дающего престижное (высококачественное) образование, формирование и продвижение его бренда – важный фактор привлечения финансовых ресурсов (как из бюджетных, так и из внебюджетных источников);

2) перспективы образовательного учреждения в той степени, в какой они могут определяться вузом самостоятельно. Работа в этом направлении должна осуществляться как путем сбора аналитики по трендовому развитию (динамика количества студентов, оценка своих позиций в ряду вузов-конкурентов), так и путем использования активных маркетинговых стратегий и позиционирования вуза в качестве привлекательного для обучения и последующего трудоустройства. В перспективных планах требуется выделить направления и формы обучения, которые в прогнозируемом периоде привлекут относительно большие финансовые потоки;

3) качество управления.

Необходимо учитывать два взаимосвязанных направления управления: управление финансовыми потоками и управление коллективом. Организация финансового менеджмента должна включать механизм учета (согласования) финансовых интересов различных групп и инструменты противодействия информационной асимметрии.

8.2. Государственное задание на оказание государственных услуг (работ) высшего учебного заведения

Одним из новых инструментов, введенных в механизм финансового обеспечения государственных (муниципальных) услуг, является государственное (муниципальное) задание, применение которого предполагает повышение эффективности управления производством и потреблением государственных (муниципальных) услуг; повышение обоснованности бюджетных ассигнований на финансовое обеспечение государственных (муниципальных) учреждений; обеспечение соответствия между объемом бюджетных средств, предоставляемых государственным (муниципальным) учреждениям, и объемом и качеством оказанных ими государственных (муниципальных) услуг.

Государственное задание – это ключевой управленческий инструмент Минобрнауки России как федерального органа исполнительной власти, исполняющего функции и полномочия учредителя подведомственных образовательных организаций, обеспечивающего финансирование их деятельности. В соответствии со ст. 6 Бюджетного кодекса Российской Федерации, государственное задание – документ, устанавливающий требования к составу, качеству и (или) объему (содержанию), условиям, порядку и результатам оказания государственных услуг (выполнения работ).

Государственное задание формируется на основе утвержденного ведомственного перечня государственных услуг и работ, оказываемых (выполняемых) федеральными государственными учреждениями в

качестве основных видов деятельности (далее – ведомственный перечень). Ведомственный перечень, в свою очередь, разрабатывается на основе базовых (отраслевых) перечней государственных и муниципальных услуг и работ, утвержденных федеральными органами исполнительной власти.

Правила формирования и ведения базовых (отраслевых) и ведомственных перечней утверждаются Постановлением Правительства Российской Федерации от 26.02.2014 № 151. В соответствии с данным постановлением информация по каждой государственной (муниципальной) услуге или работе образует реестровую запись, которой присваивается уникальный номер.

Порядок формирования (изменения) реестровых записей при формировании и ведении базовых (отраслевых) перечней государственных и муниципальных услуг и работ утвержден приказом Минфина России от 28.05.2014 № 42н. В соответствии с данным приказом реестровые записи формируются в электронной форме в государственной интегрированной информационной системе управления общественными финансами «Электронный бюджет».

Таким образом, и базовые (отраслевые), и ведомственные перечни государственных услуг формируются в электронном виде в системе «Электронный бюджет». Порядок формирования государственного задания в отношении федеральных государственных учреждений и финансового обеспечения выполнения государственного задания утвержден Постановлением Правительства Российской Федерации от 26.06.2015 № 640, установившим новое Положение о формировании государственного задания на оказание государственных услуг (выполнение работ). Постановление устанавливает новую форму государственного задания и форму отчета о выполнении государственного задания.

Новая форма государственного задания включает:

- 1) наименование государственной услуги (работы);
- 2) показатели объема и качества услуг;

3) информацию об уникальной реестровой записи по каждой услуге;
4) показатели, характеризующие содержание и условия (формы) оказания государственной услуги (работы);

5) показатели объема необходимо указывать не только для государственных услуг, но и для государственных работ.

Государственное задание считается выполненным, если добавлена возможность допустимых отклонений (в %) от установленных показателей объема и качества, находящихся в пределах Перечня показателей качества государственных услуг, оказываемых подведомственными Минобрнауки России федеральными государственными учреждениями.

Показатели качества государственных услуг высшего образования включают следующие показатели:

1) средний балл по итогам зачисления студентов на направление подготовки (специальность) высшего профессионального образования с учетом формы обучения. Единица измерения – балл;

2) проходной балл по итогам зачисления студентов на направление подготовки (специальность) высшего профессионального образования с учетом формы обучения. Единица измерения – балл;

3) удельный вес численности выпускников по направлениям подготовки (специальностям) высшего профессионального образования, трудоустроившихся после окончания обучения. Единица измерения – проценты;

4) удельный вес численности выпускников по направлениям подготовки (специальностям) высшего профессионального образования, трудоустроившихся и работающих по специальности в течение не менее трех лет после окончания обучения. Единица измерения – проценты.

Применительно к услугам высшего образования объем оказания государственных услуг определяется количеством обучающихся (чел). Поскольку от показателя объема оказания государственных услуг зависит финансовое обеспечение выполнения вузом государственного задания,

вопрос методологии расчета количества обучающихся становится актуальным. Сложность расчета показателя объема государственных услуг высшего образования связана с тем, что учебный процесс не совпадает по срокам с финансовым годом, а продолжительность подготовки по большинству образовательных программ превышает один год.

Возможны различные подходы к определению объема государственной услуги высшего образования. На основании данных статистической и ведомственной отчетности отчетного и текущего финансового года можно получить численность обучающихся на определенную дату отчетного или текущего финансового года, среднее значение численности обучающихся за несколько лет, а также рассчитать среднегодовую численность обучающихся в отчетном, текущем или очередном финансовом году (прогноз с учетом ожидаемого приема и выпуска).

В настоящее время определение объема оказания государственных услуг высшего образования на очередной финансовый год осуществляется путем расчета среднегодового контингента обучающихся с учетом ожидаемого приема и выпуска обучающихся. На финансовое обеспечение выполнения государственного задания предоставляются субсидии из соответствующего бюджета, рассчитанные на основе показателей объема государственных услуг (выполнения работ) в соответствии с государственным заданием и с учетом нормативных затрат на оказание государственных услуг (выполнение работ) и нормативных затрат на содержание имущества федерального бюджетного или автономного учреждения.

На федеральном уровне порядок определения объема и условия предоставления субсидии на выполнение государственного задания определяется Постановлением Правительства Российской Федерации № 671 «О порядке формирования государственного задания в отношении федеральных государственных учреждений и финансового обеспечения

выполнения государственного задания». Как в Бюджетном кодексе Российской Федерации, так и в постановлении Правительства Российской Федерации № 671 закреплены положения о том, что объем субсидии на выполнение государственного задания должен быть увязан с объемом оказания государственных услуг (т.е. с показателями государственного задания). Помимо государственных услуг, образовательные учреждения в рамках государственного задания также выполняют работы, связанные с научной деятельностью, экспертизой, проведением общественно значимых мероприятий и др.

Особенностью работ является отсутствие для большинства из них в настоящее время нормативных затрат на единицу работ и формирование их финансового обеспечения в основном проектно-сметным методом. Затраты, рассчитанные в установленном Минобрнауки России порядке, и финансово-экономическое обоснование на выполнение работ включаются в состав субсидии на выполнение государственного задания.

В настоящее время в составе субсидии на выполнение государственного задания содержатся затраты на содержание имущества учреждения, включающие часть затрат на оплату коммунальных услуг и уплату налогов, в качестве объекта налогообложения по которым признается имущество учреждения. В случае если учреждением выполняется несколько государственных услуг и работ, общий объем финансового обеспечения субсидии представляет собой сумму финансового обеспечения субсидии на выполнение государственных услуг, субсидии на выполнение работ и субсидии на содержание имущества учреждения.

Финансовое обеспечение выполнения государственного задания на оказание государственных услуг (выполнение работ) по экономическому содержанию связано с текущими затратами и не охватывает капитальные расходы. Бюджетное финансирование затрат на цели развития осуществляется в форме капитальных вложений в объекты

государственной (муниципальной) собственности (бюджетные инвестиции) и посредством субсидий на иные цели. При этом вузы вправе осуществлять капитальные расходы из средств субсидии на выполнение государственного задания, если это не приведет к невыполнению государственного задания и/или снижению качества оказания государственных услуг (выполнения работ).

8.3. Инвестиции в образовании

Сегодня сфера образования Российской Федерации находится на этапе модернизации, основная цель которой – создание механизма, обеспечивающего устойчивое повышение качества подготовки выпускников на основании международных стандартов. Современный мировой опыт показывает, что в последнее время активно развивается государственно-частное партнерство (далее – ГЧП) в области образования. Государство и бизнес заинтересованы в активном взаимодействии в решении масштабных задач, стоящих сегодня на повестке дня и направленных на решение актуальных социально-экономических проблем.

В современных условиях при формировании и накоплении человеческого капитала важнейшее значение придается образованию. Его уровень определяет интеллектуальный потенциал государства в качестве основной составляющей национального богатства. Более того, эффективное использование накопленного научно-образовательного потенциала является главным условием экономической и социальной стабильности общества.

В настоящее время сфера образования Российской Федерации находится на этапе модернизации, основная цель которой – создание механизма, обеспечивающего устойчивое повышение качества подготовки на основании международных стандартов. В развитых странах частный бизнес исповедует принцип инвестирования в сферу образования.

В России этот принцип отражен в Федеральном законе «Об образовании» и Национальной доктрине образования Российской Федерации. Многие положения этих документов реализуются слишком медленно, так как нехватка бюджетного финансирования и невысокий уровень привлечения внебюджетных источников финансовых средств в значительной степени затрудняют формирование экономических условий для рационального и эффективного развития в сфере высшего образования. Таким образом, эти факторы не позволяют должным образом обеспечить нужное качество в подготовке специалистов, а механизмы, которые созданы для привлечения дополнительных инвестиций, продолжают находиться лишь на стадии формирования.

Исследования, проведенные в области анализа эффективности инвестиций в российское образование, показали, что в нынешних условиях не существует обоснованной оценки эффективности инвестиций, которая смогла бы верифицировать степень их трансформации в результаты подготовки специалистов, востребованных на рынке труда. Таким образом, существует множество проблем, которые требуют комплексного решения в теоретическом и прикладном аспектах.

Анализ литературы и нормативных документов позволил классифицировать подходы, определяющие инвестиции, вложенные в сферу образования. Во-первых, отождествление понятий «инвестиции в сферу образования» и «финансирование государственных и муниципальных образовательных учреждений» из соответствующих бюджетов. Так, в ст. 6 Бюджетного кодекса РФ прописано понятие бюджетных инвестиций. Они трактуются, как средства, которые направлены на создание (увеличение) стоимости государственного (муниципального) имущества непосредственно за счет средств бюджета. Но при рассмотрении бюджетного финансирования в качестве инвестиций не предусмотрено, что инвестор вкладывает средства по собственной инициативе.

Вложения в сферу образования, как и в любую иную, не являются обязанностью инвестора. В отличие от него государственные и муниципальные органы обязаны финансировать соответствующие образовательные учреждения. А бюджетные средства, которые направляются в образовательные учреждения, не могут рассматриваться как источник получения прибыли, так как они решают, прежде всего, общегосударственные социальные задачи. Именно поэтому очень важно различать два понятия – частные и бюджетные инвестиции. Во-вторых, подход к трактовке «инвестиции в сферу образования» базируется на отождествлении инвестиций с покупкой платных образовательных услуг, т.е. инвестициями в сферу образования именуется сумма средств, выплаченная за получение определенных образовательных услуг. В этом подходе смешаны понятия «инвестиции» и «сделка», так как речь идет не об инвестировании средств в сферу образования, а о покупке образовательной услуги.

Следуя логике этого подхода, приобретение телевизора в магазине – это тоже инвестиция. Такая позиция очень близка подходу, согласно которому инвестиции являются вложением в получение образования. Данное понимание инвестиций в образование не всегда можно рассматривать как отдельный источник финансирования в сферу образования. Те средства, которые вложены обучающимся в покупку для себя образовательных услуг, рассматривают как автономные инвестиции, учитывая, что мотивом для принятия решения о вложении средств выступает ожидание получения дохода в будущем.

Получение дохода после того, как будет окончено обучение, опосредуется иными отношениями (как правило, трудовыми или предпринимательскими). Поэтому у работодателя – потребителя услуг, предоставляемых бывшим обучающимся, не возникает обязанности возвращать ему те средства, которые были вложены в получение образования только на том основании, что бывший обучающийся получил

платное образование, возможно, в престижном вузе. Работник или предприниматель получает вознаграждение, которое зависит главным образом от качества исполнения трудовой функции или от эффективности предпринимательской деятельности. Уровень дохода не определяется напрямую суммой средств, вложенных когда-то в свое образование, и зависит от ряда факторов, среди которых: способности к трудовой или предпринимательской деятельности, личностные качества, уровень неформальных связей, наличие первоначального капитала и т.д.

Как считал Г. Беккер, доказавший экономическую целесообразность и необходимость капиталовложений, как государственных, так и частных, в «человеческий фактор», крупные вложения в подготовку будущих специалистов, в рабочих, в медицинское обслуживание, в особенности детское, в социальные программы, направленные на сохранение, поддержку и расширенное воспроизводство кадров, равноценны крупным инвестициям в создание или приобретение новых машин, оборудования и технологии, оборачиваясь в будущем такими же, если не большими, прибылями. При этом зависимость между объемом вложенных обучающимся в свое образование денежных средств и размером получаемого им в дальнейшем дохода, безусловно, существует, но она не может, на наш взгляд, характеризоваться в категориях «инвестиции – инвестиционный доход».

Имеется еще один существенный аспект, требующий уточнения дефиниции «инвестиции в образование». Данный аспект основывается на расширительной трактовке термина «инвестиции». В этом случае объектом инвестирования становятся все потенциальные и реальные покупатели образовательных услуг (учащиеся средних учебных заведений, работники компаний, жители мегаполиса и т.д.). Логическим следствием данного подхода становится причисление к инвестициям в образование разнородных экономических ресурсов: бюджетное финансирование,

гранты, стипендии, финансирование банковской ставки согласно образовательным кредитам, благотворительная помощь.

К инвестициям в образование допускается отнести денежные средства муниципальных и городских органов, учреждений и жителей по повышению эффективности образовательной среды и системы образования в регионе в целом. В зависимости от степени участия инвестора в инвестиционном процессе инвестиции классифицируют на прямые и косвенные (портфельные).

Прямые подразумевают содействие инвестора в подборе объекта инвестирования и в деятельности получателя инвестиций. А не прямые инвестиции осуществляются посредством экономических или инвестиционных посредников, т.е. банков, инвестиционных фондов, финансовых корпораций. Таким образом, они размещают инвестиционные ресурсы по своему усмотрению, предоставляя инвестору оговоренную долю дохода с данных средств либо посредством передачи инвестору ценных бумаг, которые обеспечивают последнему получение дохода. Ряд источников по теории инвестиций акцентирует внимание на инвестициях в ссудной форме, которые направляются в форме займов и кредитов на те или иные инвестиционные цели.

Необходимо отметить, что при инвестировании в обязательном порядке происходит передача полномочий управления собственностью другому лицу, который считается инициатором инвестирования. Юридически это независимый, самостоятельный от инвестора субъект, например, акционерское общество по отношению к акционеру, застройщик – инициатор долевого строительства – по отношению к участнику долевого строительства.

Капиталовложения в сферу образования учитываются в качестве первоначальной стадии возникновения взаимоотношений инвестора с лицом, организующим предоставление коммерческих образовательных услуг. Подобная взаимосвязь подразумевает увеличение размера

имущественных прав вкладчика и приобретение им доходов. Наличие такой взаимосвязи является следствием независимости инвестора в принятии решения о вложении денег в соответствующее направление развития сферы образования.

За получателем вложений – субъектом, который предоставляет коммерческие образовательные услуги, – обязательно сохраняется возможность отклонения в принятии инвестиций. Инвестиция предполагает отсутствие какого-либо принуждения, равенство прав инвестора и того, кто станет извлекать выгоду из инвестиции. Указанное условие верно и для случаев, когда результатом вложения средств выступает создание (учреждение) субъекта, предоставляющего платные образовательные услуги. Возникновение между инвестором и получателем инвестиций договорной связи знаменует собой завершение процесса инвестирования средств в предоставление платных образовательных услуг.

Принимая во внимание вышеописанное, можно сделать заключение, что частные инвестиции в российское образование необходимо формулировать как денежные средства, а также иное имущество, услуги или активы, которые обладают денежной оценкой и вкладываются юридическими либо физическими лицами. Они никак не связаны с государственными или муниципальными объектами образования, предоставляющими коммерческие образовательные услуги. Взаимоотношения, сопряженные с инвестициями в сферу образования, необходимо охарактеризовать как инвестиционные отношения.

Основная задача инвестора, который вносит собственные ресурсы в создание коммерческих образовательных услуг, – приобретение доходов. Он может не являться профессионалом либо носителем высококласных познаний и навыков в сфере образования. Инвестор обязан быть в первую очередь профессионалом в области инвестирования. Но если вкладчик, который станет инвестировать ресурсы в образование, считается профессионалом в той сфере, для которой готовят кадры, в таком случае

он способен придать данному процессу собственную оценку его содержания в контексте профессиональности. Эти категории не могут оцениваться в денежном выражении и не могут рассматриваться как вложения, однако инвестор способен поставить вопрос о максимизации получаемой им части доходов при условии добавления в инвестиции денежных средств индивидуального участия в деятельности субъекта, предоставляющего коммерческие образовательные услуги. Недостаток знаний, умений, опыта работы в сфере образования не может быть препятствием для инвестирования средств.

Взаимоотношения, которые складываются между инвестором и получателем инвестиций, оформляются соглашением, предполагающим обязательства инвестора предоставить конкретное имущество указанному субъекту в собственность (либо в хозяйственное ведение). Субъект, который предоставляет коммерческие образовательные услуги, берет на себя полную обязанность вернуть инвестиции в течение срока окупаемости и гарантировать приобретение инвестором дохода. Данная сделка именуется инвестиционным соглашением. Она подразумевает точное описание инвестируемого имущества (структура, состав), фиксацию обязательства инвестора передать инвестиции получателю и прямые обязанности получателя применять вклады в надлежащих целях, сопряженных с системой предоставления коммерческих образовательных услуг, а также вернуть инвестору вложенные ресурсы и доход в определенный период. Помимо этого, немаловажно упорядочить проблемы, которые сопряжены с ролью инвестора в деятельности получателя инвестиций, проблемы контроля за внедрением данных средств, гарантий возврата, извлечения доходов, а также полномочия получателя инвестиций.

Получатели инвестиций в сфере образования – это государственные и муниципальные учреждения образования и индивидуальные предприниматели. В настоящее время система российского образования –

это комплекс муниципальных и городских органов высшего, среднего и начального профессионального образования, дошкольных, общеобразовательных и других учреждений, которые выполняют различные образовательные проекты.

Частные вложения в муниципальные и городские образовательные институты неосуществимы в силу особенностей организационно-правовых форм, предполагающих особый порядок применения общегосударственной и муниципальной собственности. Данный порядок не предусматривает варианты возврата и приращения вложенных денег, потому что любые активы, которые переданы учреждению в форме муниципальной или федеральной собственности, становятся тем имуществом, которое будет принадлежать либо государству, либо муниципальному образованию.

Государственные и муниципальные учреждения, которые осуществляют платные образовательные услуги, не могут выступать эмитентами акций и иных ценных бумаг и привлекать инвестиции на фондовом рынке.

В данный момент времени большое распространение приобрели контракты о совместной деятельности, которые заключаются между муниципальными и государственными образовательными учреждениями, с одной стороны, и с иной – другими физическими и юридическими лицами. Подобная деятельность никак не подразумевает юридически оформленной передачи собственности в управление образовательных учреждений и возвращение данного имущества спустя установленный период времени. В соглашениях о совместной деятельности идет речь о сочетании усилий по строительству какого-либо объекта и получении долей в указанном объекте каждым участником совместной деятельности.

Таким образом, применительно к физическим и юридическим лицам речь фактически идет о трансформации в ходе совместной деятельности одного вида имущества в другое, им же принадлежащее. На основе

вышесказанного можно заключить, что сфера образовательной деятельности, в которую инвестор может вложить свои средства, существенно ограничена и представлена следующими субъектами:

- 1) негосударственные образовательные организации;
- 2) физические лица, предоставляющие образовательные услуги.

В соответствии с Законом РФ «Об образовании» негосударственные образовательные учреждения могут создаваться в организационно-правовых формах, которые предусмотрены Гражданским кодексом для некоммерческих учреждений.

Таким образом, образовательная организация никак не может выражать в качестве собственной миссии приобретение выгоды и не способна распределять доход среди соучредителей. Более того, всевозможные инвестиции в деятельность некоммерческой образовательной организации не могут преследовать в качестве легальной миссии приобретение ими прибыли непосредственно в силу некоммерческого характера деятельности учреждения.

В хозяйственных обществах инвестор способен, оставаясь учредителем – владельцем части уставного капитала общества, законно получать доход и принимать участие (не принимать участие) в работе общества. Инвестор, применительно к частному учреждению выступающий в качестве учредителя, имеет основание изымать чрезмерное, неприменяемое либо применяемое не по назначению имущество (п. 2 ст. 296 ГК РФ). Вкладчик, который не принимает участие в деятельности негосударственной образовательной организации, лишен возможности контролировать процесс получения и использования доходов той организации.

В связи с этим инвестиции в негосударственную образовательную организацию должны предполагать участие инвестора в деятельности этой организации, так как некоммерческая организация не может выплачивать инвестору полученную прибыль в конце инвестиционного периода и

обеспечивать контроль возврата инвестиций по стадиям инвестиционного цикла в силу специфики образовательной деятельности. Вложения в деятельность негосударственной образовательной организации объективно считаются инвестициями, так как у негосударственной образовательной организации возникает и постоянно генерируется доход за счет предоставления коммерческих образовательных услуг. А значит, то положение, что содержится в собственной миссии организации, – извлечение выгоды – обязано, согласно закону, характеризоваться по-иному, что порождает применение к данному явлению общепризнанных мерок, не соответствующих фактическому содержанию регулируемого взаимоотношения.

Что касается инвестирования в деятельность физических лиц, здесь вероятны договорные взаимоотношения, которые будут подразумевать передачу физическому лицу имущества в качестве вложений в предоставление коммерческих образовательных услуг и возвращение данного имущества инвестору с конкретной прибылью, однако данные вложения и доходы от них будут небольшими. Таким образом, возможности частных инвестиций в сфере образования весьма ограничены.

Итак, можно заключить:

1) частные инвестиции в образование отличаются от иных, схожих с ними взаимоотношений, по признаку «цель инвестирования» – предстоящее извлечение дохода, подразумевающее передачу финансовых ресурсов (наличных средств, собственности, обладающей денежной оценкой) получателю на базе заключенного договора;

2) частные инвестиции подразумевают также присутствие субъектов, предоставляющих платные образовательные услуги. К ним принадлежат негосударственные образовательные организации, а кроме того, физические лица, предоставляющие платные образовательные услуги;

3) получателями частных инвестиций никак не могут выступать государственные и муниципальные образовательные организации в силу своего статуса. Весьма сложным является оформление частных инвестиций, которые по действующему законодательству не должны осуществляться с целью получения дохода и рассредоточиваться среди участников. Юридически никак не ограничено инвестирование в предоставление коммерческих образовательных услуг физическими лицами, однако данный рынок первоначально ограничен согласно собственному объему. Перспективным с точки зрения частного инвестирования считается формирование и усовершенствование организационно-правовой формы автономных учреждений;

4) эффективным направлением частных инвестиций выступает рынок дополнительного профессионального образования (переподготовка, стажировка, повышение квалификации), так как для его развития необходимо легализовать образовательные подразделения коммерческих организаций (корпоративные университеты, учебные центры), предоставляющие платные образовательные услуги.

8.4. Государственные инвестиции в образование

Современный отечественный и мировой опыт доказывают, что в последнее время активно развивается государственно-частное партнерство (ГЧП) в области образования. Это доказывает то, что государство и бизнес заинтересованы в активном взаимодействии в решении масштабных задач, стоящих сегодня на повестке дня и направленных на решение актуальных социально-экономических проблем.

Главные инвестиции в сферу образования:

- 1) финансовые вложения в виде пожертвований;
- 2) фонды выпускников, предназначенные для развития учебного заведения;
- 3) грантовые образовательные программы;

- 4) прямые социальные инвестиции, направленные на совершенствование либо трансформацию рынка труда в целом или локально;
- 5) софинансирование общих проектов на базе обоюдной выгоды;
- 6) лоббирование интересов учебного заведения, проведение общих акций и мероприятий;
- 7) безвозмездное предоставление товаров и услуг учебному заведению.

Передовым и перспективным направлением государственно-частного партнерства считаются гранты и грантовые программы в виде бесплатного финансирования определенных направлений деятельности: академических курсов и программ, событий, научной деятельности, планов, стипендиальных программ и др. Очень активную деятельность проводят в данном направлении благотворительные фонды. Все это увеличивает доступность образования, содействует его модернизации, дает новые возможности для претендентов.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

ТЕМА 1. ФИНАНСЫ И ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ.

- 1) История развития финансов в России
- 2) История развития финансов за рубежом
- 3) Признаки и функции финансов в Российской Федерации
- 4) Субъекты управления финансами в Российской Федерации
- 5) Объекты управления финансами в Российской Федерации
- 6) Финансовый рынок: определение, инструменты, общая структура
- 7) Валютный рынок
- 8) Рынок золота
- 9) Страховой рынок.
- 10) Рынок ценных бумаг.
- 11) Финансовый механизм в Российской Федерации

ТЕМА 2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА И БЕЗОПАСНОСТЬ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

- 12) Экономическая политика государства
- 13) Экономическая безопасность Российской Федерации
- 14) Коррупция: виды, причины
- 15) Коррупционные схемы
- 16) Главное управление экономической безопасности и противодействия коррупции: история и функции
- 17) Экономические преступления (примеры)
- 18) Цифровая экономика: понятие, преимущества и недостатки

ТЕМА 3. ФИНАНСОВАЯ И ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

- 19) Финансовая политика государства
- 20) Денежно-кредитная политика государства
- 21) Международные финансы

ТЕМА 4. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

- 22) Деньги: понятие, функции
- 23) Виды денег в Российской Федерации
- 24) Денежные реформы в России
- 25) Криптовалюта: понятия, признаки
- 26) Виды криптовалют
- 27) Законодательное регулирование криптовалюты в России
- 28) Блокчейн: понятие, сферы использования
- 29) Цифровой рубль
- 30) Денежное обращение в Российской Федерации
- 31) Денежная система в Российской Федерации
- 32) Инфляция: сущность, причины возникновения, последствия
- 33) Виды инфляции
- 34) Методы борьбы с инфляцией
- 35) Закон денежного обращения

ТЕМА 5. БЮДЖЕТ И БЮДЖЕТНАЯ СИСТЕМА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

- 36) Сущность и функции бюджета
- 37) Бюджетная система Российской Федерации
- 38) Участники бюджетного процесса
- 39) Бюджетный дефицит и методы его финансирования
- 40) Доходная часть бюджета: структура
- 41) Расходная часть бюджета: структура
- 42) Федеральный бюджет текущего периода: основные цифры

ТЕМА 6. КРЕДИТ И КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

- 43) Принципы и функции кредита
- 44) Структура кредитной системы Российской Федерации
- 45) Процент по кредиту, его функции в экономике

- 46) Факторы, влияющие на величину процентной ставки по кредиту
- 47) Формы и виды кредита
- 48) Понятие и классификация банковских кредитов
- 49) Банковское кредитование в РФ: современное состояние и тенденции развития

ТЕМА 7. ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ

- 50) Понятие финансовой политики организации
- 51) Инвестиционная политика организации
- 52) Дивидендная политика организации
- 53) Оборотный капитал организации: понятие, структура
- 54) Внеоборотный капитал организации: понятие, структура
- 55) Выручка и прибыль организации
- 56) Издержки, расходы и затраты

ТЕМА 8. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ В ОБРАЗОВАНИИ 232

- 57) Понятие финансового менеджмента
- 58) Особенности финансового менеджмента в высшем учебном заведении
- 59) Государственное задание на оказание государственных услуг (работ) высшего учебного заведения
- 60) Инвестиции и инвестиционная деятельность
- 61) Государственные инвестиции в образование

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Экономическая теория: сб. задач / И.А. Баев, Т.А. Худякова, А.В. Шмидт; М-во образования и науки Рос. Федерации, Федер. агентство по образованию, Юж.-Урал. гос. ун-т, Каф. «Экономика и финансы»
2. Финансы: учебник / Ю. С. Долганова, Н.Ю. Исакова, Н.А. Истомина [и др.] ; под общ. ред. канд. экон. наук, доц. Н.Ю. Исаковой ; Мин-во обр. и науки РФ. — Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2019. — 336 с.
3. Макконел К.Р., Брю С.Л. Экономикс [Электронный ресурс]: учебник / К.Р. Макконел, С.Л. Брю. – Электрон. текстовые данные. – Изд. ИНФРА-М», 2003. – 983 с. Режим доступа: <https://be5.biz/ekonomika/e016/index.html>
4. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник / под ред. Л. И. Юзович, М. С. Марамыгина, Е. Г. Князевой. – Екатеринбург : Изд-во Урал. федер. ун-та, 2019. – 355 с.
5. Финансовый менеджмент в образовательных учреждениях: Учебник / Под ред. О.С. Белокрыловой, В.П. Кузнецовой. – Ростов н/Д.: Изд-во Фонда «Содействие – XXI век», 2020. – 238 с.

Учебное издание

Камнева Виктория Викторовна

Артебякина Ольга Викторовна

ФИНАНСОВЫЙ ПРАКТИКУМ

Учебное пособие

Издательство ЗАО «Библиотека А. Миллера»

454080, г. Челябинск, ул. Свободы, 159

Объем 15,34 усл. печ. л. Подписано в печать 25.08.2024

Тираж 100 экз. Бумага типографская

Формат 60x 84 1/16. Заказ № 353.

Отпечатано с готового оригинал-макета в типографии ЮУрГГПУ

454080, г. Челябинск, пр. Ленина, 69