

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ
БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

«ВЯТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Факультет экономики и менеджмента

Кафедра финансов и экономической безопасности

Е. В. КАРАНИНА, А. В. ЕВСТРАТОВА

**ФИНАНСЫ,
ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ
И КРЕДИТ**

Учебник

Киров

2016

ББК У261(07)

К212

Рекомендовано к изданию методическим советом
факультета экономики и менеджмента ВятГУ

Допущено редакционно-издательской комиссией методического совета ВятГУ в качестве учебника для учащихся старших классов общеобразовательных школ и общеобразовательных учебных заведений с углубленным изучением отдельных предметов, студентов средних специальных учебных заведений направления 38.00.00 «Экономика и управление»

Рецензенты:

доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой
«Финансы и кредит» ФГБОУ ВПО «Поволжский государственный
университет сервиса» В. В. Янов;

руководитель территориального управления Федеральной службы
финансово-бюджетного надзора в Кировской области Э. И. Макаров

Каранина, Е. В.

К212 Финансы, денежное обращение и кредит: учебник / Е. В. Каранина, А. В. Евстратова. – Киров: ВятГУ, 2016. – 215 с.

ББК У261(07)

Учебник подготовлен в рамках Гранта министерства финансов Кировской области по реализации программы мероприятий по повышению финансовой грамотности населения и развитию финансового образования на территории Кировской области.

Учебник предназначен для учащихся старших классов общеобразовательных школ и общеобразовательных учебных заведений с углубленным изучением отдельных предметов, а также для студентов средних специальных учебных заведений (экономических и смежных специальностей).

В учебнике изложены основы финансов и российской финансовой системы, бюджетной и банковской систем, валютной системы и основы международных финансов.

Авторская редакция

Тех. редактор Е. О. Гладких

ISBN 978-5-98228-087-9

© ВятГУ, 2016

СОДЕРЖАНИЕ

ГЛАВА 1. ДЕНЬГИ И ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ	5
1.1. Сущность и функции денег	5
1.2. Виды денег.....	9
1.3. Понятие денежного обращения, его основные характеристики. Закон денежного обращения	16
1.4. Формы организации безналичных расчетов.....	27
1.5. Денежная система государства	35
1.6. Денежная система Российской Федерации.....	41
1.7. Инфляция и ее виды	45
Практическая работа № 1 «Расчет характеристик денежного обращения России».....	52
ГЛАВА 2. ФИНАНСЫ И ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА	54
2.1. Сущность финансов и финансовая система государства	54
2.1.1. Сущность финансов, их основные функции и роль в экономике.....	54
2.1.2. Понятие и структура финансовой системы государства	59
2.1.3. Финансовая политика государства. Финансовый механизм	62
2.1.4. Факторы стабильности финансовой системы.....	66
2.1.5. Финансовый контроль	70
2.2. Бюджет и бюджетная система.....	77
2.2.1. Бюджетная система и бюджетное устройство.....	77
2.2.2. Государственный бюджет, его сущность и роль в социально-экономических процессах.....	82
2.2.3. Доходы и расходы государственного бюджета.....	84
2.2.4. Дефицит и профицит бюджета	93
2.2.5. Бюджетный процесс в РФ	97
2.2.6. Государственный долг.....	104
Практическая работа № 2 «Расчет структуры бюджета субъекта РФ»	109
2.3. Внебюджетные фонды	112
2.3.1. Понятие, назначение и виды внебюджетных фондов.....	112
2.3.2. Пенсионный фонд РФ	115

2.3.3. Фонд социального страхования РФ	120
2.3.4. Фонды обязательного медицинского страхования населения	123
Практическая работа № 3 «Расчет отчислений во внебюджетные фонды»	127
2.4. Финансы предприятий	130
2.4.1. Предприятие и его организационно-правовые формы	130
2.4.2. Содержание и организация финансов предприятий	135
2.4.3. Финансовые ресурсы предприятия	138
2.4.4. Основной капитал предприятия и источники финансирования капитальных вложений	142
2.4.5. Оборотный капитал предприятия. Определение потребности в оборотном капитале	149
2.4.6. Сущность и классификация затрат предприятия	156
2.4.7. Финансовые результаты деятельности предприятия	159
2.4.8. Финансовое планирование на предприятии	163
2.5. Финансы домашних хозяйств	172
2.5.1. Экономическая сущность финансов домашних хозяйств, их место и роль в финансовой системе страны	172
2.5.2. Финансовые ресурсы домашних хозяйств. Доходы и расходы домашнего хозяйства	175
ГЛАВА 3. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСЫ	182
3.1. Сущность и основные элементы международных финансов	182
3.2. Виды и характеристика международных финансовых операций	187
3.3. Валютная система государства	189
3.4. Валютный курс	191
3.5. Платежный баланс государства: понятие, структура	193
3.6. Международные кредиты: характеристика их видов	199
3.7. Общая характеристика международных финансовых институтов	206
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	210

ГЛАВА 1. ДЕНЬГИ И ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ

1.1. Сущность и функции денег

Каждый из нас не только знает термин «деньги», но и практически ежедневного деньгами пользуется. Современному человеку сложно представить, что когда-то человечество могло обходиться без них. При всем при этом обыденное понимание денег является очень узким: под ними мы понимаем денежные купюры и монеты, находящиеся в кошельках и использующиеся для оплаты товаров и услуг. На самом деле категория «деньги» гораздо более сложна и многогранна.



Деньги представляют собой специфический товар, обладающий абсолютной ликвидностью и выступающий всеобщим универсальным эквивалентом стоимости всех иных товаров и услуг.

Деньги рассматривают как специфический товар. Любой товар приобретается с тем, чтобы использовать его для удовлетворения потребностей человека. Деньги же используются исключительно для приобретения иных товаров и услуг и сами по себе (в отсутствие благ, на которые их можно обменять) никакой ценности для человека не представляют.

Деньги – это товар абсолютно ликвидный.

Термин «ликвидность» применительно к какому-либо товару (активу) означает скорость обращения данного товара (актива) в денежный эквивалент. То есть, чтобы сделать вывод о степени ликвидности конкретного актива, нужно ответить на вопрос: много ли времени потребуется для продажи данного актива (в сравнении с иными активами).

Давайте подумаем, что является более ликвидным: здание или промышленный станок.

Чтобы реализовать любой из этих активов нам придется донести информацию об их продаже до потребителя. Затем последует процесс торга и, как правило, чем выше стоимость актива, тем более длительным будет процесс переговоров. Кроме того, при продаже здания,

являющегося, согласно российскому законодательству, объектом недвижимости, необходимо соблюдать определенные процедуры (зарегистрировать договор в Регистрационной палате).

Таким образом, очевидно, что скорость обращения в деньги станка и здания будет различной, а значит, ликвидность станка выше, чем ликвидность здания. При этом, очевидно, что ликвидность денег будет абсолютной, т.к. они уже являются деньгами.

Кроме того, деньги являются всеобщим универсальным эквивалентом стоимости всех иных товаров и услуг. Это значит, что ценность любого товара в процессе обмена можно выразить в денежной форме. Именно это свойство денег определяет их значимость в процессе всемирного товарооборота и развитии экономики отдельно взятой страны.

Сущность денег наиболее полно проявляется через их *функции*. Традиционно выделяют 5 основных функций денег (рис. 1.1.).



Рис. 1.1. Функции денег

Функция денег как меры стоимости

Заключается в установлении цен на конкретные товары, т.е. оценке стоимости товара посредством ценообразования. Цены позволяют соизмерять стоимость отдельных товаров, относящихся к различным товарным группам и удовлетворяющих разные потребности. Иными словами, посредством цен можно выразить стоимость одного товара через стоимость любого другого (рис. 1.2.).



Рис. 1.2. Реализация функции денег как меры стоимости

Функция денег как меры обращения

Выражение стоимости товаров и услуг посредством установления их денежного эквивалента происходит, как правило, еще до реализации непосредственного обмена ими. Мерой обращения деньги становятся только в момент оплаты товара или услуги, когда происходит обмен товара на деньги.

Отметим, что данная функция не обязательно реализуется, когда товар оплачивается денежными купюрами или монетами. Он может быть оплачен посредством дебетовой банковской карты, с использованием чеков или другим способом.



Функция денег как средства платежа

С развитием товарно-денежных отношений и появлением кредита момент непосредственной оплаты товаров не всегда стал совпадать с моментом их передачи покупателю. Этому активно способствует использование кредитных пластиковых карточек и других электронных инструментов расчетов, которые позволяют расплачиваться путем перечисления средств с банковского счета покупателя на банковский счет продавца. Кроме того, функция денег как средства платежа реализуется путем предоставления кредитов и займов. В этом случае помимо возврата суммы долга заемщик вынужден оплачивать проценты, которые представляют собой стоимость кредита (займа) за время пользования им.



Функция мировых денег

Использование денег в системе международных расчетов, т.е. в обороте между отдельными государствами есть выражение функции мировых денег. Значение данной функции определяется тем, что мировые деньги обслуживают международные экономические отношения.

Функция денег как средства накопления

В данном случае деньги используются для образования резерва покупательного и (или) платежного средства. Так, предприятие для приобретения дорогостоящего средства труда вынуждено в течение определенного времени накапливать денежные средства, т.е. временно изымать их из оборота. То же самое делают и отдельные граждане, открывая сберегательные счета в банках или храня деньги в домашнем сейфе. В масштабе государства деньги, выполняющие функцию накопления, участвуют в процессе формирования, распределения и перераспределения национального дохода.

На разных этапах исторического развития деньги не всегда выполняли все пять функций. Изначально, развитие получили функции меры стоимости и средства обращения. С развитием мировой торговли возросла роль функции мировых денег, которая и в настоящее время велика. Сегодня мы наблюдаем за тем, что с ростом объемов безналичных расчетов функция средства обращения уступает место функции средства платежа. Таким образом, состав функций, а также их значимость на том или ином этапе развития не одинаковы и зависят от развитости международных торговых отношений, господствующих форм торговли и видов расчетов.

Вопросы для самоконтроля:

1. Дайте определение понятию «деньги».
2. Назовите основные функции денег.
3. В чем разница между функциями денег как средства обращения и средства платежа?
4. Поясните роль функции накопления.
5. Поясните, почему в настоящее время возрастает роль функции денег как средства платежа?

Самостоятельная работа

Подготовьте сообщение об истории возникновения денег. Какие товары в разное время и в разных странах выполняли роль денег?

1.2. Виды денег

Деньги представляют собой не статичную, а постоянно развивающуюся категорию. Со времени своего возникновения деньги претерпели значительные изменения, проявившиеся в первую очередь в изменении их видов.

Общепринятая видовая классификация денег представлена на рис. 1.3.



Рис. 1.3. Видовая классификация денег

Полноценными считаются деньги, номинальная и реальная стоимость которых совпадают. К ним относятся золотые и серебряные монеты (сюда же можно отнести и медные монеты).

Номинальная стоимость – это стоимость, указанная на аверсе (лицевой стороне) монеты.

Реальная стоимость – это стоимость металла, затраченного на изготовление монеты.

Первые монеты появились около 685 г. до н.э. в малоазийском государстве Лидия. Изготовлены они были из **электрума** – сплава серебра и золота. В Киевской Руси первые монеты датируются IX – X вв. Это были золотые монеты – «златники» и серебряные – «серебряники» (в них часто добавляли медь и свинец).

Причинами перехода к металлическому обороту и, прежде всего, к золотому стали **особенности благородного металла**, что делало его наиболее пригодным для исполнения функции денег, а именно:

- однородность по качеству;
- разделяемость и объединяемость без утраты свойств;
- портативность (в небольшом количестве металла концентрируется достаточно большая стоимость);
- сохранность;
- сложность добычи и переработки.

Наиболее удобной для оборота оказалась круглая форма монеты, лицевая сторона которой называлась **аверс**, оборотная – **реверс**, а ребро – **обрез (гурт)**. С целью исключить порчу монеты, гурт традиционно делают нарезным.

Наиболее важной характеристикой полноценных денег является продолжительность их нахождения в обороте за счет:

- 1) свободного размена знаков стоимости на золотые монеты;
- 2) свободной чеканки золотых монет при определенном и неизменном золотом содержании денежной единицы;
- 3) свободного перемещения золота между странами.

В силу своих характеристик монеты долгое время успешно выполняли все функции денег. Однако, ряд объективных причин способствовал вытеснению их неполноценными деньгами или знаками стоимости.

Причины появления неполноценных денег:

- 1) уровень золотодобычи не успевал за производством товаров и услуг, следовательно, не мог полностью обеспечить потребность общества в деньгах;
- 2) золотые монеты не могли обслуживать мелкий оборот;
- 3) золотой оборот не обладал свойствами необходимой экономической эластичности (т.е. не мог быстро расширяться и сужаться);
- 4) золотой стандарт, в целом, не стимулировал рост производства товаров и товарооборота.

Золотой оборот просуществовал до Первой мировой войны, когда страны-участницы для покрытия своих расходов начали осуществлять эмиссию знаков стоимости. Постепенно золото практически полностью исчезло из оборота.

Знаки стоимости (неполноценные деньги) – это деньги, номинальная стоимость которых выше реальной, т.е. стоимости затрачен-

ного на их производство общественного труда. К ним относятся бумажные и кредитные деньги, а также билонные монеты.

Бумажные деньги (казначейские билеты) – это бумажные знаки стоимости, выпускаемые государством (в лице Казначейства или Министерства финансов) для покрытия дефицита бюджета, не разменные на золото и наделенные принудительным курсом.



Рис. 1.4. Государственный казначейский билет СССР 1961 г. номиналом 1 рубль (вышел из оборота в июле 1993 г.)

Для бумажных денег были характерны две особенности.

1. Бумажные деньги не обладали собственной внутренней стоимостью (их номинал многократно превышает стоимость их изготовления). Государство принудительно наделяло казначейский билет определенной стоимостью, которая в свою очередь выражала его покупательную способность в зависимости от количества денег в обращении.

2. Бумажные деньги были неустойчивы по своей природе, то есть постепенно обесценивались. Это вызывалось двумя причинами:

- во-первых, бумажные деньги выпускались для покрытия бюджетного дефицита, то есть без учета потребностей товарооборота в деньгах. Как следствие, количество денег в обороте превышало потребность в них;

- во-вторых, бумажные деньги не разменивались на золото, и поэтому не действовал механизм изъятия излишка бумажных денег из обращения. «Лишние» выпадали из оборота и обесценивались.

Казначейские билеты попадали в оборот только одним способом – переводом со счетов Казначейства на счета бюджетополучателей в рамках финансирования расходных статей бюджета.

Очевидно, что основным недостатком бумажных денег являлось отсутствие связи между их эмиссией и потребностями товарооборота. Данный недостаток значительно менее выражен у кредитных денег,

которые после отмены золотого стандарта получили наибольшее распространение и используются в современном обороте.

Кредитные деньги – это знаки стоимости, возникающие на основе кредитных операций банков и обладающие всеобщей обращаемостью. Они представляют собой обязательства банков.

Если сравнивать кредитные деньги с бумажными деньгами, то можно отметить, что они сходны по своей природе, то есть являются неполноценными деньгами (не обладают собственной внутренней стоимостью), а их покупательная способность определяется представительной стоимостью.

Различия между бумажными и кредитными деньгами состоят в том, что кредитные деньги имеют кредитную природу, а их эмитентом выступает Центральный банк.

Кроме того, бумажные деньги выпускались в порядке безвозвратного финансирования, тогда как кредитные деньги выпускаются на основе кредитных операций и при погашении ссуд возвращаются в банк.

Различно и их обеспечение: бумажные деньги ничем не обеспечены (обладают всеобщей обращаемостью только потому, что узаконены государством); кредитные деньги обеспечены активами банков-эмитентов. При этом характер обеспечения кредитных денег зависит от банковской операции, на основе которой они выпущены. Классические кредитные деньги (банкноты) были обеспечены золотом, то есть свободно обменивались на золото. Деньги, выпущенные в процессе кредитования экономики, обеспечены ссудами предприятий, в процессе кредитования государства – государственным долгом и государственными ценными бумагами.

Различны и закономерности их обращения. Мы уже отметили, что бумажные деньги выпускались без учета потребностей товарооборота и вследствие этого были неустойчивы. Кредитные деньги могут выпускаться как с учетом товарооборота (при кредитовании экономики), так и без учета (при кредитовании государства). Вследствие этого, несмотря на утрату привязки к золоту, кредитные деньги в определенной мере сохранили механизм изъятия из обращения «излишков», что объясняет их большую жизнеспособность по сравнению с бумажными деньгами.

Рассмотрим основные виды кредитных денег.

Банкноты – это кредитные деньги, выпускаемые центральным банком страны, представляющие собой бессрочное долговое обяза-

тельство и обеспеченные общественной гарантией центрального банка. По сути банкноты представляют собой национальные деньги.

Вексель – это письменное безусловное обязательство должника уплатить определенную сумму в установленный срок и в установленном месте. Простой вексель выдается должником, а переводной – выписывается кредитором и направляется должнику для подписи с возвратом кредитору. Вексель может передаваться, для чего на обороте документа предусмотрены передаточные надписи.

Коммерческий вексель выдается под залог товара. Банковский вексель (в России впервые выпущенный Инкомбанком в начале 1992 г.) выдается банком-эмитентом при наличии определенной суммы клиента на депозите. В отличие от коммерческого банковский вексель в своем российском варианте имеет депозитную форму. Это по существу простой вексель, так как выписывается клиентом банка своему поставщику в оплату за товары, но может быть передан третьему лицу. По сути, банковский вексель дает предприятию новое платежное средство, гарантированное банком.

Депозитные деньги – это частные кредитные деньги, связанные с движением средств на текущих счетах, открытых организациями или физическими лицами в кредитных организациях.

В их основе лежит **депозит** – временно свободный денежный капитал, помещенный на текущий счет банка для удобств, связанных с осуществлением расчетов. В современных условиях в качестве носителей депозитных денег могут выступать не только текущие счета, но и срочные и сберегательные вклады. Эта разновидность депозитных денег получила название *квизикредитных*.

Пластиковые карточки (дебетовые и кредитные) – это кредитные деньги, замещающие наличные деньги и чеки, а также позволяющее владельцу получать в банке краткосрочную ссуду.

Пластиковые карточки применяется в розничном торговом обороте и сфере услуг.

Кредитные карточки (англ. card of credit) – платежно-расчетный документ, выдаваемый банками своим вкладчикам для оплаты приобретаемых ими товаров и услуг. Они представляют собой пластиковую карточку с указанием имени владельца, присвоенного ему номера или шифра, содержат образец его подписи и указания срока действия. Современные кредитные карточки выпускаются с запечатанным микропроцессором и имеют большую емкость памяти (до 8000 знаков), поэтому они регистрируют не только все финансовые

операции владельца, но и оперативно вносят изменения о состоянии его счета в банке. Приобретая товар или желая получить наличные деньги, держатель карточки предъявляет ее компьютерному устройству магазина или банку, давая команду о немедленной оплате.

Дебетовые карточки – это платежно-расчетный документ, выдаваемый банками своим вкладчикам для оплаты приобретаемых ими товаров, услуг или для получения наличных денег в банковских автоматах (банкоматах). В отличие от кредитных дебетовые карточки имеют закодированную сумму счета владельца карточки (т.е. вкладчика). Оплата по дебетовым карточкам производится путем прямого списания со счета плательщика денег из суммы, закодированной на магнитной полоске карточки. Поэтому дебетовые карточки не позволяют их владельцам оплачивать покупки при отсутствии денег на их счете в банке.

Электронные деньги – кредитные неразменные деньги на счетах компьютерной памяти банков или иных организаций, которые выполняют функции средства платежа, обращения, накопления и обладают гарантированностью. Основой выпуска в обращение электронных денег являются наличные и безналичные деньги. Электронные деньги связаны с использованием компьютерных сетей и систем хранимой стоимости для передачи и хранения денег. Обращение электронных денег может осуществляться как по правилам, установленным Центральным банком страны, так и по собственным правилам негосударственных платежных систем.

Главное отличие электронных денег – необязательность использования при платеже банковского счета, когда операция осуществляется от плательщика к получателю без участия банка.



Билонная монета – мелкая разменная монета, вычеканенная из низкопробного металла, цена которой (номинальная стоимость) объявлена более высокой, чем ценность содержащего в ней металла (стоимость реальная).

Таким образом, в настоящее время в обороте находятся неполноценные деньги, не обеспеченные золотом, с номинальной стоимостью, превышающей реальную. Бумажные купюры (банкноты), которыми мы привыкли расплачиваться, являются по своей природе кредитными деньгами, которые выпускает в обращение Центральный Банк. Однако, постепенно происходит замена банкнот на депозитные

и электронные деньги, а также пластиковые карточки, которые в последнее время получили в России широчайшее распространение.

Вопросы для самоконтроля:

1. Назовите причину появления неполноценных денег.
2. В чем заключается принципиальная разница между полноценными деньгами и знаками стоимости?
3. В чем основной недостаток бумажных денег?
4. Назовите виды кредитных денег.
5. Чем отличается кредитная карта от дебетовой?
6. Какие виды кредитных денег наиболее распространены в России на сегодняшний день?

Самостоятельная работа

1. Составьте таблицу «Сравнительная характеристика бумажных и кредитных денег» по образцу.

Сравнительный признак	Бумажные деньги	Кредитные Деньги
1. Природа возникновения
2. Эмитент
3.
...

2. Дайте развернутый ответ на вопрос: «Выгодна ли государству замена банкнот электронными деньгами и пластиковыми картами?»

3. Напишите реферат (5-8 страниц формата А4) об истории одного из вида денег, либо конкретной монеты, банкноты, казначейского билета и т.д. Отрадите годы нахождения в обороте, достоинства и недостатки, причины изъятия из оборота.

4. Сделайте картонный макет (с соблюдением и указанием масштаба) казначейского билета СССР или российской банкноты, изъятый из обращения. Подготовьте краткий рассказ.

1.3. Понятие денежного обращения, его основные характеристики. Закон денежного обращения

Обслуживая товарооборот, деньги находятся в постоянном движении, циркулируя между тремя крупными субъектами: государством, отдельными хозяйствующими субъектами и населением.



Денежное обращение (денежный оборот) – это движение денег в наличной и безналичной формах, обслуживающее реализацию товаров, услуг и расчетов в хозяйстве.

Не всякое движение денег можно отнести к денежному обороту, а только такое, в процессе которого денежные знаки переходят от одного субъекта к другому, выполняя, таким образом, функцию средства обращения либо средства платежа.

Таким образом, к денежному обороту не относятся:

- движение денежных средств по разным счетам одного владельца;
- движение денежных средств, в котором они выступают только как счетные единицы, например бухгалтерские проводки по внутрибанковским счетам без отражения их на расчетных счетах клиентов;
- перемещение наличных денег без передачи другому владельцу и т.п.

Для характеристики всей совокупности денежных потоков, представляющих собой стоимость всех товаров, произведенных в обществе, независимо от формы организации оборота применяют понятие «совокупный платежный оборот».

Совокупный платежный оборот представляет собой процесс движения денег (в наличной и безналичной формах) и инструментов денежного рынка, выполняющих функции средства обращения и средства платежа и обслуживающих экономические отношения между отдельными субъектами хозяйственной деятельности.

Структура совокупного платежного оборота представлена на рис. 1.5.

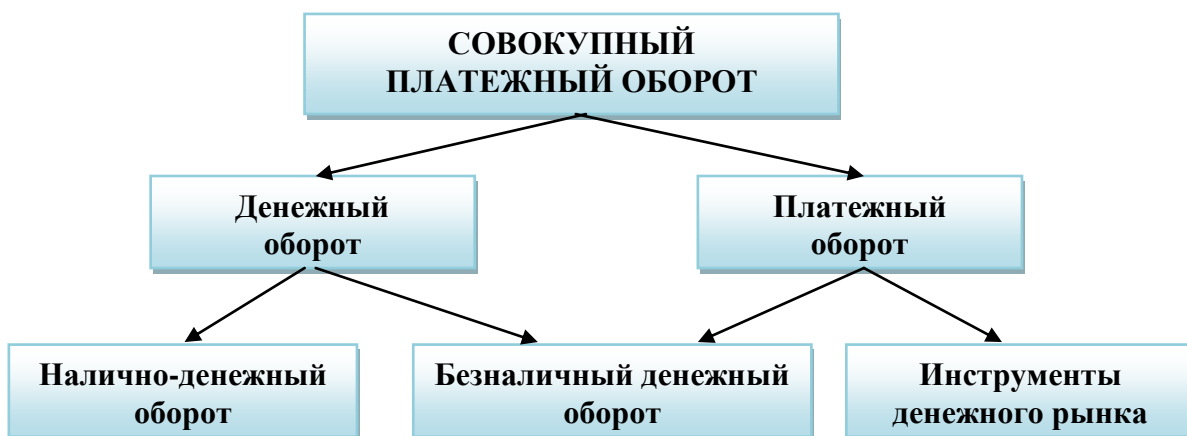


Рис. 1.5. Структура совокупного платежного оборота

Таким образом, понятие «совокупный платежный оборот» является более широким по отношению к понятию «денежный оборот».

В зависимости от формы функционирующих денег, денежный оборот подразделяется на:

- налично-денежный;
- безналичный.

Налично-денежный оборот – это часть денежного оборота, равная сумме всех платежей, совершенных в наличной форме за определенный период времени. Данный оборот в основном связан с поступлением денежных доходов населения и их расходованием.

Безналичный денежный оборот – это сумма платежей за определенный период времени, совершенных без использования наличных денег путем перечисления денежных средств по счетам клиентов в кредитных организациях или взаимных расчетов.

Отметим, что налично-денежный и безналичный обороты тесно взаимосвязаны между собой в силу того, что деньги постоянно переходят из одной формы в другую.

Важнейшим количественным показателем денежного обращения является денежная масса.

Денежная масса – это совокупный объем покупательных и платежных средств, обслуживающих хозяйственный оборот и принадлежащих частным лицам, предприятиям и государству.

Помимо непосредственно денег в денежную массу входят и другие высоколиквидные финансовые активы, которые обращаются в

деньги с минимальными потерями времени и средств. К ним относятся, например, депозитные сертификаты крупных коммерческих банков, краткосрочные казначейские векселя и др. Порядок их отнесения в состав денежной массы зависит от национальных особенностей ее измерения. Таким образом, по своей структуре денежная масса является неоднородным показателем.

Для характеристики структуры денежной массы используются денежные агрегаты – M_0 , M_1 , M_2 , M_3 , M_4 .

Денежный агрегат – это статистический показатель, определяющий объем и структуру денежной массы.

Центральный банк РФ ведет расчеты следующих денежных агрегатов:

- M_0 = наличные деньги в обращении;
- M_1 = M_0 плюс средства на расчетных, текущих и специальных счетах предприятий и организаций, плюс средства страховых компаний, плюс депозиты населения до востребования в Сбербанке и в коммерческих банках;
- M_2 = M_1 плюс срочные вклады населения в Сбербанке;
- M_3 = M_2 плюс сертификаты и облигации госзайма.

Все денежные агрегаты выстраиваются в иерархичную систему: каждый последующий денежный агрегат включает в свой состав предыдущий. Денежные агрегаты отличаются по степени ликвидности, под которой понимается возможность быстрой конвертации актива в наличность без каких-либо потерь его стоимости.

Самой высокой ликвидностью обладает денежный агрегат M_0 (наличные деньги), ликвидность M_1 ниже, чем M_0 , но выше, чем M_2 , поскольку вклады до востребования должны быть возвращены вкладчику по его заявлению, а срочные вклады могут в течение всего срока вклада использоваться банком для своих целей и возвращаются вкладчику по истечении этого срока.

Денежная масса M_2 определяется движением наличных денег и безналичных средств, которые, в свою очередь, находятся в прямой зависимости от сбережений населения и остатков средств на счетах юридических лиц. Отсюда следует, что если процесс роста сбережений населения идет интенсивно, население доверяет банкам и держит свои деньги на их счетах, то Центральный банк имеет большие воз-

возможности увеличить денежную массу. Сбережения населения выполняют как бы функцию обеспечения новых денег.

Рассмотрим динамику денежной массы в Российской Федерации в 2011–2014 гг. (табл. 1.1).

Таблица 1.1

Динамика денежной массы (M2) в Российской Федерации
в 2011–2014 гг., млрд руб.*

Показатели	На 01.01. 2011 г.	На 01.01. 2012 г.	На 01.01. 2013 г.	На 01.01. 2014 г.	На 01.01. 2015 г.	Темп роста, %
Денежная масса всего	20011,9	24483,1	27405,4	31404,7	32110,5	160,46
в том числе:						
наличные деньги (M0)	5062,7	5938,6	6430,1	6985,6	7171,5	141,65
безналичные средства	14 949,1	18544,5	20975,3	24419,0	24939,0	166,83

* По статистическим данным Банка России

Видно, что за период с 2011 по 2014 гг. денежная масса в Российской Федерации увеличилась на 60,46% или в 1,6 раза. При этом величина наличных денег (агрегата M0) увеличилась на 41,65%, величина безналичных средств – на 66,83%. Таким образом, сумма безналичных средств растет более быстрыми темпами, чем сумма наличных денег.

Рассмотрим структуру денежной массы РФ за тот же период (рис. 1.6).

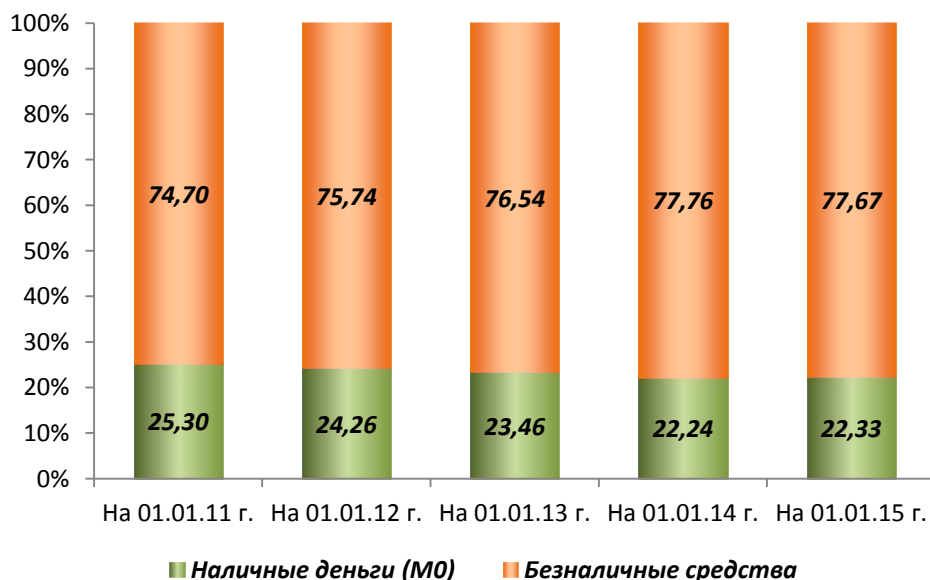


Рис. 1.6. Структура денежной массы в РФ в 2011-2014 гг., %

Видно, что в структуре денежной массы в РФ наибольший удельный вес занимают безналичные средства. Их доля за период с 2011 по

2014 г. выросла с 74,70 до 77,67%. Соответственно, доля наличных денег снизилась с 25,30% в 2011 г. до 22,33% в 2014 г.

Основой для формирования денежных агрегатов служит денежная база.

Денежная база – показатель, характеризующий денежно-кредитное обязательство Банка России в национальной валюте, который обеспечивает рост денежной массы.

Денежная база в узком определении представляет собой сумму выпущенных в обращение Банком России наличных денег (с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций) и остатков на счетах обязательных резервов по привлеченным кредитными организациями средствам в национальной валюте, депонируемых в Банке России.

Денежная база в широком определении включает:

- выпущенные в обращение наличные деньги;
- остатки средств наличных денег в кассах коммерческих банков;
- остатки на счетах обязательных резервов, депонируемых в Банке России;
- средства коммерческих банков на корреспондентских и депозитных счетах в Банке России;
- вложения кредитных организаций в облигации Банка России.

Перечисленные средства не только имеют большую ликвидность, но и показывают дееспособность ЦБ РФ, его возможности выполнять свои обязательства. Некоторые экономисты называют их сильными деньгами, поскольку эта категория может прямо контролироваться ЦБ РФ, чего нельзя сказать о других элементах совокупной денежной массы. Например, количество и сумма банковских вкладов зависит не только от эффективности политики ЦБ, но и от того, как воспринимают эту политику инвесторы, доверяют ли они банкам или не доверяют.

Рассмотрим динамику и состав денежной базы Российской Федерации в 2011-2014 гг. (табл. 1.2).

Таблица 1.2

**Динамика и состав денежной базы в Российской Федерации
в широком определении в 2011-2014 гг., млрд руб.***

Показатели	На 01.01. 2011 г.	На 01.01. 2012 г.	На 01.01. 2013 г.	На 01.01. 2014 г.	На 01.01. 2015 г.	Темп роста, %
Денежная база (в широком определении)	8190,3	8644,1	9852,8	10503,9	11332,0	138,36
в том числе:						
наличные деньги в обращении с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций	5785,2	6895,8	7667,7	8307,5	8840,5	152,81
корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России	994,7	981,6	1356,3	1270,0	1215,5	122,20
обязательные резервы	88,4	378,4	425,6	408,8	471,3	533,14
депозиты кредитных организаций в Банке России	633,2	388,3	403,3	517,6	804,6	127,07
облигации Банка России у кредитных организаций	588,9	0,0	0,0	0,0	0,0	X

* По статистическим данным Банка России

По данным таблицы 1.3 видно, что денежная база в Российской Федерации в период с 2011 по 2014 гг. выросла на 38,36%. Наиболее значимый прирост наблюдается по обязательным резервам, сумма которых за 5 последних лет выросла более, чем в 5 раз. Существенно увеличилась сумма наличных денег в обращении – на 52,81%.

Сумма денежных средств на корреспондентских счетах кредитных организаций в Банке России возросла за рассматриваемый период на 22,2%, а депозиты кредитных организаций в Банке России – на 27,07%. Суммы в облигациях Банка России, находящиеся у кредитных организациях с 2012 г. в структуре денежной базы отсутствуют.

Структуру денежной базы в Российской Федерации в широком определении представим в табл. 1.3.

Таблица 1.3

**Структура денежной базы в Российской Федерации
в широком определении в 2011-2014 гг., %.**

Показатели	На 01.01. 2011 г.	На 01.01 2012 г.	На 01.01. 2013 г.	На 01.01. 2014 г.	На 01.01. 2015 г.	Изменение
Денежная база (в широком определении)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	X
в том числе:						
наличные деньги в обращении с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций	70,63	79,77	77,82	79,09	78,01	7,38
корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России	12,14	11,36	13,77	12,09	10,73	-1,41
обязательные резервы	1,08	4,38	4,32	3,89	4,16	3,08
депозиты кредитных организаций в Банке России	7,73	4,49	4,09	4,93	7,10	-0,63
облигации Банка России у кредитных организаций	7,19	0,00	0,00	0,00	0,00	-7,19

По табл. 1.3 видно, что основу денежной базы РФ составляют наличные деньги, удельный вес которых составляет более 2/3 и растет в динамике. Если на 01.01.2011 г. удельный вес наличных денег составлял 70,63%, то на 01.01.2015 г. – уже 78,01%. Доля денежных средств на корреспондентских счетах кредитных организаций чуть снизилась за рассматриваемый период. Доля обязательных резервов возросла примерно на 3 п.п. Доля депозитов кредитных организаций в Банк России незначительно снизилась.

Таким образом, несмотря на рост популярности новых видов кредитных денег (пластиковых карт, электронных средств расчета и т.д.), наличные деньги продолжают играть главенствующую роль в денежном обороте России.

Для обоснования пределов роста денежной массы (M2) используется *денежный мультипликатор*, характеризующий возможное увеличение денежной массы без отрицательных последствий для роста цен и инфляции. Его величина определяется как отношение денежной массы (в основном денежного агрегата M2) к денежной базе:



$$D_M = \frac{M2}{ДБ},$$

где ДМ – денежный мультипликатор;
М2 – денежная масса, руб.;
ДБ – денежная база, руб.

Изменение объема денежной массы определяется не только увеличением количества денег в обращении, но и ускорением их оборота.

Скорость обращения денег характеризует интенсивность движения денег как средства обращения и средства платежа, т. е. отражает количество сделок, которое обслуживает каждая денежная единица в течение года. В развитых странах обычно используются два способа расчета этого показателя.

1. Скорость обращения денег в кругообороте доходов рассчитывается как отношение валового национального продукта (ВНП) или национального дохода к денежной массе (М1 или М2).

2. Оборачиваемость денег в платежном обороте определяется как отношение суммы оборотных средств по банковским текущим счетам к среднегодовой величине денежной массы. Чем выше скорость обращения денег, тем при прочих равных условиях их меньшее количество необходимо для обращения.

В России **показатель скорости обращения денег** в кругообороте доходов рассчитывается как отношение валового внутреннего продукта (ВВП) к денежной массе:



$$V = \frac{ВВП}{M1(M2)},$$

где V – скорость обращения денег;
ВВП – величина валового внутреннего продукта, руб.;
M1 (M2) – величина денежных агрегатов M1 или M2. руб.

Показателем, обратным скорости обращения денег, является **коэффициент монетизации**, который показывает степень обеспечен-

ности экономики денежными средствами. Он рассчитывается по формуле:



$$K_M = \frac{M2}{ВВП},$$

где K_M – коэффициент монетизации;
 $M2$ – величина денежного агрегата $M2$, руб.;
 $ВВП$ – величина валового внутреннего продукта, руб.

Коэффициент монетизации дает представление о степени обеспеченности экономики деньгами, необходимыми для осуществления платежей и расчетов, выплаты заработной платы, пособий, стипендий и т.д. Между уровнем монетизации и скоростью обращения денег существует обратная зависимость: повышение уровня монетизации экономики снижает скорость обращения денег, а его снижение, наоборот, скорость обращения денег увеличивает.

Экономическая зависимость между массой денег в обороте, уровнем цен реализуемых товаров, их количеством и скоростью оборота денег выражается **законом денежного обращения (оборота)**, сформулированным К.Марксом.

Сущность закона денежного оборота выражается в том, что количество денег, необходимых для выполнения функции средства обращения, должно быть равно сумме цен реализуемых товаров, деленной на число оборотов (скорость обращения) одноименных денежных единиц.

К. Маркс предложил следующую формулу для расчета количества денег, необходимого для обращения:



$$M = \frac{PQ}{V_1},$$

где M – количество денег, необходимых для обращения;
 PQ – сумма цен реализуемых товаров и услуг;
 V_1 – скорость оборота одноименной денежной единицы.

Указанная формула в большей степени справедлива для золотого обращения. При обращении золота в качестве денег из-за ограничен-

ности золотых запасов соотношение между количеством золота (монет) и товарами устанавливается стихийно, но относительно точно: избыток денег изымается из обращения и переходит в сферу накопления (сокровищ), а при недостатке монет их изъятая часть возвращается их сокровищ в обращение. То есть при обращении золотых монет и разменных на золото банкнот закон денежного оборота не нарушался, т.к. количество денег в обращении всегда поддерживалось на необходимом уровне.

Когда появляются кредитные деньги, происходит необеспеченная эмиссия. В этом случае неизбежно появление инфляции, т.е. обесценения денег из-за их возросшего количества. При этом закон денежного оборота нарушается. Возникает необходимость отслеживать ту часть денежных обязательств, которые могут быть взаимно погашены без дополнительной эмиссии. Указанное выше уравнение принимает следующий вид:



$$M = \frac{PQ - K + \Pi - ВП}{V_1},$$

где M – количество денег, необходимых для обращения;
 PQ – сумма цен реализуемых товаров и услуг;
 K – сумма цен товаров, проданных в кредит;
 Π – сумма платежей по ранее возникшим обязательствам;
 $ВП$ – взаимопогашающиеся платежи;
 V_1 – скорость оборота одноименной денежной единицы.

Таким образом, на количество денег, необходимых для обращения, влияют разнообразные факторы, которые зависят от условий развития производства. Так, прямое влияние на него оказывают рост количества обращающихся товаров и цен на них.

Обратное влияние на количество денег, необходимых для обращения, оказывают:

- степень развития кредита, так как чем большая часть товаров продается в кредит, тем меньшее количество денег требуется в обращении;
- развитие безналичных расчетов;
- скорость обращения денег.

При обращении банкнот, не разменных на золото, или бумажных денег (казначейских билетов), обращение наличных денег совершается в соответствии с законом денежного обращения. Сущность данного закона заключается в том, что «выпуск бумажных денег должен быть ограничен тем их количеством, в каком действительно обращалось бы символически представленное ими золото (или серебро).

Следовательно, когда количество выпущенных бумажных денег будет равно теоретическому количеству золотых денег, необходимому для обращения, никаких отрицательных явлений не возникнет – бумажные деньги или неразменные банкноты будут исправно играть роль денежных знаков, т.е. заместителей золотых денег. Указанное требование обеспечивает устойчивость денег и имеет силу во всех общественных формациях, где существует денежное обращение

Таким образом, денежный оборот представляет собой движение денег в наличной и безналичной формах, обслуживающее экономику страны. Основными показателями, его характеризующими являются величины денежных агрегатов, денежного мультипликатора, скорости обращения денег и коэффициента монетизации.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что такое «денежный оборот»?
2. Какое понятие является более широким: «денежный оборот» или «платежный оборот»?
3. Какие виды обращения включает денежный оборот?
4. От чего зависит скорость обращения денег?
5. Что характеризует денежный мультипликатор?
6. Поясните связь между скоростью обращения денег и коэффициентом монетизации.
7. В чем суть закона денежного обращения?
8. Что является причиной нарушения закона денежного обращения?

Самостоятельная работа

1. Сделайте сравнительную характеристику налично-денежного и безналичного оборота. Результаты представьте в виде таблицы. Кратко сформулируйте выводы.
2. Подготовьте доклад о составе денежных агрегатов какой-либо страны. Сделайте сравнение с составом денежных агрегатов России.

1.4. Формы организации безналичных расчетов

Формы организации безналичных расчетов в РФ закреплены в следующих нормативных актах:

- Положение Банка России «О платежной системе Банка России» №384-П от 29.06.2012 г. (ред. от 14.07.2014 г.);
- Положение Банка России «О правилах осуществления перевода денежных средств» №383-П от 19.06.2012 г. (ред. от 29.04.2014 г.).

Согласно п.1.1 Положения Банка России «О правилах осуществления перевода денежных средств», перевод денежных средств в РФ осуществляется в рамках следующих форм безналичных расчетов:

- расчетов платежными поручениями;
- расчетов по аккредитиву;
- расчетов инкассовыми поручениями;
- расчетов чеками;
- расчетов в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств (прямое дебетование);
- расчетов в форме перевода электронных денежных средств.

Расчеты платежными поручениями

Платежное поручение является наиболее распространенной формой безналичных расчетов и представляет собой поручение предприятия обслуживающему банку о перечислении определенной суммы со своего счета на счет другого предприятия. Платежные поручения действительны в течение 10 дней со дня их выписки и принимаются от плательщика к исполнению только при наличии средств на счете, если иное не оговорено между банком и владельцем счета. Схема расчетов представлена на рис. 1.7.

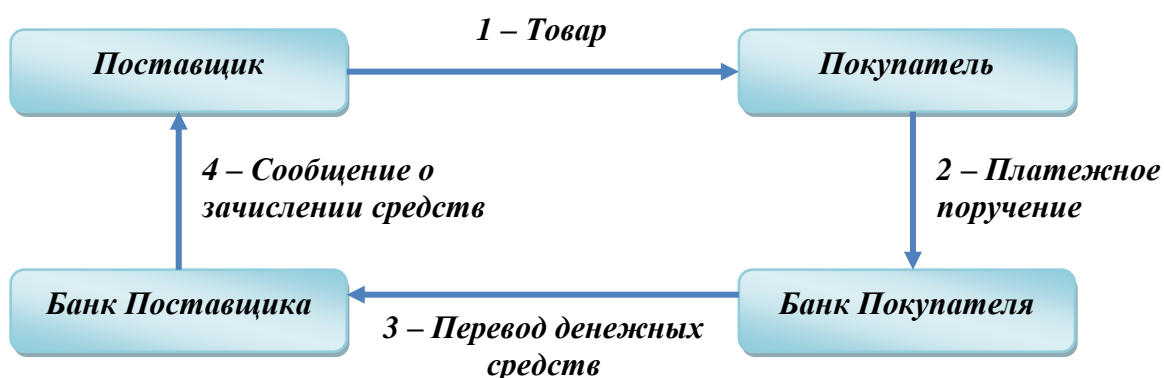


Рис. 1.7. Схема расчетов платежными поручениями

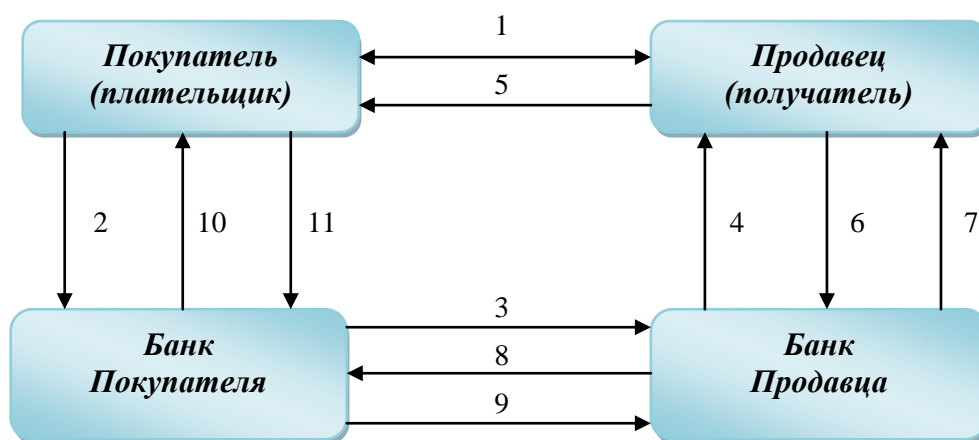
Платежными поручениями могут производиться:

- перечисления денежных средств за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги;
- перечисления денежных средств в бюджеты всех уровней и во внебюджетные фонды;
- перечисления денежных средств в целях размещения депозитов, возврата кредитов (займов) и уплаты процентов по ним и т.д.

Платежное поручение может быть составлено и принято к исполнению в электронном виде, либо на бумажном носителе.

Расчеты по аккредитиву

Аккредитив – это расчетный документ, на бумажном носителе, на основании которого банк, действующий по поручению плательщика об открытии аккредитива (банк-эмитент), обязуется произвести платежи в пользу получателя средств по представлении последним документов, соответствующих всем условиям аккредитива, либо предоставить полномочие другому банку (исполняющему банку) произвести такие платежи. Схема расчетов по аккредитиву представлена на рис. 1.8.



- 1 – заключение договора о поставке товара;
- 2 – покупатель дает поручение своему банку на открытие аккредитива;
- 3 – авизирование (уведомление) банка-продавца об открытии аккредитива;
- 4 – авизирование продавца об открытии аккредитива;
- 5 – поставка товара;
- 6 – от продавца к банку передача отгрузочных документов;
- 7 – предоставление кредита продавцу;
- 8 – пересылка документов из банка продавца к банку покупателя;
- 9 – платеж по документам;
- 10 – передача документов покупателю;
- 11 – акцепт документов;
- 12 – снятие денег под аккредитив со счета покупателя.

Рис. 1.8. Схема расчетов аккредитивами

При расчетах аккредитивами, очень важно правильно выбрать вид аккредитива. Открытие аккредитива осуществляется банками по поручению плательщика, следовательно, и вид аккредитива, как правило, предлагает в проекте договора плательщик.

В соответствии с Положениями Банка России банками могут открываться следующие *виды аккредитива*:

- покрытый (депонированный) аккредитив;
- непокрытый (гарантированный) аккредитив;
- отзывный аккредитив;
- безотзывный аккредитив;
- подтвержденный аккредитив (отзывный или безотзывный).

Покрытый аккредитив (депонированный) – это аккредитив, при открытии которого банк-эмитент перечисляет за счет средств плательщика сумму аккредитива (покрытие) в распоряжение исполняющего банка на весь срок действия аккредитива.

Непокрытый аккредитив (гарантированный) – это аккредитив, при котором банк-эмитент средства не перечисляет, а предоставляет исполняющему банку право списывать средства с ведущегося у него корреспондентского счета в пределах суммы аккредитива. Порядок списания денежных средств с корреспондентского счета банка-эмитента по гарантированному аккредитиву определяется по соглашению между банками.

Отзывный аккредитив – это аккредитив, который может быть изменен или отменен банком-эмитентом на основании письменного распоряжения плательщика без предварительного согласования с получателем средств и без каких либо обязательств банка-эмитента перед получателем средств после отзыва аккредитива.

Безотзывный аккредитив – это аккредитив, который может быть отменен только с момента получения исполняющим банком согласия получателя средств на изменения условий. Частичное принятие изменений условий безотзывного аккредитива получателем средств не допускается.

Подтвержденный аккредитив (отзывный или безотзывный) – это аккредитив, при исполнении которого исполняющий банк принимает на себя обязательства произвести платеж указанной в нем суммы независимо от поступления средств от банка, где был открыт подтвержденный аккредитив. Порядок подтверждения определяется по соглашению между банками.

Достаточно новыми видами аккредитивов являются:

- **Аккредитив с красной оговоркой** – это аккредитив, согласно которому банк-эмитент уполномочивает исполняющий банк произвести выплату аванса поставщику товара (бенефицианту – получателю средств) в конкретно оговоренной сумме до представления им всех торговых документов, то есть до отгрузки товара или оказания услуги.

- **Револьверный аккредитив** – это аккредитив, открываемый на части платежей из общей суммы по контракту, автоматически возобновляемый по мере осуществления расчетов за очередную партию товаров. Револьверный аккредитив открывается при равномерных поставках, растянутых во времени, с целью циклического снижения суммы контракта.

Вид аккредитива указывается на его бланке.

Аккредитив может быть предназначен только для расчетов с одним продавцом и не может быть переадресован.

Расчеты инкассовыми поручениями

Расчеты по инкассо представляют собой банковскую операцию, посредством которой банк по поручению своего клиента получает на основании расчетных документов причитающиеся ему денежные средства от плательщика за отгруженные в его адрес товары (работы, услуги) и зачисляет их на его счет в банке. Инкассо можно определить как поручение продавца (кредитора) своему банку получить от покупателя (плательщика) непосредственно или через другой банк определенную денежную сумму или подтверждение, что эта сумма будет выплачена в установленный срок. Основание для такого платежа – расчетные документы, предъявленные клиентом.

Инкассовые поручения применяются:

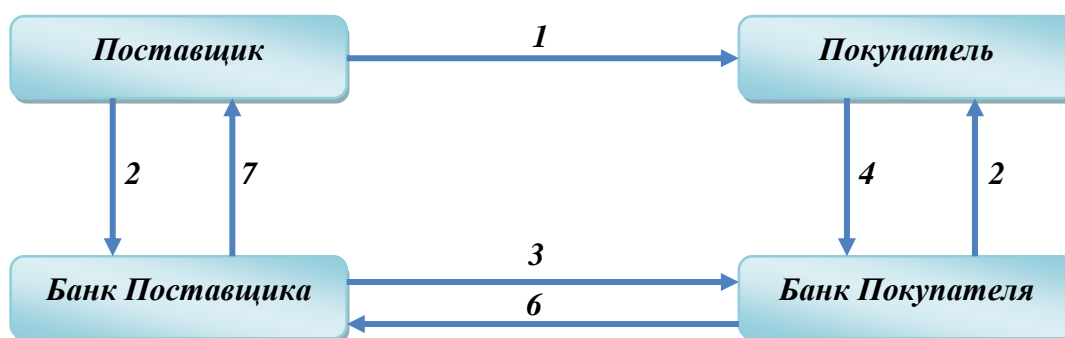
- в случаях, если бесспорный порядок взыскания установлен соответствующими законами;
- для взыскания по исполнительным документам;
- в случаях, предусмотренных сторонами по договору.

При отсутствии или недостаточности денежных средств на счете плательщика инкассовое поручение исполняется по мере поступления денежных средств в очередности, установленной законодательством.

Банки приостанавливают списание денежных средств в бесспорном порядке в следующих случаях:

- по решению органа, осуществляющего контрольные функции, о приостановлении взыскания;

- при наличии судебного акта о приостановлении взыскания;
 - по иным основаниям, предусмотренным законодательством.
- Схема расчетов по инкассо представлена на рис. 1.9.



- 1 – отправка документов, подтверждающих отгрузку товара;
 2 – сдача платежного требования в четырех или трех экземплярах на, инкассо;
 3 – отправка платежного требования в двух экземплярах учреждению банка плательщика;
 4 – извещение покупателя о поступлении платежного требования-поручения;
 5 – отправка покупателю оплаченного платежного требования-поручения;
 6 – извещение об оплате покупателем счета;
 7 – перечисление платежа за счет поставщика и извещение об этом поставщика.

Рис. 1.9. Схема расчетов по инкассо

Инкассовая форма расчетов выгодна покупателю, так как документы, получаемые покупателем для проверки, остаются в распоряжении банка до момента оплаты (акцепта) и в случае неоплаты возвращаются банку с указанием причин неоплаты.

К недостаткам расчетов по инкассо относятся:

- длительность прохождения документов через банки;
- наличие у покупателя возможности отказаться от оплаты предоставленных документов.

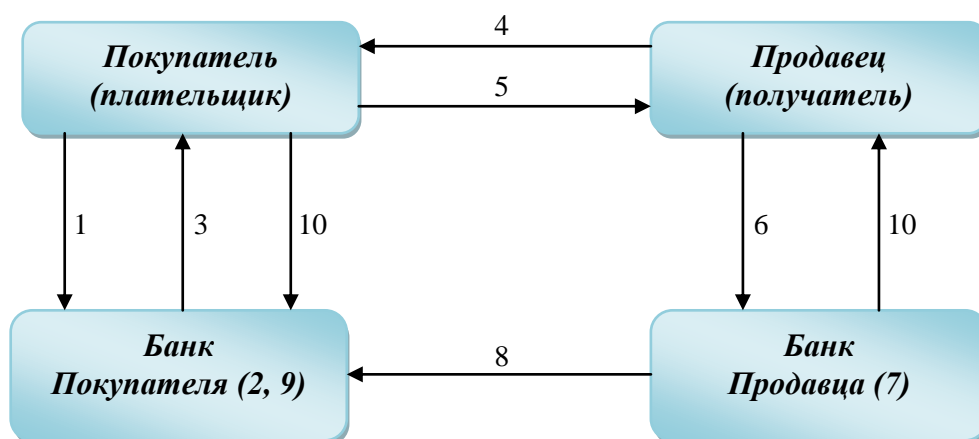
Расчеты чеками

Расчетный чек содержит письменное поручение владельца счета (чекодателя) обслуживающему его банку на перечисление указанной в чеке суммы денег с его счета на счет получателя средств (чекодержателя).

Бланки чеков изготавливают по единому образцу и являются ценными бумагами. Вместе с чеками банк выдает клиенту чековую книжку, в которой содержится наименование банка, его адрес, номер книжки, номер счета хозяйственного субъекта или гражданина, его имя и подпись. На оборотной стороне указываются условия, при которых гарантирована оплата чеков:

- чек может быть выписан на сумму, не превышающую указанный лимит;
- подпись чекодателя должна соответствовать подписи на карточке;
- чек должен быть оплачен в полной сумме, на которую он выписан.

Схема расчетов чеками представлена на рис. 1.10.



- 1 – покупатель предоставляет в свой банк заявление на получение чеков и платежное поручение на депонирование сумм на своем счете;
- 2 – в банке покупателя бронируются средства на отдельном счете и заполняются чеки;
- 3 – банк выдает покупателю чековую книжку с чеками;
- 4 – продавец предъявляет покупателю документы на отгруженную продукцию;
- 5 – покупатель выдает чек продавцу;
- 6 – продавец предъявляет чек в свой банк;
- 7 – в банке продавца зачисляются денежные средства на счет продавца;
- 8 – банк продавца предъявляет чек для оплаты банку покупателя;
- 9 – банк покупателя списывает сумму чеков за счет ранее забронированных сумм;
- 10 – выдаются выписки клиентам с расчетного счета.

Рис. 1.10. Схема расчетов чеками

Права по чеку могут быть переданы, за исключением именного чека, который не подлежит передаче. В переводном чеке индоссамент (передаточная надпись) на плательщика имеет силу расписки за получение платежа. При этом, индоссамент, совершенный плательщиком, является недействительным.

Лицо, владеющее переводным чеком, полученным по индоссаменту, считается его законным владельцем.

Расчеты в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств (прямое дебетование)

Довольно новая для России форма безналичных расчетов между плательщиком (владельцем банковского счета) и кредитором

(поставщиком товаров, работ, услуг), с помощью которой денежные переводы можно осуществлять без участия дебитора (плательщика).

Иными словами, это форма платежей, с помощью которой кредитор имеет возможность списывать с банковского счета плательщика необходимую сумму денег, не обращаясь каждый раз к своему контрагенту для совершения денежного перевода. Платежные требования и прочие документы, которые подтверждают право денежного требования, кредитор предоставляет в банк плательщика.

Например, прямое дебетование имеет место, если физическое лицо заключает договор с телекоммуникационной или энергоснабжающей компанией, по которому последняя может ежемесячно списывать с его банковского счета средства за услуги.

Главная особенность такого вида безналичных расчетов – регулярный характер списания.

Расчеты в форме перевода электронных денежных средств

Это довольно новая форма расчетов, правила для которой до сих пор не определены в Положении Банка России № 383-П, а в ГК РФ она вовсе не упоминается. Перевод электронных денежных средств в настоящее время регулируется только Федеральным законом от 27 июня 2011 г. № 161-ФЗ «О национальной платежной системе».

Такие расчеты представляют собой перевод денежных средств между оператором и клиентом, либо между операторами, посредством электронного средства платежа (ЭСП)

Электронное средство платежа – средство (способ) составления, удостоверения и передачи распоряжения клиента с использованием информационно-коммуникационных технологий, электронных носителей информации, например, платежных карт.

Особенности перевода:

- клиент и оператор заключают договор;
- оператор учитывает и осуществляет перевод денежных средств по распоряжению плательщика, а в случаях, предусмотренных договором, на основании требований получателей, путем уменьшения остатка электронных денежных средств плательщика и увеличения остатка электронных денежных средств получателя на сумму перевода. При этом все действия происходят одновременно и незамедлительно, но возможен и автономный режим использования средства платежа.

Особенности:

- физическое лицо может предоставлять денежные средства оператору с использованием или без использования своего банковского счета;
- юридическое лицо или индивидуальный предприниматель предоставляет денежные средства оператору только с использованием своего банковского счета.

Таким образом, в настоящее время в России используются как традиционные формы безналичных расчетов, так и новые, появившиеся в связи с развитием новейших информационных технологий. Использование последних на порядок упрощает расчеты, однако несовершенство законодательной базы и наличие проблемы защиты электронных платежей делают новые формы небезопасными как для плательщика, так и для получателя средств. С развитием нормативно-правового регулирования эти проблемы должны быть устранены.

Вопросы для самоконтроля:

1. Какими нормативными актами регламентируется организация безналичных расчетов в РФ?
2. Какой вид безналичных расчетов является самым популярным?
3. В чем разница между расчетами платежными и инкассовыми поручениями?
4. Перечислите основные виды аккредитива.
5. Что такое чек? Является ли он ценной бумагой?
6. В чем заключается прямое дебетование? Чем оно отличается от безакцептного списания средств?
7. Что представляет собой электронное средство платежа?
8. В чем особенности новых форм безналичных расчетов?

Самостоятельная работа

Попытайтесь составить схему осуществления расчетов посредством прямого дебетования и (или) расчетов в форме перевода электронных денежных средств.

1.5. Денежная система государства

Мы установили, что на протяжении истории человечества значительно менялись внешний облик денег, их внутреннее содержание, виды и т.д. Одновременно с этим процессом происходили изменения и в денежных системах в целом.

Е.Ф. Жуков считает, что «денежная система – это форма организации денежного обращения в стране, сложившаяся исторически и закреплённая действующим национальным законодательством» [14].

Е.И. Кузнецова отмечает, что «денежные системы сформировались в XVI – XVII вв. в условиях становления централизованных государств и их национальных товарных и финансовых рынков. Они прошли длительный путь развития, видоизменялись вместе с эволюционными процессами, происходившими в экономике стран и регионов» [24].

Таким образом, денежная система представляет собой сложившееся исторически и закреплённое законодательством устройство денежного обращения в стране.

Классификацию денежных систем отдельных государств принято производить по разным ключевым признакам: по виду денег как формы платёжного средства, по роли государства в регулировании денежного оборота и т.д.

Так, в зависимости от вида денег различают *денежные системы следующих типов*:

- товарные (существовали на самых ранних этапах развития товарного хозяйства и характеризовались использованием различных товаров в качестве средства обмена);

- системы металлического обращения (монометаллические и биметаллические) – базируются на металлических деньгах, которые выполняют все функции, присущие деньгам как всеобщему эквиваленту;

- фидуциарные (собственно бумажные и кредитно-бумажные, электронные) – системы, в которых денежные знаки не являются представителями общественного материального богатства, в частности не размениваются на золото [22].

Е.Ф. Жуков [14] приводит следующую классификацию денежных систем, выделяя три основных типа (рис.1.11).

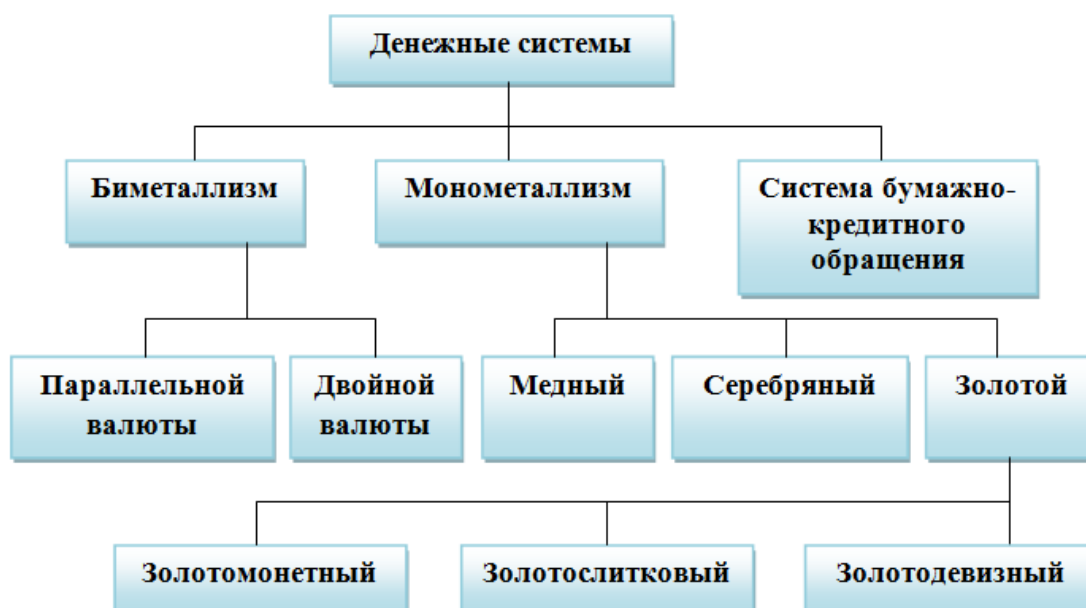


Рис. 1.11. Основные виды денежных систем

Биметаллизм – это денежная система, при которой государство законодательно закрепляет роль всеобщего эквивалента за двумя благородными металлами (обычно за золотом и серебром), предусматривая свободную чеканку монет из обоих металлов и их неограниченное обращение.

Известны *три разновидности биметаллизма*:

1) система параллельной валюты, когда соотношение между золотыми и серебряными монетами устанавливалось стихийно на рынке;

2) система двойной валюты, когда соотношение между золотыми и серебряными монетами устанавливалось государством в зависимости от спроса на металлы, от экономической и политической ситуации в стране и мире;

3) система «хромающей» валюты, при которой золотые и серебряные монеты служили законными средствами платежа, но не на равных основаниях, так как чеканка серебряных монет производилась в закрытом порядке в отличие от свободной чеканки золотых монет. Это фактически система двойной валюты, «хромающая» на серебряную ногу, т.е. золото имеет более свободное обращение, чем серебряные деньги [24].

Необходимость стабилизации денежного обращения в условиях растущих масштабов производства и объемов торговли обусловили переход промышленно развитых стран во второй половине 1870-х гг. к золотому монометаллизму.

Монометаллизм – это денежная система, при которой всеобщим эквивалентом служит один металл. При этом в обращении присутствуют и другие знаки стоимости, разменные на золото (банкноты, казначейские билеты, разменная монета).

Существовало **три разновидности монометаллизма**: золотомонетный, золотослитковый и золотодевизный стандарты.

Для золотомонетного стандарта характерны следующие черты:

- свободная чеканка золотых монет с фиксированным содержанием золота;
- свободный обмен золотых монет на знаки золота по нарицательной стоимости;
- свободное движение золота между странами;
- выполнение золотом всех функций денег.

Однако даже в период расцвета золотомонетного стандарта обмен банкнот на золото нередко приостанавливался, когда государства вынуждены были финансировать военные расходы за счет бумажной эмиссии: Например, так было в Великобритании во время Наполеоновских войн или в Америке в период Гражданской войны 1861–1865 гг.

После Первой мировой войны возникли золотослитковый и золотодевизный стандарты. Золотослитковый стандарт существовал в странах, обладавших запасами золота: в Англии, Франции, Японии. Свободной чеканки монет не существовало, обмен денег на золото был ограничен стоимостью слитков.

В странах, не обладавших большими запасами золота (Австралия, Германия, Дания, Норвегия и др.), существовал золотодевизный стандарт, и связь банкнот с золотом была еще более опосредованной, чем при золотослитковом. При золотодевизном стандарте банкноты обменивались на девизы, т.е. на иностранную валюту, которая была размена на золото. В итоге возникла валютная зависимость одних стран от других.

Мировой экономический кризис 1929-1933 гг. привел к тому, что перестали существовать все формы золотого монометаллизма. С 1930-х гг. в мире начинают действовать денежные системы, основанные на функционировании неразменных кредитных денег, или фидуциарные денежные системы [14].

К настоящему времени можно выделить три вида фидуциарных денежных систем:

- 1) переходные, сочетающие металлическое и бумажное обращение;
- 2) полный фидуциарный стандарт;
- 3) электронно-бумажные денежные системы.

Как отмечает Е.И. Кузнецова, все бумажно-кредитные системы объединяются следующими свойствами:

- происходит вытеснение золота из внутреннего и внешнего денежных оборотов; золото, выполняя по-прежнему функцию сокровища, аккумулируется в золотых резервах банков;
- государство берет на себя регулирование денежного оборота;
- кредитные операции банков служат основой для выпуска наличных и безналичных денег;
- соотношение пропорций наличного и безналичного оборотов меняется в сторону уменьшения доли наличных денег [24].

Таким образом, эволюция денежных систем связана, прежде всего, с развитием общественных и экономических отношений и отражает уровень развития общества в целом.

Как любая система, развитая денежная система страны состоит из ряда *элементов*, основными из которых являются:

- название денежной единицы и масштаб цен;
- виды денежных знаков;
- эмиссионный механизм и порядок обеспечения денежных знаков;
- структура денежной массы в обороте;
- порядок установления валютного курса и обмена на иностранные валюты;
- механизм денежно-кредитного регулирования.

Денежная единица – это установленный в законодательном порядке денежный знак, служащий для соизмерения и выражения цен всех товаров. Название денежной единицы складывается исторически.

Масштаб цен – это порядок деления денежной единицы на более мелкие кратные части.

Согласно денежной теории различают *три вида масштаба цен*:

- архаический (восточный);
- классический (западно-европейский);
- десятичный.

Архаический масштаб цен исторически появился первым и использовался в денежных системах стран Древнего Востока.

Он имел пропорции 1:60:360, которые соответствовали следующим названиям денежных единиц: 1 талант весом в 30 кг содержал в себе 60 мин и 360 шекелей. Каждая мина весом 0,5 кг состояла из 60 шекелей. Вес шекеля определялся как вес 180 зерен пшеницы и составлял 8,41 г.

Классический масштаб цен стал господствовать с IX в., и имел соотношения 1:20:240. В Англии при Карле Великом (VIII в.) функционировала денежная система, в которой 1 фунт серебра (409,3 г) содержал 20 солидов и 240 денариев. Во Франции такой масштаб просуществовал до 1795 г. Тогда в 1 ливре насчитывалось 20 су и 240 денье. В Великобритании вплоть до 1961 г. в 1 фунте содержалось 20 шиллингов и 240 пенсов.

Десятичный масштаб цен используется в настоящее время во всех странах и имеет соотношения 1:10:100 [7].

Под *видами денег*, имеющих законную силу, подразумеваются их формы, обращающиеся в стране, которые экономически утвердились и признаются законодателем в качестве законного платежного средства.

Под *порядком эмиссии и обращения денег* понимаются законодательно урегулированные процессы их обеспечения, выпуска, хранения и изъятия из обращения.

Структура денежной массы в обороте – это соотношение либо между наличной и безналичной массой, либо между отдельными купюрами в общей сумме банкнот или в общем количестве банкнот.

Порядок установления валютного курса – это совокупность правил установления курса национальной валюты и порядок обмена национальной валюты на иностранную. Обычно порядок установления валютного курса составляет прерогативу центрального банка страны, ответственного за поддержание стабильного денежного обращения. Информация о курсе национальной валюты на определенную дату публикуется в официальных периодических изданиях [24].

Механизм денежно-кредитного регулирования представляет собой, во-первых, совокупность способов, методов, инструментов воздействия государства на денежно-кредитную сферу экономики, во-вторых, решает определенные задачи, в-третьих, исключает объекты и институты денежно-кредитного регулирования, в-четвертых, права, обязанности и ответственность органов, его осуществляющих.

Е.И. Кузнецова, помимо названных элементов денежной системы выделяет также такие элементы как:

- порядок прогнозного планирования;
- порядок кассовой дисциплины в национальной экономике;
- институты денежной системы.

Порядок прогнозного планирования определяет цели и задачи прогнозного планирования, организации и учреждения, составляющих планы, систему самих прогнозных планов денежного обращения, методику их составления и совокупность рассчитываемых параметров и показателей.

Порядок кассовой дисциплины в национальной экономике включает общие правила исполнения денежных расчетов, осуществляемых через кассы, и принципы обеспечения контроля за ними. Регламент устанавливает формы первичных кассовых документов и формы отчетности, которые обязаны использовать все субъекты хозяйственной деятельности при организации оборота наличных денег. Первичный контроль за соблюдением порядка кассовой дисциплины возлагается на банки, осуществляющие кассовое обслуживание субъектов хозяйственной деятельности.

Институты денежной системы – государственные и негосударственные учреждения, регулирующие денежное обращение [24].

Таким образом, любая денежная система – это совокупность элементов, варьирующаяся в зависимости от типа денежной системы, сложившейся в конкретной стране на определенном этапе ее экономического развития.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что такое денежная система?
2. Назовите основные элементы денежной системы государства.
3. Что такое масштаб цен? Какие виды масштаба цен различают?
4. Что представляет собой механизм денежно-кредитного регулирования?

Самостоятельная работа

Охарактеризуйте денежную систему одной из развитых стран.

1.6. Денежная система Российской Федерации

Денежная система Российской Федерации функционирует в соответствии с правовыми основами, заложенными Конституцией РФ, федеральными законами, нормативными актами Президента РФ, Правительства РФ, Банка России.

Основные параметры денежной системы РФ определены в ст.27,28 и 29 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10 июля 2002 г. №86.

Охарактеризуем основные элементы денежной системы РФ.

В соответствии с п.2 ст.4 Закона «О Центральном банке Российской Федерации», Банк России монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует наличное денежное обращение. В ст.29 закреплено, что банкноты и монеты Банка России являются единственным законным средством наличного платежа на территории Российской Федерации. Их подделка и незаконное изготовление преследуются по закону.

Банкноты и монеты являются безусловными обязательствами Банка России и обеспечиваются всеми его активами.

Согласно Закону «О Центральном банке Российской Федерации», официальной единицей РФ является рубль, разделенный на 100 копеек. Закон запрещает обращение на территории России других денежных единиц или обращение различных денежных суррогатов.

Согласно ст.28, официальное соотношение между рублем и золотом или другими драгоценными металлами не устанавливается. Такое положение характерно для большинства стран мира.

Монопольное право эмиссии и изъятия наличных денег из обращения принадлежит Банку России. Им же устанавливается и публикуется официальный курс рубля к денежным единицам других государств.

Решение о выпуске в обращение новых банкнот и монет и об изъятии старых принимает Совет директоров Банка России. Он же утверждает номиналы и образцы новых денежных знаков, описание которых публикуется в средствах массовой информации.

В каналах наличного денежного обращения в настоящее время находятся **два вида денежных знаков**, являющихся безусловным обязательством Банка России и обязательных к приему во всех видах расчетов и платежей – банкноты (банковские билеты) и монеты. В настоящее время в обращении находятся банкноты достоинством

10, 50, 100, 500, 1000 и 5000 руб. и монеты достоинством 1, 2, 5, 10 руб., 1, 5, 10, 50 копеек.

Современные банкноты имеют набор средств защиты, затрудняющих их подделку. К таковым относятся:

- цветопеременная краска;
- водяные знаки;
- скрытые радужные полосы;
- увеличенный рельеф текста;
- клип-эффект (скрытое изображение);
- графические элементы;
- микротекст;
- микроперфорация;
- защитная нить;
- защитные волокна.

Обращающиеся банкноты образца 1997 г. и модифицированные банкноты образца 2004 г. содержат сюжет, представляющий собой «городскую серию» – каждая банкнота посвящена определенному городу России.

Монеты достоинством 1 и 5 коп. изготавливаются из биметалла белого цвета (мельхиор – сталь – мельхиор). Монеты достоинством 10 и 50 коп. изготавливаются из медноцинкового сплава желтого цвета. Монеты достоинством 1 и 2 руб. изготавливаются из медноникелевого сплава белого цвета. Монета достоинством 5 руб. изготавливается из биметалла белого цвета (мельхиор – медь – мельхиор). Уникальна двухцветная монета достоинством 10 руб., которая содержит диск из нейзильбера и кольцо из латуни. При изготовлении монеты сначала происходит сборка кольца с диском, потом наносится надпись, и лишь затем идет окончательная чеканка. Впервые использованы четыре степени защиты:



- сочетание желтого и белого металла. Рисунок рельефа переходит с желтого кольца на белую сердцевину;
- рифы – черточки, нанесенные на боковую поверхность монеты;
- надпись, которая идет по рифам: «десять рублей»;
- скрытое изображение – в нуле «спрятаны» две надписи: при одном наклоне можно прочесть «10», при другом – «руб».

Денежная масса как элемент денежной системы России представляет собой совокупность покупательных, платежных и накопленных средств, обслуживающих экономические связи и принадлежащих экономическим субъектам (физическим и юридическим лицам, государству). Для анализа объема и структуры денежной массы, а также ее движения в финансовой статистике Банка России используют, как уже было отмечено выше, четыре денежных агрегата: M_0 , M_1 , M_2 и M_3 .

Самостоятельным компонентом денежной массы является **денежная база** (M_B), включающая агрегат M_0 , денежные средства в оборотных кассах банков, средства банков на счетах обязательных резервов и корреспондентских счетах в Банка России. Эти деньги имеют не только большую ликвидность, но и показывают дееспособность Банка России, его возможности выполнять свои обязательства. В экономических исследованиях эти деньги именуется также деньгами «высокой эффективности», так как могут прямо контролироваться Банком России.

Эмиссионная система РФ объединяет эмиссию наличных денег и безналичную кредитную эмиссию. Выпуск в обращение наличных денег осуществляет Банк России, механизм их эмиссии представлен на рис.1.12.

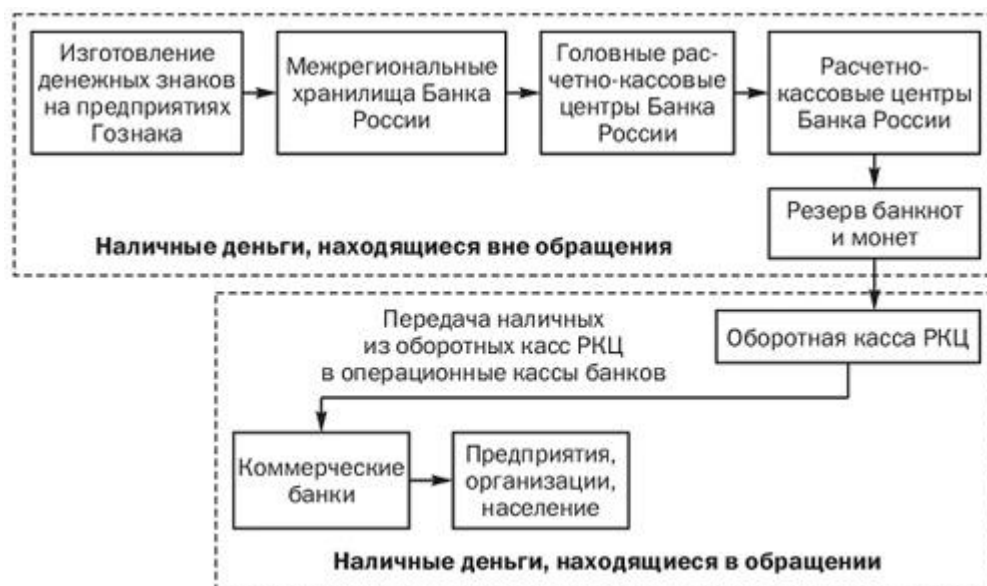


Рис. 1.12. Механизм эмиссии наличных денег в РФ

Изменение безналичной денежной массы называется **кредитной эмиссией**. Она неизбежно возникает в ходе кредитных операций при перераспределении денежных средств между клиентами банка.

Еще одним элементом денежной системы РФ является механизм денежно-кредитного регулирования.

Для упорядочения денежного обращения ЦБ РФ принимает следующие инструменты денежно-кредитного регулирования:

- процентные ставки по операциям Банка России;
- нормативы обязательных резервов, депонируемых в Банке России (резервные требования);
- операции на открытом рынке;
- рефинансирование кредитных организаций;
- валютные интервенции;
- установление ориентиров роста денежной массы;
- прямые количественные ограничения;
- эмиссия облигаций от своего имени.

Таким образом, *денежная система Российской Федерации – это типичная современная бумажно-денежная система с использованием знаков стоимости, не разменных на золото, регулируемая Банком России посредством экономических нормативов и инструментов денежно-кредитной политики.*

Вопросы для самоконтроля:

1. Охарактеризуйте денежную единицу РФ.
2. Перечислите средства защиты современных банкнот.
3. Каков порядок эмиссии наличных денег?
4. Что такое кредитная эмиссия?
5. Что такое «деньги высокой эффективности»?
6. Назовите инструменты денежно-кредитного регулирования, применяемые Банком России.

Самостоятельная работа

1. Изучите виды операций Банка России на открытом рынке. Поясните цель данных операций, перечислите основные индикаторы, используемые при их проведении. Сравните масштабы использования данного инструмента в РФ и в других странах.

2. Подготовьте доклад на тему «Валютные интервенции Банка России». Дайте понятие валютных интервенций, назовите их цели, перечислите основные виды. Выясните основную цель валютных интервенций, проводимых Банком России.

1.7. Инфляция и ее виды

Современную экономическую действительность сложно представить без такого явления как инфляция.

Инфляция – это переполнение каналов денежного обращения избыточной денежной массой, проявляемое в росте товарных цен.



Как экономический феномен, инфляция возникла в XX в., хотя периоды заметного роста цен наблюдались и ранее, например, в периоды войн. Сам термин «инфляция» возник в связи с массовым переходом национальных денежных систем к обращению неразменных бумажных денег. Первоначально под инфляцией понималась именно **избыточность бумажных денег** и последующее их **обесценение**, сопровождающееся заметным ростом товарных цен.

В современной экономике инфляция возникает как следствие целого комплекса причин (факторов), что характеризует инфляцию как экономический и социально-политический феномен.

Основными причинами инфляции являются:

- дефицит государственного бюджета и чрезмерная эмиссия бумажных денег;
- милитаризация экономики и рост военных расходов государства;
- монополизация экономики;
- низкий уровень развития и неэффективная отраслевая структура национальной экономики;
- чрезмерная кредитная экспансия;
- рост цен на экспортируемые и импортируемые товары;
- активность торгового и платежного баланса и приток иностранной валюты, обмениваемой на национальную;
- валютные кризисы и девальвация валют;
- чрезмерное налогообложение;
- высокие инфляционные ожидания.

Последняя из названных причин инфляции подчеркивает наличие и значимость социальной составляющей феномена инфляции.

Он выражается в том, что наличие у населения ожиданий относительно роста цен неизбежно приводит к росту темпов инфляции. Красноречиво проиллюстрировала эту взаимосвязь ситуация с гречневой крупой, возникшая во второй половине 2014 г. Разговоры о неурожае гречихи породили у населения опасения возникновения ее дефицита. Пытаясь запастись гречкой впрок, население создало ажиотажный спрос, вследствие чего начался закономерный рост розничных цен.



Важнейшей характеристикой инфляции является ее величина, в зависимости от которой различают следующие **виды инфляции**:

- **ползучая инфляция** означает, что цены растут постепенно, приблизительно на 3-5% (до 10%) в год, как это происходит в развитых странах. Такие умеренные темпы инфляции являются положительным для экономики фактором, стимулирующим спрос, способствующим расширению производства и активному инвестированию;
- **галопирующая инфляция** характеризуется ростом цен на 10-50% в год и свойственна в основном для развивающихся стран (кроме того, наблюдается во время кризисов);
- **гиперинфляция** характеризуется ростом цен более чем на 50% в год. Может достигать уровня в несколько сотен (тысяч) процентов. Чаще всего возникает, когда государство начинает неограниченную и необоснованную эмиссию денег для финансирования растущего дефицита бюджета.

Кроме того выделяют следующие виды инфляции:

- **инфляция спроса** – инфляция, порождаемая избытком совокупного спроса по сравнению с реальным объемом производства (дефицитом товаров и услуг);
- **инфляция предложения** – инфляция, вызванная ростом издержек производства в условиях недоиспользованных производственных ресурсов; сопровождается сокращением объемов производства при существующем уровне цен;
- **сбалансированная инфляция** – инфляция, при которой цены на различные товары и услуги остаются неизменными относительно друг друга;

- **несбалансированная инфляция** – инфляция, при которой цены на различные товары и услуги изменяются по отношению друг к другу в различных пропорциях;
- **прогнозируемая инфляция** – инфляция, которую возможно учесть в ожиданиях и поведении экономических субъектов;
- **непрогнозируемая инфляция** – инфляция, которую невозможно спрогнозировать заранее; обусловлена, как правило, превышением фактического темпа роста уровня цен над ожидаемым;
- **открытая инфляция** – инфляция в виде роста цен потребительских товаров и производственных ресурсов;
- **скрытая инфляция** – инфляция, возникшая вследствие товарного дефицита, сопровождающегося стремлением государственных органов удержать цены на прежнем уровне.

Наиболее распространенным методом измерения инфляции является **индекс потребительских цен** (Consumer Price Index, CPI), который рассчитывается по отношению к базовому периоду.

В Российской Федерации официальные индексы потребительских цен, которые характеризуют уровень инфляции, публикуются Федеральной службой государственной статистики (Росстатом).



Индекс потребительских цен характеризует изменение во времени общего уровня цен на товары и услуги, приобретаемые населением. Он измеряет отношение стоимости **фиксированного перечня товаров и услуг (входящих в потребительскую корзину)** в ценах текущего периода к его стоимости в ценах предыдущего (базисного) периода:



$$CPI = I_L = \frac{\sum (Q_0 \cdot P_1)}{\sum (Q_0 \cdot P_0)},$$

где CPI – индекс потребительских цен;

Q_0 – объем выпуска товаров и услуг товаров и услуг в базисном периоде;

P_0 – цены на товары и услуги в базисном периоде;

P_1 – цены на товары и услуги в текущем периоде.

Индекс потребительских цен на товары и услуги используется в качестве одного из важнейших показателей, характеризующих инфляционные процессы в стране, и может применяться в целях:

- пересчета макроэкономических показателей из текущих цен в сопоставимые цены;
- осуществления государственной финансовой и денежно-кредитной политики;
- анализа и прогноза ценовых процессов в экономике;
- изучения динамики социально-экономических явлений;
- пересмотра минимальных социальных гарантий населению.

Помимо индекса потребительских цен существуют другие методы, которые позволяют рассчитать инфляцию. Как правило, используются несколько основных методов:

Индекс цен производителей (Producer Price Index, PPI) – показатель, отражающий себестоимость производства без учета добавочной цены дистрибуции (затрат на сбыт) и налогов с продаж. Значение PPI, как правило, опережает по времени данные CPI.

Индекс расходов на проживание (Cost-of-living Index, COLI) – показатель, учитывающий баланс повышения доходов и роста расходов.

Дефлятор ВВП (GDP Deflator) – ценовой индекс, применяемый для измерения общего уровня цен на товары и услуги за определенный период в экономике. Рассчитывается аналогично индексу потребительских цен, однако, в расчет принимается все товары и услуги, а не только товары, включенные в потребительскую корзину.

Индекс Пааше – показатель, характеризующий отношение текущих потребительских расходов к расходам на приобретение такого же ассортиментного набора в ценах базисного периода:



$$I_P = \frac{\sum (Q_1 \cdot P_1)}{\sum (Q_1 \cdot P_0)},$$

где I_P – индекс потребительских цен;

Q_1 – объем выпуска товаров и услуг товаров и услуг в текущем периоде;

P_0 – цены на товары и услуги в базисном периоде;

P_1 – цены на товары и услуги в текущем периоде.

Основными методами борьбы с инфляцией являются:

- **денежная реформа** – полное или частичное преобразование денежной системы, проводимое государством с целью упорядочивания и укрепления мер по государственному регулированию;
- **антиинфляционная политика** – комплекс мер, направленных на борьбу с инфляцией;

К методам проведения **денежной реформы** относятся:

- **нуллификация** – объявление об аннулировании обесценивающейся денежной единицы и введение новой;
- **девальвация** – снижение золотого содержания денежных единиц или понижение курса национальной валюты к золоту, серебру и иностранной валюте;
- **деноминация** (метод зачеркивания нулей) – укрупнение денежной единицы и обмен по установленному соотношению старых денежных знаков на новые.

Антиинфляционная политика представляет собой комплекс мер по государственному регулированию экономики, направленных на подавление инфляции.

Антиинфляционная политика может осуществляться двумя способами:

- **дефляционная политика** – это регулирование денежного спроса через денежно-кредитный и налоговый механизм. Он осуществляется путем снижения государственных расходов, повышения процентных ставок за кредит, усиления налогового бремени, ограничения денежной массы. Данный вид антиинфляционной политики приводит к замедлению экономического роста;
- **политика доходов** – осуществляется в результате параллельного контроля за ценами и заработной платой путем полного их замораживания или установления предела их роста.

В настоящее время в России наблюдается всплеск инфляции в связи со сложившейся в мировой экономике ситуацией. В декабре 2014 г. зафиксирован максимальный за последние 10 лет месячный темп инфляции – 2,6%. Последний раз такой темп наблюдался в январе 2005 г.

В целом за 2014 г. инфляция в России составила 11,4% против 6,5% в 2013 г. Последний раз двузначная инфляция по итогам года в России была зафиксирована в 2008 г. (тогда она составила 13,3%).

Динамика месячных темпов инфляции за период с декабря 2007 г. по май 2015 г. представлена на рис. 1.13.

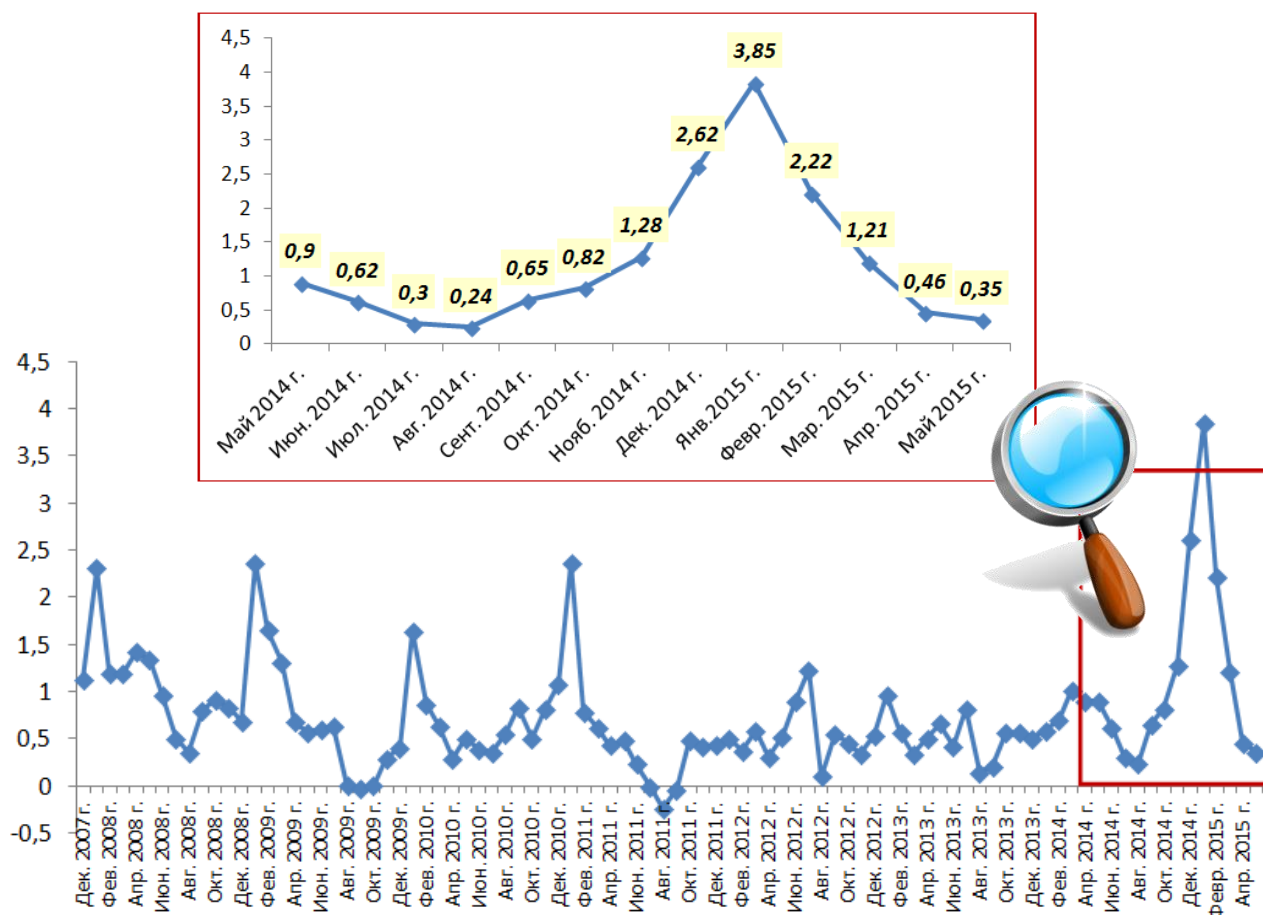


Рис. 1.13. Месячные темпы роста инфляции в РФ

Причинами инфляции в 2014 году явились многочисленные внутренние и внешние факторы:

- события вокруг Украины, оказывающие существенное давление на экономику;
- два этапа международных санкций в ответ на аннексию (присоединение) Крыма;
- девальвация рубля;
- усиливающиеся структурные диспропорции в экономике;
- массированный отток капитала за рубеж;
- «однобокие» регуляторные мероприятия Центробанка РФ;
- игнорирование признаков стагнации в экономике;
- практически нулевой прирост ВВП.

Мероприятия в рамках антиинфляционной политики в 2014-2015 гг. включали:

- ограничение роста тарифов на услуги ЖКХ;

- ограничение роста цен на газ и электроэнергию для промышленности;
- создание запасов на товары и продукты сезонного спроса (в частности, зерно, дизельное топливо и др.);
- ужесточение денежно-кредитной политики (сокращение денежной массы за счет роста процентных ставок и удорожания кредитов);
- обеспечение сбалансированности и устойчивости бюджета;
- создание специального механизма с участием Банка России и Минфина с целью повышения согласованности действий монетарных властей.

Соблюдение всех вышеперечисленных мер должно было удерживать дальнейший рост инфляции, однако, на фоне неблагоприятной мировой экономической ситуации, давление на российскую экономику оставалось высоким, что делало ее крайне уязвимой. Обострение социальной напряженности в стране также не способствует эффективной борьбе с ростом цен. В то же время наблюдаемая во втором квартале 2015 г. некоторая стабилизация рубля давала основания предполагать, что Банку России совместно с Правительством РФ удастся сдержать инфляцию, благодаря эффективному использованию инструментов денежно-кредитной политики.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что такое инфляция?
2. Назовите основные причины инфляции.
3. Охарактеризуйте виды инфляции в зависимости от ее темпов.
4. Какие показатели характеризуют уровень инфляции?
5. Назовите методы проведения денежной реформы.
6. В чем заключается антиинфляционная политика?

Самостоятельная работа

Подготовьте доклад на тему «Современный уровень инфляции в России и меры, направленные на его регулирование».

Практическая работа № 1

«Расчет характеристик денежного обращения России»

Цель – охарактеризовать уровень и динамику основных характеристик денежного обращения РФ.

Задачи:

1. Пользуясь статистическими данными, представленными на официальном сайте Банка России, собрать данные о денежной базе и денежной массе РФ за 5 последних лет.

2. Пользуясь статистическими данными, представленными на официальном сайте ФСГС РФ (Росстат), собрать данные о величине ВВП за 5 последних лет.

3. Рассчитать уровень основных характеристик денежного обращения РФ на основе собранных статистических данных.

4. Оценить динамику основных характеристик денежного обращения РФ.

5. Сделать выводы.

Необходимое оборудование, программное обеспечение:

- компьютер с доступом к сети Интернет;

- ППП Microsoft Office Word, Microsoft Office Excel.

Ход работы

1. Через любой доступный браузер заходим на официальный сайт Банка России по адресу: <http://www.cbr.ru>. На Главной странице выбираем раздел «Статистика» (из списка в левой части экрана). В данном разделе необходимо найти следующие сведения за 5 лет:

- денежная база в широком определении;

- денежная масса М2 (национальное определение).

2. Заходим на официальный сайт Росстата по адресу: <http://www.gks.ru>. На Главной странице выбираем раздел «Национальные счета», выбираем сведения за 5 лет об объемах ВВП.

3. Рассчитываем величину денежного мультипликатора в РФ, для чего формируем таблицу 1 (см. образец), заносим в нее исходные данные и определяем значение мультипликатора для каждого года. Рассчитываем изменение (как разницу между значениями столбцов 6 и 2) по каждой строке.

Таблица 1 (образец)

Расчет денежного мультипликатора в РФ в 20XX-20XX гг.

Показатели	На 01.01. 20XX г.	На 01.01. 20XX г.	На 01.01. 20XX г.	На 01.01. 20XX г.	На 01.01. 20XX г.	Изменение
1	2	3	4	5	6	7
1. Денежная масса, млрд руб.						
2. Денежная база, млрд руб.						
3. Денежный мульти- пликатор						

4. По таблице 1 делаем выводы о динамике денежного мультипликатора за рассматриваемый период.

5. Рассчитываем уровень показателя скорости денежного оборота и коэффициента монетизации в РФ, для чего формируем таблицу 2 (см. образец), заносим в нее исходные данные и определяем значение показателей для каждого года. Рассчитываем изменение.

Таблица 2 (образец)

Расчет показателя скорости денежного оборота и коэффициента монетизации в РФ в 20XX-20XX гг.

Показатели	На 01.01 20XX г.	На 01.01 20XX г.	На 01.01. 20XX г.	На 01.01. 20XX г.	На 01.01. 20XX г.	Изменение
1	2	3	4	5	6	7
1. Денежная масса, млрд руб.						
2. ВВП, млрд руб.						
3. Показатель скорости денежного обращения, раз						
4. Коэффициент монети- зации, %						

6. По таблице 2 делаем выводы о динамике скорости денежного оборота и коэффициента монетизации в РФ за рассматриваемый период.

7. Формируем общие выводы о динамике денежного обращения РФ за рассматриваемый период.

8. Оформляем результаты работы.

ГЛАВА 2. ФИНАНСЫ И ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА

2.1. Сущность финансов и финансовая система государства

2.1.1. Сущность финансов, их основные функции и роль в экономике

Финансы являются одной из важнейших экономических категорий, отражающей экономические отношения отдельных субъектов (государства, экономических субъектов и населения) в процессе создания, распределения и перераспределения фондов денежных средств.

Несмотря на то, что термин «финансы» получил сегодня широчайшее распространение, до сих пор существуют споры относительно его происхождения. Еще в Античной Греции казна именовалась созвучным словом «фиск», а в средневековой латыни существовали термины «finis», означавшее срок окончания уплаты долга по сделке, и «finansif», означавшее «доход, наличность».

Позднее, в XII – XV вв. в торговых городах Италии появился термин «finansia», который первоначально означал любой денежный платеж, а затем стал использоваться для определения системы денежных отношений между населением и государством.

В настоящее время термин «финансы» используется в узком смысле как совокупность всех денежных ресурсов, находящихся в распоряжении отдельных лиц, организаций, или государства. В широком смысле под финансами понимают совокупность отношений.



Финансы – это совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования, распределения и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств

Как историческая категория финансы, несомненно, являются продуктом цивилизации. Они возникают с появлением торговли и являются ее производной. Появление денег, разделение труда и классовое расслоение общества привело к повышению роли капитала, раз-

витию ростовщичества, кредитных отношений и т.д. Постепенно развиваются государственные финансы, т.к. само существование государства невозможно без наличия так называемой казны. В докапиталистических странах казна формировалась принудительно, главным образом, за счет взимания различного рода натуральных повинностей и денежных налогов и сборов.

Все это способствовало созданию финансов и финансовой системы государства, причем *сначала появляются финансы граждан, а затем на их основе возникают финансы государства.*

Главными расходами средневековых государств были затраты на ведение войн, содержание двора монарха, государственного аппарата и строительство храмов, портов, дорог и т.д. Главными доходами являлись поступления от государственного имущества и регалий (монопольного права на отдельные промыслы и торговлю определенными товарами), военная добыча, дань с покоренных народов, натуральные и денежные сборы, повинности, пошлины и т.д.



Следует отметить, что на ранних стадиях развития государства не существовало разграничения между ресурсами государства и ресурсами его главы: монархи распоряжались средствами страны как своей собственностью. *С выделением государственной казны и полным отделением ее от собственности монарха (XVI – XVII вв.) возникают понятия государственных финансов, государственного бюджета, государственного кредита.*

Государственные финансы послужили мощным рычагом первоначального накопления капитала, происходившего в 16-18 вв. Из колониальных стран в метрополии притекали огромные богатства, которые в любой момент могли быть использованы в качестве капитала. Государственные займы и налоги широко использовались в производительных целях для создания первых капиталистических предприятий. Важная роль в создании первоначальных капиталов принадлежала системе протекционизма, которая позволяла первым капиталистам устанавливать на производимые промышленные изделия высокие цены, получать высокие прибыли, которые в значительной части направлялись на расширение производства.

В условиях капитализма все финансовые ресурсы государства стали концентрироваться в *государственном бюджете.*

Для государственных финансов капиталистических стран характерен быстрый рост расходов, что обусловлено, прежде всего, усилением милитаризации экономики. В конце XIX в. почти во всех капиталистических странах затраты государства на военные цели, погашение государственного долга и процентов по нему составляли свыше 2/3 всех государственных расходов. Крупные средства направлялись также на содержание государственного аппарата – парламента, министерств, ведомств, полиции, тюрем и др. Затраты на просвещение, здравоохранение были крайне невелики. Основным источником доходов государства были налоги.

Двадцатый век характеризуется мощным развитием производительных сил, образованием монополистических объединений, слиянием государства с монополиями, расширением функций капиталистических государств. Государство не только обеспечивало обороноспособность страны, охрану частной собственности на средства производства, свободу предпринимательства и правопорядок, но и стало участвовать в процессе производства, распределения и использования общественного продукта.

Таким образом, можно выделить следующие **предпосылки возникновения финансов**:

- отделение финансовых ресурсов главы государства от государственной казны как результат первых буржуазных революций;
- придание системного характера процессам формирования и использования государственного бюджета;
- вытеснение налогами, взимаемыми в денежной форме, натуральных податей и трудовых повинностей.

В настоящее время финансы играют огромную роль в развитии любого государства, выполняя три важнейшие **функции**:

- распределительную;
- контрольную;
- стимулирующую.

Важнейшая функция финансов – распределительная. Именно она в наибольшей степени раскрывает суть финансов.

Распределительная функция финансов состоит в том, что вновь созданная в экономической системе стоимость (добавленная стоимость) подлежит распределению в соответствии с потребностями общества и государства. Инструментом такого распределения выступают финансы. С одной стороны, финансы формируются

за счет доходов производственной сферы (налоги), а с другой эти первичные доходы образуют доходы вторичные – распределяемые между работниками непроизводственного сектора (медицина, здравоохранение, образование и т.д.). Тем самым обеспечивается распределение и перераспределение валового национального продукта через финансовую систему (рис. 2.1).



Рис. 2.1. Распределительная функция финансов

Таким образом, именно с появлением финансов стало возможным распределение созданного продукта в стоимостном выражении.

Контрольная функция финансов состоит в постоянном контроле за полнотой, правильностью и своевременностью получения доходов и осуществлением расходов из бюджетов всех уровней и внебюджетных фондов. Эта функция проявляется при любой финансовой операции. Все эти операции должны быть не только экономически целесообразными, но и не противоречить действующим правовым нормам.

Контрольная функция финансов выражается в формировании фондов денежных средств (бюджетов и внебюджетных фондов) в соответствии с провозглашенными целями и по установленным законодательной властью нормативам. Эта функция предполагает не только мониторинг процессов, протекающих в финансовой сфере, но и их

своевременную корректировку в соответствии с нормами действующего законодательства.

Практическим выражением контрольной функции финансов является система финансового контроля. Этот контроль обеспечивает обоснованность формирования доходов бюджетной системы и расходование средств бюджетов и внебюджетных фондов.

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

Таким образом, современные финансы представляют собой экономические отношения по поводу формирования, распределения и использования фондов денежных средств и выполняют ряд важнейших для развития государства функций. Наиболее полно сущность финансов раскрывается через реализацию их распределительной функции, которая в условиях усложнения финансовых систем, повышения их открытости и неустойчивости играет все большее значение для успешного развития любого государства.

Вопросы для самоконтроля:

1. Дайте понятие финансов.
2. Назовите предпосылки возникновения финансов.
3. Перечислите функции финансов.
4. В чем сущность и значение распределительной функции финансов?
5. С чем связано возрастание роли финансов в современном обществе?

Самостоятельная работа

Подготовьте доклад на тему «Роль финансов в современной экономике Российской Федерации».

2.1.2. Понятие и структура финансовой системы государства

Фонды финансовых ресурсов образуются и используются в различных сферах экономических отношений, каждая из которых представляет собой определенный канал распределения соответствующей части национального дохода. Эти сферы составляют отдельные, но взаимосвязанные финансовые звенья (институты), совокупность которых образует финансовую систему государства.

Финансовая система – это совокупность подразделений и звеньев финансовых отношений, посредством которых осуществляется формирование, распределение и использование фондов денежных средств.

Финансовая система выступает в роли своего рода «кровеносной» системы экономики, обслуживая денежное обращение государства и включает все финансовые учреждения страны, обслуживающие денежное обращение (рис. 2.2).

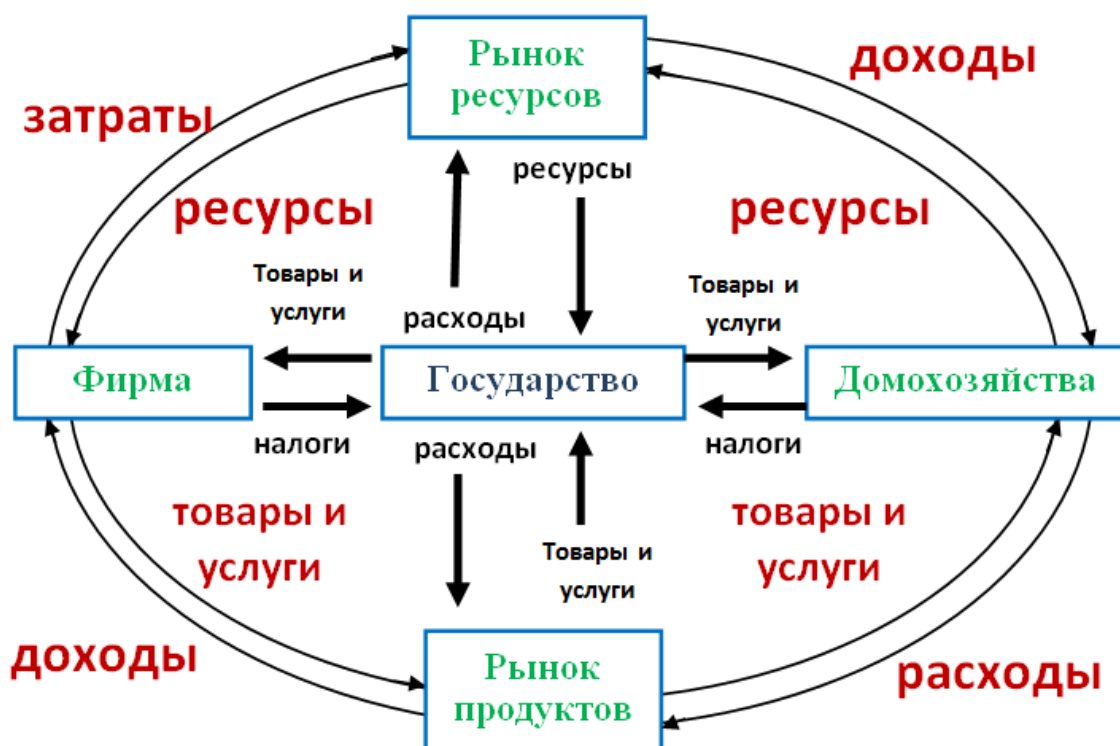


Рис. 2.2. Финансовая система государства

Структура финансовой системы Российской Федерации представлена на рис. 2.3.



Рис. 2.3. Структура финансовой системы РФ

По рис. 2.3 видно, что звенья финансовой системы можно сгруппировать в два крупных блока, каждый из которых также имеет внутреннюю структуру:

1. Централизованные финансы:

- государственный бюджет;
- специальные внебюджетные фонды;
- муниципальные и региональные бюджеты;
- государственный кредит;
- фонды имущественного и личного страхования;
- фондовый рынок;

2. Децентрализованные финансы:

- финансы коммерческих предприятий и организаций;
- финансы некоммерческих организаций;
- финансы различных финансовых посредников (кредитных организаций, частных пенсионных фондов, страховых организаций и других финансовых институтов);
- финансы домашних хозяйств.

Каждое звено этой системы характеризуется особыми методами формирования и использования фондов денежных средств и играет различную роль в общественном воспроизводстве.

Так, централизованные финансы используются в качестве инструмента регулирования национальной экономики в целом. С помощью централизованных финансов мобилизуются ресурсы в бюджетную систему, и происходит их распределение и перераспределение между отраслями народного хозяйства, экономическими регионами, отдельными группами населения.

Децентрализованные финансы используются в первую очередь для регулирования экономических и социальных отношений в рамках отдельных хозяйствующих субъектов, которые составляют **основу финансов**. От их состояния во многом зависит общее финансовое положение страны, так как именно здесь формируется большая часть финансовых ресурсов.

Следует отметить все возрастающее значение банковской системы и финансового рынка, включающего рынок страхования и рынок ценных бумаг. Только в условиях развитости и стабильности последних, можно обеспечить успешное функционирование финансовой системы современного государства.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что такое финансовая система государства?
2. Из каких основных звеньев состоит финансовая система?
3. Что составляет основу финансов?
4. Что включают централизованные финансы и какова их роль?
5. Поясните, почему финансовую систему государства сравнивают с кровеносной системой.

Самостоятельная работа

Подготовьте мультимедийную презентацию (5-10 слайдов) на одну из следующих тем:

- «Финансовая система РФ»;
- «Роль централизованных финансов в финансовой системе РФ (или иного государства)»;
- «Финансы организаций как основа финансовой системы».

Подготовьте короткое выступление.

2.1.3. Финансовая политика государства. Финансовый механизм

Финансовая политика государства представляет собой часть экономической политики, направленной, прежде всего, на формирование максимально возможного объема финансовых ресурсов, необходимых для решения конкретных задач государства.

Финансовая политика государства представляет собой комплекс мер, направленных на эффективное формирование и использование финансовых ресурсов общества с целью выполнения государством его функций и задач.

Финансовая политика реализуется через финансовую систему и обеспечивается совокупностью бюджетно-налоговых, монетарных и других финансовых инструментов и институтов, наделенных соответствующими законодательными полномочиями по формированию и использованию финансовых ресурсов и регулированию денежных потоков.

Задачами финансовой политики являются:

- обеспечение условий для формирования максимально возможных финансовых ресурсов;
- установление рационального распределения и использования финансовых ресурсов;
- организация регулирования и стимулирования экономических и социальных процессов финансовыми методами;
- выработка финансового механизма и его развитие в соответствии с изменяющимися целями и задачами стратегии;
- создание эффективной системы управления финансами.

Содержание финансовой политики многогранно и определяется единством трех основных звеньев:

- разработкой общей концепции финансовой политики, определением ее основных направлений, целей и задач;
- созданием адекватного финансового механизма;
- управлением финансовой деятельностью государства и других субъектов экономики.



Для реализации финансовой политики, успешного ее проведения в жизнь используется **финансовый механизм**.

Финансовый механизм – это система установленных государством форм, видов и методов организации финансовых отношений.

Финансовый механизм включает:

- формы финансовых ресурсов;
- методы формирования финансовых ресурсов;
- систему законодательных норм и нормативов, которые используются при определении доходов и расходов государства;
- организацию бюджетной системы, финансов предприятий и рынка ценных бумаг.

Сочетание элементов финансового механизма образует конструкцию финансового механизма, которая приводится в движение путем установления количественных параметров каждого элемента.

Финансовый механизм бывает **двух типов**: директивный и регулирующий.

Директивный финансовый механизм, как правило, разрабатывается для финансовых отношений, в которых непосредственно участвует государство. В его сферу включаются налоги, государственный кредит, расходы бюджета, бюджетное финансирование, организация бюджетного устройства и бюджетного процесса, финансовое планирование.

В этом случае государством детально разрабатывается вся система организации финансовых отношений, обязательная для всех его участников. В ряде случаев директивный финансовый механизм может распространяться и на другие виды финансовых отношений, в которых государство непосредственно не участвует. Такие отношения либо имеют большое значение для реализации всей финансовой политики (рынок корпоративных ценных бумаг), либо одна из сторон этих отношений – агент государства (финансы государственных предприятий).

Регулирующий финансовый механизм применяется в сфере финансов, где интересы государства прямо не затрагиваются, и предусматривает установление только основных правил использования финансовых ресурсов, остающихся после уплаты налогов и других

обязательных платежей. Предприятие самостоятельно разрабатывает формы, виды денежных фондов, направления их использования.

Финансовый механизм – наиболее динамичная часть финансовой политики. Изменения в финансовом механизме происходят в связи с решением различных тактических задач, поэтому он чутко реагирует на все изменения в текущем социально-экономическом состоянии общества.

В зависимости от длительности периода и характера решаемых задач финансовая политика подразделяется на финансовую стратегию и финансовую тактику.

Финансовая стратегия – это долговременный курс финансовой политики на перспективу, предусматривающий решение крупномасштабных задач, поставленных экономической и социальной стратегией.

Финансовая тактика – это краткосрочная политика, направленная на решение задач конкретного этапа развития государства и связанная с оперативным изменением форм и методов организации финансовых отношений, перегруппировкой финансовых ресурсов исходя из текущих потребностей страны.

Финансовая стратегия и тактика тесно взаимосвязаны между собой и взаимозависимы. Стратегия создает благоприятные условия для решения тактических задач. Тактика, выявляя решающие участки и узловые проблемы развития экономики и социальной сферы, предлагает оперативные способы изменения форм организации финансовых отношений, позволяет в более сжатые сроки, с наименьшими потерями и затратами решать задачи, намечаемые финансовой стратегией.

В рамках общей финансовой политики выделяют:

- налоговую политику;
- бюджетно-финансовую политику;
- денежно-кредитную (монетарную) политику.

Налоговая политика представляет собой разработку, принятие и реализацию решений законодательного уровня относительно налоговой системы и ее элементов в целях достижения необходимых обществу экономических и социальных результатов. Как неотъемлемая часть финансовой политики, она реализует интересы государства. Ее главное назначение состоит в изъятии части валового общественного продукта на общегосударственные нужды, мобилизации этих средств и последующем перераспределении через бюджет.

Бюджетно-финансовая политика связана с распределением фонда денежных средств государства и дальнейшим использованием по отраслевому, целевому и территориальному назначению. Она ориентируется в основном на достижение уравновешенного бюджета, сбалансированного по государственным доходам и расходам на протяжении всего бюджетного периода.

Государственный бюджет пополняется в основном за счет налоговых поступлений, поэтому бюджетно-финансовая политика государства тесно сплетается с налоговой, образуя бюджетно-налоговую политику. Бюджетно-налоговая (фискальная) политика заключается в воздействии государства на величину и структуру государственных расходов и систему налогообложения для достижения общеэкономических целей – увеличения валового внутреннего продукта и уровня занятости.

Под **денежно-кредитной (монетарной) политикой** понимают совокупность мероприятий в денежно-кредитной сфере, направленных на изменение денежного предложения для достижения ряда общеэкономических задач. Проводит ее центральный банк страны, который осуществляет надзор и контроль над деятельностью денежной и банковской систем.

Главная цель денежно-кредитной политики – создание условий для достижения и поддержания высокого уровня производства, стабилизации цен, укрепления национальной денежной единицы.

Приоритетные задачи финансовой политики:

- формирование эффективного законодательства, приспособленного к реальным условиям;
- снижение налогового бремени одновременно с повышением эффективности функционирования налоговой системы;
- планирование и прогнозирование развития финансовой системы;
- достижение максимальной сбалансированности бюджетов всех уровней;
- создание условий по стимулированию поступлений в бюджеты различных уровней.

Роль грамотной, эффективной финансовой политики очень велика. На финансовую систему государства воздействует огромное количество внутренних и внешних факторов и то, будет ли финансовая система жизнеспособной, прямо зависит от проводимой политики управлениями финансовыми ресурсами государства.

Вопросы для самоконтроля:

1. Дайте определение финансовой политики государства.
2. Перечислите задачи финансовой политики государства.
3. Что такое финансовый механизм?
4. Охарактеризуйте типы финансового механизма.
5. Как взаимосвязаны между собой финансовая стратегия и финансовая тактика?
6. Кратко охарактеризуйте основные составляющие финансовой политики государства.

Самостоятельная работа

1. Подготовьте доклад на одну из тем:
 - «Денежно-кредитная политика РФ в период кризисов»;
 - «Налоговая политика и ее влияние на бюджет РФ»;
 - «Современная бюджетная политика РФ».

2.1.4. Факторы стабильности финансовой системы

Стабильность или устойчивость финансовой системы можно определить, как ее способность противостоять воздействию негативных факторов (как внутренних, так и внешних).

Уровень стабильности финансовой системы государства наиболее очевиден в условиях финансовых кризисов. Только прочная, эффективно функционирующая финансовая система способна противостоять негативным факторам, преодолевать последствия кризисных явлений.



Финансовый кризис – это глубокое расстройство финансовой системы государства, проявляющееся в резком несоответствии доходов бюджета его расходам, нестабильности и падении валютного курса национальной денежной единицы, росте взаимных неплатежей экономических субъектов и нарушении закона денежного обращения.

К финансовым факторам, способным вызывать кризисные явления в экономике, относятся:

- рост инфляции;
- резкое повышение процентных ставок;
- обвальное падение валютных курсов;
- изъятие банками в массовом порядке своих депозитов в других кредитных учреждениях;
- ограничение и прекращение выдачи наличности со счетов;
- разрушение нормальной системы расчетов между компаниями посредством финансовых инструментов;
- долговой кризис и т.д.

Нарушения в финансовой системе могут быть вызваны влиянием как одного негативного фактора, так и совокупности факторов, и носить разную степень выраженности.

Зачастую начавшийся вследствие влияния одного негативного фактора легкий кризис влечет нарушения, становящиеся причиной обострения ситуации, т.е. начинается своего рода «цепная реакция». Так в 2014 г. падение цен на нефть на мировом рынке вызвало резкое обесценивание российского рубля, что повлекло за собой целый ряд негативных явлений:

- снижение доходов бюджета и, как следствие, нарушение стабильности бюджетной системы (нарастание дефицита государственного бюджета);
- рост темпов инфляции, выражающейся в резком увеличении потребительских цен;
- рост процентных ставок по кредитам вследствие повышения Банком России уровня ключевой ставки и т.д.

Остановимся подробнее на таком финансовом инструменте как «ключевая ставка». Она была введена Банком России 13 сентября 2013 г. в рамках реализации комплекса мер по совершенствованию системы инструментов денежно-кредитной политики (с целью таргетирования, т.е. контроля над инфляцией).

Слово «таргетирование» происходит от английского target (цель, мишень) и targeting (установление целевых ориентиров и стремление их достичь). Таргетирование инфляции означает регулирование уровня инфляции в стране с помощью установления целевых ориентиров роста денежной массы и других показателей для достижения планируемых результатов. Устанавливаются пределы роста нескольких показателей, вырабатываются способы воздействия на эти показатели и достигается контроль над уровнем инфляции.

В настоящий момент ключевая ставка является ставкой, по которой Банк России предоставляет кредиты коммерческим банкам. Исторически, эту роль выполняла ставка рефинансирования, однако, в настоящий момент она служит в основном для определения процентов по банковским депозитам и прочим денежным расчетам.

Манипулируя уровнем ключевой ставки, Банк России регулирует количество денег в экономике, что в свою очередь влияет на уровень инфляции. С момента введения ключевая ставка менялась 10 раз (рис. 2.4).

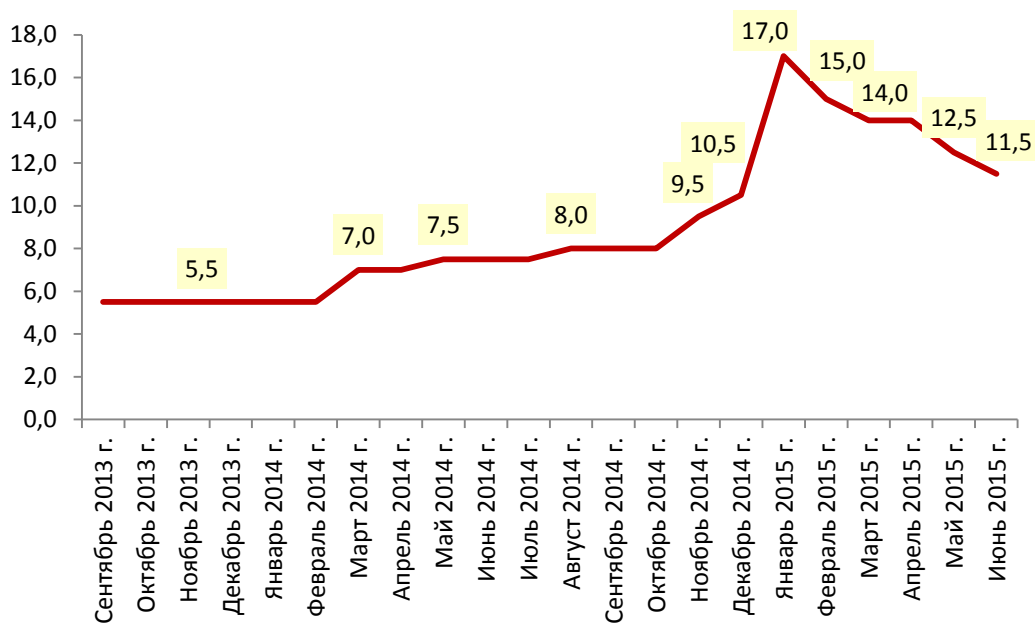


Рис. 2.4. Динамика ключевой ставки в РФ

Видно, что ключевая ставка достигала своего максимального значения в 17% в период с 16 декабря 2014 г. по 30 января 2015 г., т.е. в период максимального уровня девальвационного и инфляционного рисков для отечественной экономики. С 15 июня 2015 г. ключевая ставка составляет 11,5%.

Рассматривая кризис финансовой системы России 2014-2015 гг. нельзя обойти вниманием тот факт, что усилению негативных явлений способствовали не только факторы экономического характера, но и геополитические факторы. Ситуация вокруг Украины, недовольство США и Запада аннексией Крыма и система экономических санкций, введенных против России в этой связи, усугубляют ситуацию. Самые тяжелые потери несут российские финансовые рынки. Инвесторы-нерезиденты негативно реагируют на растущий риск более активного вовлечения России в военное и гражданское противостояние

на Украине. В связи с этим наблюдается достаточно большой отток капитала из страны и падение курса рубля.

Что же следует понимать под финансовыми санкциями?

Финансовые санкции – это метод подрыва валютно-экономического положения страны путем блокирования иностранных активов правительства, ограничения доступа на финансовые рынки и прекращения предоставления финансовой помощи.

Сложившаяся ситуация требует от Правительства РФ и Банка России грамотных мер, реализуемых в рамках финансовой политики и способных обеспечить стабильность российской финансовой системы.

От чего же зависит стабильность финансовой системы?

Выделяют две группы факторов стабильности финансовой системы: внешние и внутренние (рис. 2.5).



Рис. 2.5. Факторы стабильности финансовой системы

По рис. 2.5 видно, что факторы стабильности финансовой системы охватывают все аспекты общественной жизни. От того, насколько полно будет учтено влияние данных факторов (с учетом их взаимосвязей), зависит жизнеспособность финансовой системы. А здоровая финансовая система является залогом стабильности всей экономики государства.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что подразумевается под стабильностью финансовой системы государства?
2. Что такое финансовый кризис и каковы его основные проявления?
3. Какова роль ключевой ставки?
4. Перечислите основные группы факторов, обеспечивающих стабильность финансовой системы государства.

Самостоятельная работа

1. Охарактеризуйте факторы стабильности финансовой системы государства, опираясь на доступные источники информации (учебную литературу, статьи в периодической печати, сети Интернет и т.д.). Информацию представьте в виде доклада, реферата или мультимедийной презентации.
2. Самостоятельно изучите основные направления финансовой политики в РФ.

2.1.5. Финансовый контроль

Финансовый контроль – это законодательно регламентированная деятельность специально созданных учреждений контроля и контролеров-аудиторов за соблюдением финансового законодательства и финансовой дисциплины всех экономических субъектов, а также за целесообразностью и эффективностью их финансовых операций.



Финансовый контроль – одна из завершающих стадий управления финансами и необходимое условие функционирования всей финансовой системы.

Государственный финансовый контроль – это комплексная система экономико-правовых действий конкретных органов власти и управления, базирующаяся на конституции и других законах государства. Его назначение – отслеживать стоимостные пропорции

распределения валового национального продукта, он распространяется на все каналы движения денежных ресурсов, так или иначе связанных с формированием государственных средств, полнотой и своевременностью их поступления и целевым использованием.

Основные принципы финансового контроля:

- ***независимость*** – должна быть обеспечена финансовой самостоятельностью контролирующего органа, более длительными, по сравнению с парламентскими, сроками полномочий органов контроля, а также их конституционным характером;
- ***объективность и компетентность*** – подразумевает неукоснительность соблюдения законодательства, высокий профессионализм;
- ***гласность*** – подразумевает постоянную связь с общественностью и СМИ.

Существуют и другие принципы, носящие прикладной характер: результативность, четкость и логичность требований, неподкупность субъектов контроля, предупреждение вероятных финансовых нарушений, презумпция невиновности, согласованность действий.

Принцип разделения власти, закрепленный в Конституции РФ и уставах субъектов Федерации, предусматривает контроль финансовой деятельности органов исполнительной власти со стороны Президента и органов представительной власти. Такой контроль осуществляется при принятии законов, касающихся вопросов финансовой деятельности, и, прежде всего, при рассмотрении проектов бюджетов, внебюджетных фондов их утверждения и исполнения (отчетов).

Главная цель государственного контроля – максимизация поступлений денежных средств в казну и недопущение их нецелевого расходования.

Особое место в системе финансового контроля со стороны органов представительной власти принадлежит ***Счетной палате***, которая от Правительства не зависит и подотчетна Федеральному Собранию. Сфера ее полномочий – контроль федеральной собственности и расходования федеральных денежных средств. Контролю подлежат все юридические лица – государственные органы, учреждения, включая внебюджетные фонды и ЦБ; органы местного самоуправления, коммерческие банки, страховые фирмы и



др. – в части связанной с получением, перечислением или использованием ими средств федерального бюджета и внебюджетных фондов, федеральной собственности, наличием у них налоговых и таможенных льгот.

Счетная палата обязана контролировать состояние внутреннего и внешнего долга, и деятельность ЦБ по его обслуживанию; эффективность использования иностранных кредитов и займов, а также их предоставление иностранным государствам и международным организациям.

Финансовый контроль со стороны Президента осуществляется путем издания указов по финансовым вопросам, подписанием законов и назначением министра финансов и представления кандидатур на должность председателя ЦБ.

Главное контрольное управление Президента осуществляет контроль за деятельностью органов контроля и надзора при федеральных органах исполнительной власти и субъектов Федерации.

Органы исполнительной власти всех уровней осуществляют финансовый контроль в пределах компетенций.

Финансовый контроль Правительства: контролирует процесс разработки и исполнения федерального бюджета, осуществление единой политики в области финансов, денег, кредита; контролирует деятельность федеральных министерств и ведомств, направляет деятельность органов финансового контроля.

При Правительстве действует **Межведомственный Совет по государственному финансовому контролю**.

Важнейшее место в системе финансового контроля со стороны Правительства занимает **Министерство финансов:** прежде всего, оно осуществляет контроль в процессе разработки проекта федерального бюджета; контролирует поступление и расходование бюджетных средств и средств федеральных внебюджетных фондов; участвует в проведении валютного контроля; контролирует направление и использование государственных инвестиций, выделенных на основе решений Правительства.

Оперативный контроль использования государственных средств осуществляет Департамент Государственного финансового контроля и аудита, а также органы Федерального казначейства.

Переход к рыночной экономике в России привел к появлению новых учреждений контроля: налогового ведомства (Федеральной налоговой службы), Федеральной службы страхового надзора

Министерства финансов РФ, института счетных палат при федеральном и региональных органах власти, органов Казначейства, аудиторских фирм. К органам контроля также отнесены Центральный банк РФ (ЦБ), Федеральная таможенная служба и Федеральная служба по финансовым рынкам.

Главная задача налоговых органов – обеспечение единой системы контроля за соблюдением налогового законодательства, правильностью начисления, полнотой и своевременностью уплаты налогов и сборов и других обязательных платежей.

Особая роль в осуществлении финансового контроля принадлежит **Банку России**: он организует и контролирует денежно-кредитные отношения, осуществляет надзор за деятельностью коммерческих банков.



На **Федеральную таможенную службу** возложены контроль за соблюдением налогового, таможенного и валютного законодательства при перемещении товаров через таможенную границу РФ.

Развитие демократии и парламентаризма вызывает необходимость более тщательного контроля за исполнительной властью и, соответственно, повышения профессионального уровня контрольных служб. Рыночная конкуренция заставляет фирмы совершенствовать методы внутреннего контроля, а также привлекать специалистов специализированных консультационных и аудиторских фирм.

К негосударственным видам финансового контроля относят:

- внутрифирменный (корпоративный);
- контроль со стороны банков за организациями – клиентами;
- аудиторский контроль.

Задача – повышение эффективности использования вложенных средств за счет снижения издержек, включая и налоговые платежи в пользу государства.

Объектом финансового контроля являются финансовые показатели деятельности организаций и учреждений. В глобальном масштабе объектом финансового контроля становится весь процесс производственно-хозяйственной деятельности в стране.

Финансовый контроль рассматривается в **двух аспектах**:

1. Правовой аспект – определяет финансовый контроль, как строго регламентированную деятельность специально созданных

контролирующих органов за соблюдением финансового законодательства и финансовой дисциплины всех экономических субъектов.

2. Аналитический аспект – определяет финансовый контроль, как неотъемлемый элемент управления финансами и денежными потоками на макро- и микроуровне с целью обеспечения целесообразности и эффективности финансовых операций.

В экономических развитых странах выделяют *две сферы финансового контроля*:

- *сфера государственного финансового контроля* – обеспечивает реализацию финансовой политики государства; его объектами являются составление и исполнение государственного бюджета, целевое использование бюджетных средств, местные финансы и финансы государственных предприятий и другие.
- *сфера негосударственного финансового контроля* – осуществляется в рамках деятельности предприятий, организаций различных форм собственности. Негосударственный финансовый контроль подразделяется на внутренний финансовый контроль предприятия, который реализуется руководителем и финансовыми службами предприятия, контроль независимых аудиторских организаций.

Функции финансового контроля:

- проверка расходования финансовых ресурсов;
- проверка своевременности и полноты мобилизации средств;
- проверка соблюдения правил учета и отчетности.

Формы финансового контроля:

1. по времени осуществления:

- предварительный – осуществляется до совершения финансовых операций и имеет большое значение для предупреждения нарушений; он предусматривает оценку обоснованности финансовых программ, прогнозов, бюджетных планов всех уровней);
- текущий – осуществляется в момент совершения финансовых операций (в ходе исполнения бюджетов и в процессе исполнения финансовых планов и смет);
- последующий – контроль за результатами деятельности путем анализа и ревизии финансовой отчетности по окончании отчетного периода.

2. по характеру осуществления:

- обязательный – реализуется в соответствии с законодательством (акционер организации);
- инициативный – проводится по решению государственных органов власти, органов местного самоуправления или руководителя организации.

Виды финансового контроля:

1. общегосударственный – проводится органами государственной власти;
2. ведомственный – осуществляется контрольно-ревизионными управлениями, другими структурами министерств и федеральных служб и охватывает деятельность подотчетных им предприятий, учреждений и организаций;
3. внутрихозяйственный – проводится экономическими службами предприятий;
4. общественный – осуществляется неправительственными органами и организациями (контроль профсоюзов и другие);
5. независимый – проводится специальными органами (аудиторскими фирмами и другими службами).

Методы финансового контроля:

1. проверка – производится по отдельным вопросам финансово-хозяйственной деятельности на основе отчетных, балансовых и расходных документов;
2. ревизия – представляет собой взаимосвязанный комплекс проверок финансово-хозяйственной деятельности предприятий, учреждений и организаций. Система обязательных контрольных действий по документальной и фактической проверке, законности, целесообразности и эффективности, совершенных в проверяемом периоде хозяйственных и финансовых операций. Виды ревизий:

- по полноте охвата хозяйственной деятельности:

- полная ревизия – предусматривает проверку всех сторон финансово-хозяйственной деятельности;
- частичная – проводится для проверки отдельных сторон или участков финансово-хозяйственной деятельности;
- комплексная – является наиболее полной, охватывает различные технологические, финансовые, производственные, правовые аспекты деятельности организации;



- тематическая – проводится на определенную тему по деятельности однотипных организаций, что позволяет выявить типичные недостатки или нарушения;

- в зависимости от степени охвата финансовых и хозяйственных операций:

- сплошная – предполагает проверку всех операций на определенном участке деятельности за весь проверяемый период;
- выборочная – проверка определенной части первичных документов за тот или иной промежуток времени;
- комбинированная – предусматривает проверку одних участков сплошным методом, а других выборочным, что позволяет проверять большие объекты с высоким документооборотом.

3. обследование – охватывает отдельные стороны деятельности организации, при этом могут осуществляться опрос, мониторинг или наблюдение, инспектирование, обмеры участков выполненных работ;

4. надзор – проводится контролирующими органами за экономическими субъектами получившими лицензию на определенный вид финансовой деятельности (страховая, банковская, инвестиционная деятельность). Он предполагает контроль за соблюдением установленных правил и нормативов, нарушение которых влечет за собой отзыв лицензии;

5. экономический анализ – детальное изучение периодичной и годовой финансовой отчетности с целью общей оценки результатов хозяйственной деятельности, финансового состояния и обоснования возможностей их эффективного использования.

Основное назначение финансового контроля состоит в том, чтобы обеспечить эффективность процесса формирования и расходования денежных средств, находящихся в руках государства. Контроль является неотъемлемым элементом процесса государственного управления. Он способствует успешной реализации задач, стоящих перед бюджетной системой страны.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что представляют собой финансовый контроль?
2. Какие органы осуществляют финансовый контроль в РФ?
3. Перечислите формы финансового контроля.
4. Охарактеризуйте виды финансового контроля.
5. В чем назначение финансового контроля.

Самостоятельная работа

Изучите меры финансового контроля, реализуемые одной из контролирующих организаций.

2.2. Бюджет и бюджетная система

2.2.1. Бюджетная система и бюджетное устройство

Центральное место в финансовой системе любого государства занимает **бюджетная система**.

Основным законодательным актом, устанавливающим общие принципы бюджетного законодательства РФ, организации и функционирования бюджетной системы РФ, является Бюджетный кодекс РФ от 31.07.1998 г. № 145-ФЗ (ред. от 26.12.2014 г., с изм. от 08.03.2015 г.).



Бюджетная система РФ – это совокупность федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ, местных бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов.

Основы бюджетного устройства определяются формой государственного устройства страны, действующей в ней законодательной системы, ролью бюджета в стране.

Бюджетное устройство – это принципы, определяющие организацию государственного бюджета и бюджетной системы страны, взаимоотношения между ее отдельными звеньями, состав и структуру бюджетов, формирование и использование бюджетных средств и т.д.

Таким образом, бюджетное устройство включает три важных характеристики:

- структуру бюджетной системы;
- организационные принципы построения бюджетной системы;
- взаимосвязи бюджетов, объединенных в бюджетной системе.

Наиболее полное выражение бюджетное устройство находит в **принципах бюджетной системы.**

Согласно ст. 25 Бюджетного кодекса РФ бюджетная система РФ основана на следующих принципах:

- *принцип единства* – единство правовой базы денежной системы, форм бюджетной документации, принципов бюджетного процесса, единый порядок финансирования расходов бюджетов всех уровней, ведение учета;
- *принцип разграничения доходов и расходов* – означает закрепление соответствующих видов доходов и полномочий по осуществлению расходов между уровнями бюджетной системы РФ;
- *принцип самостоятельности бюджета* предполагает:
 - наличие собственных источников доходов всех уровней;
 - самостоятельное распределение расходов бюджетов;
 - определение источников финансирования дефицита бюджетов;
 - осуществление бюджетного процесса на каждом уровне.
- *принцип полноты отражения доходов и расходов* – все доходы и расходы подлежат отражению в бюджетах всех уровней в полном объеме;
- *принцип сбалансированности бюджета* – объем предусмотренных бюджетных расходов должен соответствовать объему доходов бюджета, то есть дефицит должен быть минимальным;
- *принцип эффективности и экономности использования бюджетных средств* – соответствие бюджетов должно исходить из необходимости достижения заданных результатов с использованием наименьшего объема средств и достижения наилучшего результата;
- *принцип общего покрытия расходов* – все расходы бюджета должны быть покрыты за счет доходов и поступлений;
- *принцип гласности* – обязательное опубликование в печати, полнота информации в СМИ, открытие для общества, кроме секретных статей, утверждаемых в составе федерального бюджета;
- *принцип достоверности бюджета* – надежность показателей прогноза социально-экономического развития территорий и реальность расчетов доходов и расходов;

- *принцип адресности и целевого характера* – бюджетные средства выделяются конкретно получателю.

Тип бюджетного устройства определяется типом государственного устройства.

Согласно ст. 10 Бюджетного кодекса РФ бюджетная система РФ состоит из бюджетов следующих уровней (рис. 2.6):

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

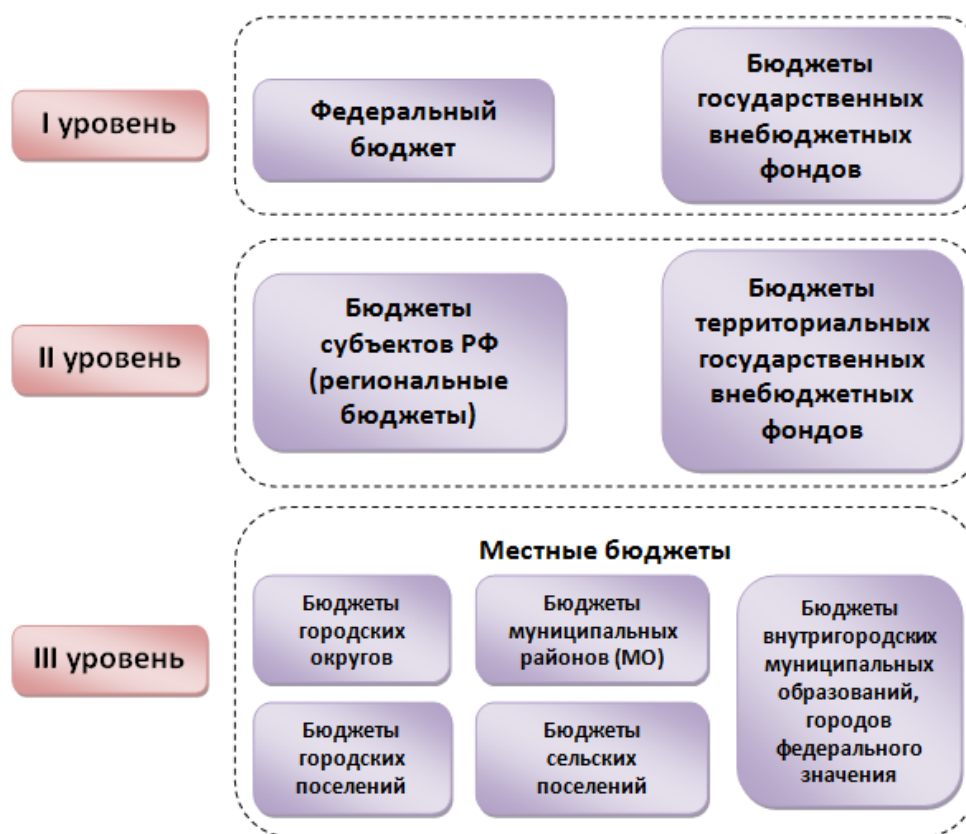


Рис. 2.6. Бюджетная система РФ

Федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов РФ предназначены для исполнения расходных обязательств РФ, при этом использование иных форм не допускается.

Федеральный бюджет и свод консолидированных бюджетов субъектов РФ (без учета межбюджетных трансфертов между этими бюджетами) образуют **консолидированный бюджет РФ**.

Каждый субъект РФ и каждое муниципальное образование имеют собственный бюджет (а субъект РФ еще и бюджет территориального государственного внебюджетного фонда). При этом бюджет субъекта РФ и свод бюджетов муниципальных образований, входящих в его состав образуют **консолидированный бюджет субъекта РФ**; бюджет муниципального образования и свод бюджетов городских и сельских поселений, входящих в его состав, образуют **консолидированный бюджет муниципального района**.

В качестве составной части бюджетов городских и сельских поселений могут быть предусмотрены сметы доходов и расходов отдельных населенных пунктов, других территорий, не являющихся муниципальными образованиями.

Между бюджетами всех уровней, предприятиями и домашними хозяйствами существуют два вида разнонаправленных денежных потоков:

1) за счет налоговых поступлений от предприятий и домохозяйств происходит формирование бюджетов всех уровней;

2) за счет средств бюджетов осуществляется финансирование государственных расходов (на здравоохранение, образование, оборону, социальную поддержку и т.д.).

Кроме того, для покрытия дефицита бюджета из бюджета вышестоящего уровня могут направляться различные межбюджетные трансферты.

Межбюджетные трансферты – это денежные средства, предоставляемые на безвозмездной и безвозвратной основе одним бюджетом другому (Федеральный бюджет предоставляет эти средства региональному бюджету, а региональный – местному).

Межбюджетные трансферты предоставляются в виде дотаций, субвенций и субсидий.

Дотации предоставляются без всяких условий и целей, этими суммами бюджет-получатель может распорядиться по своему усмотрению и потратить так, как считает нужным.

Субвенции выделяются также на условиях безвозмездности и безвозвратности, но на определенные цели. Эти суммы могут быть потрачены только по целевому назначению и в установленные сроки. При невыполнении этих условий бюджет-получатель должен вернуть субвенцию в тот бюджет, который ее выделил.

Условием предоставления субсидии, также выделяемой на конкретные цели, является доленое участие бюджета-получателя. Т.е. если, например, федеральный бюджет выделяет деньги областному бюджету на строительство транспортного узла, этот объект возводится частично за счет средств областного бюджета, частично за счет полученной субсидии.

Таким образом, в отличие от дотаций, субвенции и субсидии имеют целевой характер.

Межбюджетные трансферты являются одним из наиболее эффективных инструментов фискальной политики. Можно выделить три основные задачи данного инструмента:

- компенсация внешних эффектов, возникающих в виде перелива выгод от деятельности властей одного административно-территориального образования в другие административно-территориальные образования;
- выравнивание доходов субнациональных бюджетов;
- устранение недостатков налоговой системы.

Путем изменения уровня государственных расходов и налогового бремени на предприятия и население государство может регулировать объем совокупного спроса (величину потребительских и инвестиционных расходов). В связи с этим различают **два вида бюджетной политики**:

- *экспансивная (расширительная) бюджетная политика* – заключается в увеличении расходов и снижении уровня налогообложения, что позволяет легче преодолевать экономические кризисы и ускорять экономический рост;
- *рестриктивная (ограничительная) бюджетная политика* – означает уменьшение расходов и повышение налогов, что помогает ослабить инфляцию и нормализовать хозяйственную конъюнктуру.

Однако, оба рассмотренные вида государственных мер не могут дать надлежащего эффекта, если не будут увязаны с соответствующими переменными в кредитно-денежной сфере. Так, если экспансивная политика не сопровождается уменьшением объема денежной

эмиссии и кредита, начинается рост уровня инфляции; если рестриктивная политика будет проводиться одновременно с жесткими ограничениями объема денежных средств, то это может спровоцировать экономический кризис.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что такое бюджетная система?
2. Что включает бюджетное устройство?
3. Перечислите принципы бюджетной политики РФ.
4. Сколько уровней включает бюджетная система РФ?
5. Какие выделяют типы бюджетной политики?

Самостоятельная работа

Пользуясь справочно-правовой системой «КонсультантПлюс», изучите содержание Бюджетного кодекса РФ.

2.2.2. Государственный бюджет, его сущность и роль в социально-экономических процессах

Государственный бюджет является основным инструментом реализации целей и задач, стоящих перед государством. Определение бюджета содержится в Бюджетном кодексе РФ.

Бюджет – это форма образования и расходования фонда денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления.

По экономической сущности:

- *государственный бюджет* – это денежные отношения, возникающие у государства с юридическими и физическими лицами по поводу распределения национального дохода в связи с образованием и использованием бюджетного фонда, предназначенного для финансирования экономики, социально-культурных мероприятий, нужд обороны и государственного управления.

По материально-вещественному воплощению:

- *государственный бюджет* – это фонд денежных средств.

По форме:

- *государственный бюджет* – это финансовый документ, составляемый в виде баланса доходов и расходов.

Сущность бюджета, как и любой другой экономической категории, проявляется в **трех функциях** – *распределительной, контрольной и регулирующей*.

Благодаря *распределительной функции* происходит концентрация денежных средств в руках государства и их использование с целью



удовлетворения общегосударственных потребностей. Это происходит путем перераспределения финансовых ресурсов между разными подразделениями общественного производства (отраслями, территориями и т. д.), уровнями государственного управления, слоями общества. Границы действия данной функции очень широки, т. к. в бюджетные отношения вступают почти все

участники воспроизводственного процесса.

Контрольная функция позволяет узнать, как фактически складываются пропорции в распределении бюджетных средств, эффективно ли они используются, сигнализирует об отклонениях в движении бюджетных средств, отображает экономические процессы, происходящие в структурных звеньях экономики. Благодаря ей можно прогнозировать социально-экономические последствия бюджетной политики.

Регулирующая функция выражается в том, что через доходы и расходы бюджет выступает инструментом мониторинга финансового состояния государства, а также дает возможность наиболее оперативно отреагировать на изменение в той или иной сфере государственной деятельности.

Ввиду особой важности государственного бюджета для всех сфер экономической жизни его составление, утверждение и выполнение происходят **на уровне законов**. Он составляется Правительством и утверждается высшими законодательными органами (в России – в виде закона Государственной Думы Федерального Собрания РФ).

Таким образом, роль бюджета выражается в том, что он создает финансовую базу функционирования государства и муниципальных образований, выполнения ими своих задач. За счет средств соответствующего бюджета содержатся и государственный аппарат,

и органы местного самоуправления; кроме того, благодаря государственной поддержке стимулируется развитие научно-технических перемен в национальном хозяйстве и подъем отстающих в экономическом отношении регионов.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что такое бюджет?
2. Каковы основные функции федерального бюджета?
3. Поясните роль федерального бюджета.
4. Опишите процесс принятия федерального бюджета в РФ.

Самостоятельная работа

На официальном сайте Министерства финансов РФ найдите закон о федеральном бюджете на текущий год и ознакомьтесь с его структурой и основными параметрами. Сформируйте краткую пояснительную записку.

2.2.3. Доходы и расходы государственного бюджета

Бюджет по своей форме представляет таблицу, состоящую из двух взаимосвязанных и взаимодополняющих частей – доходной и расходной (рис. 2.7).

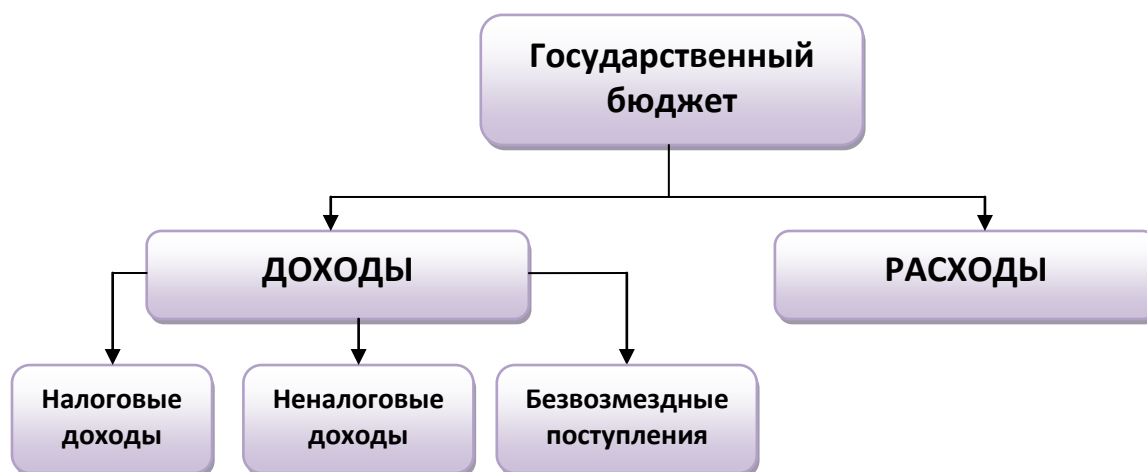


Рис. 2.7. Структура государственного бюджета

Доходы бюджета – это денежные средства, поступающие в бюджет в безвозмездном и безвозвратном порядке в соответствии с действующей бюджетной классификацией и существующим законодательством.



В составе доходов бюджета выделяют:

- налоговые доходы;
- неналоговые доходы;
- безвозмездные поступления.

К *налоговым доходам* относятся:

- налоги на товары (работы, услуги), реализуемые на территории РФ;
- налоги на товары, ввозимые на территорию РФ;
- налоги на совокупный доход;
- налоги на имущество;
- налоги, сборы и регулярные платежи за пользование природными ресурсами;
- государственная пошлина;
- задолженность и перерасчеты по отмененным налогам, сборам и иным обязательным платежам;
- страховые взносы на обязательное социальное страхование.

К *неналоговым доходам* относятся:

- доходы от внешнеэкономической деятельности;
- доходы от использования имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности;
- платежи при пользовании природными ресурсами;
- доходы от оказания платных услуг и компенсации затрат государства;
- доходы от продажи материальных и нематериальных активов;
- административные платежи и сборы;
- штрафы, санкции, возмещение ущерба;
- поступления (перечисления) по урегулированию расчетов между бюджетами бюджетной системы РФ;
- прочие неналоговые доходы.

К **безвозмездным поступлениям** относятся:

- безвозмездные поступления от нерезидентов;
- безвозмездные поступления от других бюджетов;
- безвозмездные поступления от государственных (муниципальных), негосударственных и наднациональных организаций;
- доходы бюджетов бюджетной системы РФ от возврата остатков субсидий, субвенций и иных межбюджетных трансфертов, имеющих целевое назначение, прошлых лет;
- возврат остатков субсидий, субвенций и иных межбюджетных трансфертов, имеющих целевое назначение, прошлых лет;
- прочие безвозмездные поступления.

Единый для бюджетов бюджетной системы Российской Федерации перечень статей и подстатей доходов бюджетов утверждается Министерством финансов Российской Федерации.

Код классификации доходов бюджетов РФ состоит из:

- 1) кода главного администратора доходов бюджета;
- 2) кода вида доходов;
- 3) кода подвида доходов (рис. 2.8).



Рис. 2.8. Структура кода классификации доходов бюджетов РФ

Расходы бюджета – это выплачиваемые из бюджета денежные средства, направленные на финансовое обеспечение задач и функций государственного и местного самоуправления.

Классификация расходов бюджетов отражает направление бюджетных средств на выполнение органами государственного управления и местного самоуправления своих основных функций и решение социально-экономических задач.

В настоящее время функциональная, экономическая и ведомственная классификации расходов бюджетов объединены в единую классификацию расходов бюджетов РФ.

Функциональная классификация расходов бюджетов РФ является группировкой расходов бюджетов, отражающей направление бюджетных средств на выполнение основных функций государства.



Экономическая классификация расходов бюджетов РФ определяет направления расходов бюджетов в зависимости от экономического содержания операций, осуществляемых в секторе государственного управления.

Ведомственная классификация расходов представляет собой группировку расходов бюджетов, отражающую распределение бюджетных ассигнований по главным распорядителям (администраторам) средств бюджета. Ведомственная классификация предполагает распределение расходов бюджета по министерствам (ведомствам).

1. Код классификации расходов бюджетов состоит из:

1) кода главного распорядителя бюджетных средств;

2) кода раздела, подраздела, целевой статьи и вида расходов (рис. 2.9).



Рис. 2.9. Структура кода классификации расходов бюджетов РФ

Едиными для бюджетов бюджетной системы РФ разделами и подразделами классификации расходов бюджетов являются:

1) **общегосударственные вопросы:**

- функционирование Президента РФ;

- функционирование Правительства РФ, высших исполнительных органов государственной власти субъектов РФ, местных администраций;
- судебная система;
- обеспечение деятельности финансовых, налоговых и таможенных органов и органов финансового надзора;
- обеспечение проведения выборов и референдумов;
- международные отношения и международное сотрудничество;
- фундаментальные исследования;
- резервные фонды и т.д.;

2) **национальная оборона:**

- Вооруженные Силы Российской Федерации;
- мобилизационная и вневойсковая подготовка;
- мобилизационная подготовка экономики;
- ядерно-оружейный комплекс и т.д.;

3) **национальная безопасность и правоохранительная деятельность:**

- органы прокуратуры и следствия;
- органы внутренних дел;
- внутренние войска;
- органы юстиции;
- система исполнения наказаний;
- органы безопасности;
- органы пограничной службы;
- органы по контролю за оборотом наркотических средств и психотропных веществ;
- защита населения и территории от чрезвычайных ситуаций природного и техногенного характера, гражданская оборона;
- обеспечение пожарной безопасности;
- миграционная политика и т.д.;

4) **национальная экономика:**

- общеэкономические вопросы;
- топливно-энергетический комплекс;
- исследование, использование космического пространства;
- воспроизводство минерально-сырьевой базы;
- сельское хозяйство и рыболовство;
- водное хозяйство;

- лесное хозяйство;
 - транспорт;
 - дорожное хозяйство (дорожные фонды);
 - связь и информатика и т.д.;
- 5) *жилищно-коммунальное хозяйство;*
 - 6) *охрана окружающей среды;*
 - 7) *образование;*
 - 8) *культура, кинематография;*
 - 9) *здравоохранение;*
 - 10) *социальная политика:*
 - пенсионное обеспечение;
 - социальное обслуживание населения;
 - социальное обеспечение населения;
 - охрана семьи и детства;
 - 11) *физическая культура и спорт;*
 - 12) *средства массовой информации;*
 - 13) *обслуживание государственного и муниципального долга;*
 - 14) *межбюджетные трансферты общего характера бюджетам бюджетной системы РФ.*

Исполнение основных показателей федерального бюджета РФ в 2010-2014 годах представлено на рис. 2.10.

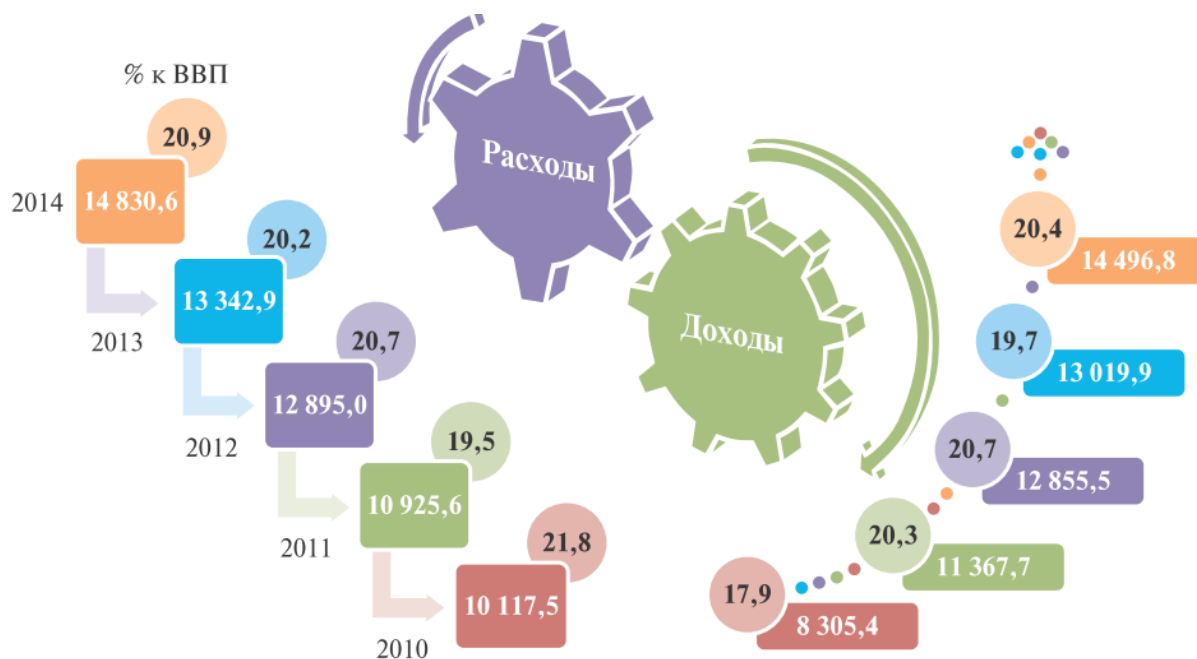


Рис. 2.10. Исполнение основных показателей федерального бюджета РФ в 2010-2014 годах, млрд руб.

Динамика поступления доходов федерального бюджета РФ за 2010-2014 гг. представлена на рис. 2.11.



Рис. 2.11. Динамика поступления доходов федерального бюджета РФ за 2010-2014 гг.

По рис. 2.11 видно, что поступление доходов федерального бюджета РФ в 2010-2014 гг. по отношению к ВВП характеризуется ростом с 17,9% в 2010 г. до 20,4% в 2014 г.

В 2014 г. по сравнению с 2013 г. наблюдается рост доходов федерального бюджета РФ на 0,7% к ВВП. Рост доли нефтегазовых доходов по отношению к ВВП составил 0,6%, ненефтегазовых доходов – 0,1%.

На увеличение нефтегазовых доходов оказали влияние:

- рост курса доллара США по отношению к рублю;
- увеличение объемов экспорта нефтепродуктов (на 8,3%);
- увеличение объемов добычи нефти (на 2,2%).

Эти факторы компенсировали негативный эффект от снижения мировых цен на нефть и цен на природный газ.

Рост ненефтегазовых доходов обусловлен увеличением поступлений налога на добавленную стоимость в результате роста объемов ВВП и изменения структуры налоговой базы.

Динамика доходов федерального бюджета РФ свидетельствует о достаточно высокой зависимости российской экономики от внешнеэкономической конъюнктуры, изменение нефтегазовых доходов напрямую связано с колебаниями мировых цен на товары российского экспорта (нефть и газ природный), а изменение поступлений не нефтегазовых доходов зависит от решений, которые принимаются в области налогового и бюджетного законодательства.

В общей сумме доходов федерального бюджета в 2014 г. нефтегазовые доходы составили 51,3%, не нефтегазовые доходы – 48,7% (рис. 2.12).

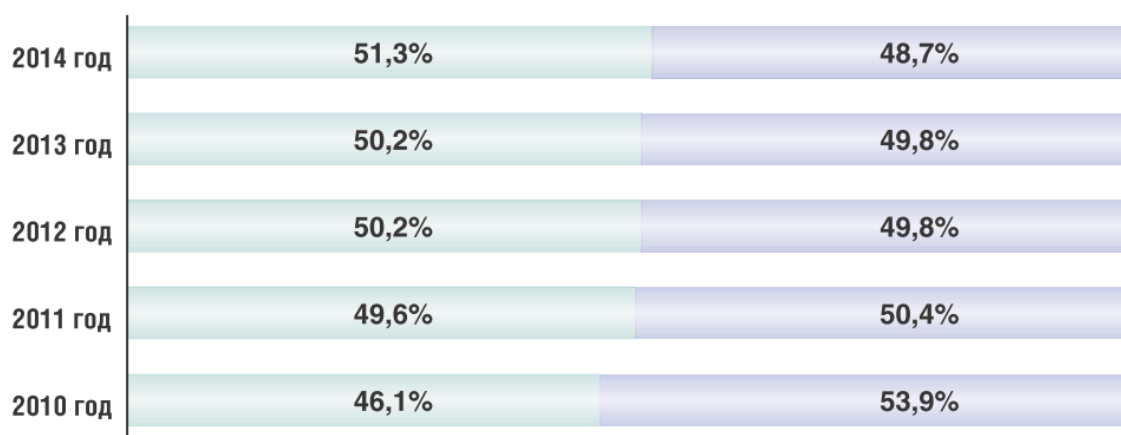


Рис. 2.12. Соотношение нефтегазовых и не нефтегазовых доходов в общем объеме доходов федерального бюджета РФ в 2010-2014 гг.

Структура доходов федерального бюджета РФ по видам доходов в 2010-2014 годах представлена на рис.2.13.

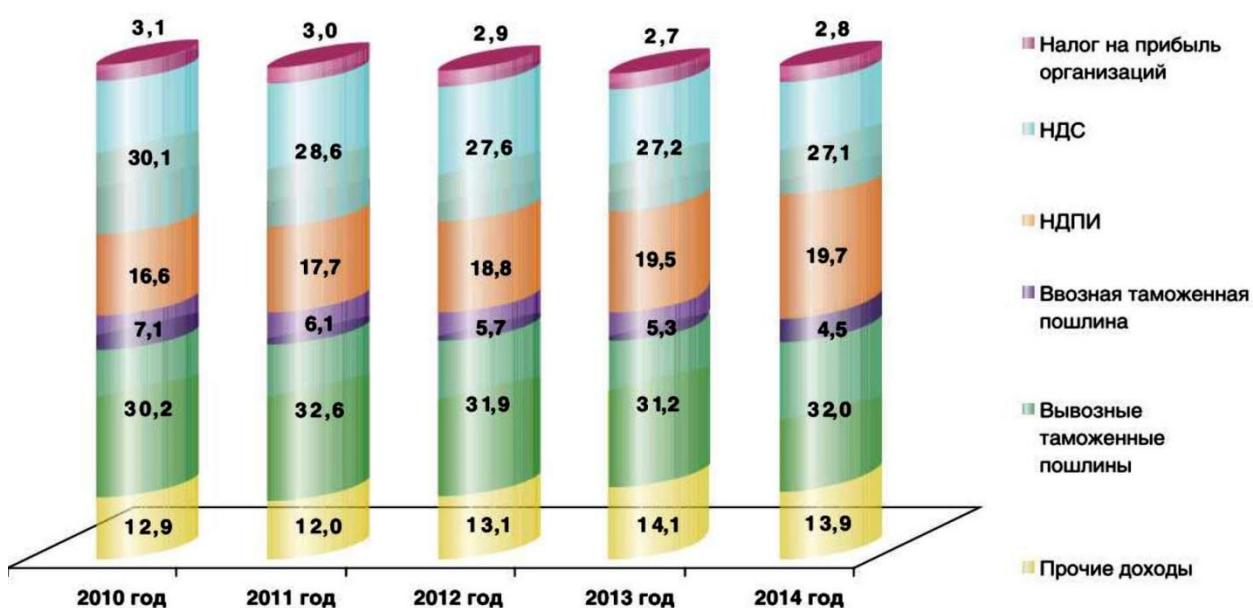


Рис. 2.13. Структура доходов федерального бюджета по видам доходов в 2010-2014 годах, %

Основная часть поступлений доходов федерального бюджета РФ в 2010-2014 гг. обеспечена поступлениями вывозной таможенной пошлины, налога на добавленную стоимость и налога на добычу полезных ископаемых. На долю указанных доходов в 2014 г.

приходится 78,8% всех доходов федерального бюджета, причем за последние четыре года их доля в общем объеме доходов увеличилась на 1,9%.

Исполнение расходов федерального бюджета РФ в 2014 г. составило 14 830,6 млрд руб., или 98,5% к уточненной росписи, и осуществлено по направлениям, представленным на рис.2.14.

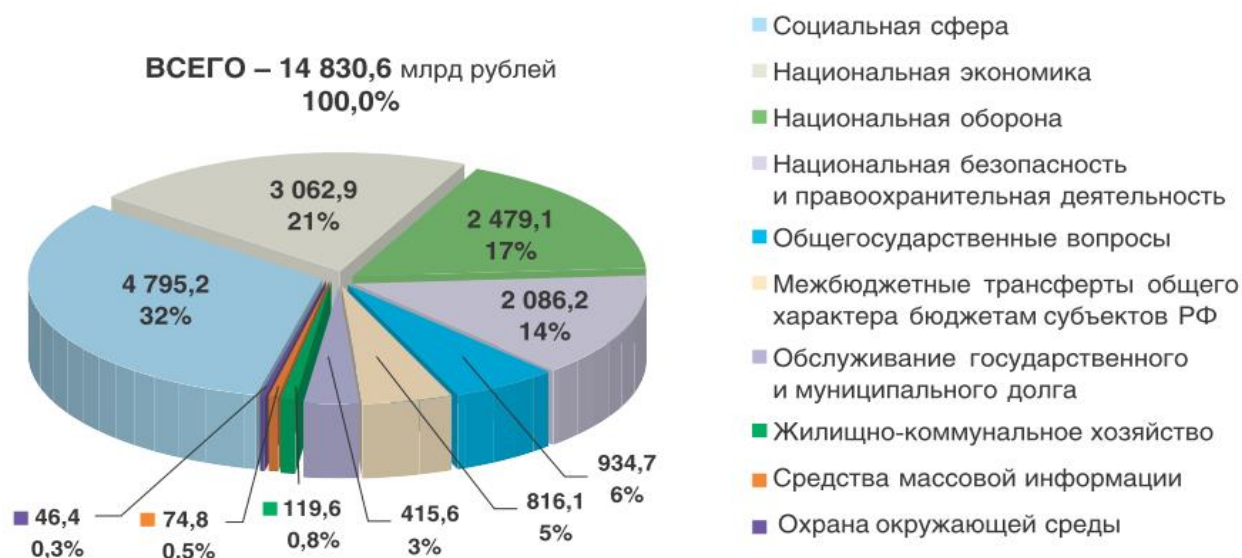


Рис. 2.14. Основные направления расходов федерального бюджета РФ в 2014 г., млрд руб.

Видно, что наибольший удельный вес в структуре расходов федерального бюджета РФ приходится на социальную сферу (32%), национальную экономику (21%), национальную оборону (17%) и безопасность (14%).

В настоящее время на динамику доходов и расходов бюджета РФ оказывает влияние высокий риск дестабилизации состояния российской экономики, а значит, и бюджетной устойчивости, обусловленный геополитической напряженностью в связи с ситуацией вокруг Украины. Колебания курса валют и экономические санкции увеличивают вероятность внесения корректировок, а значит, роль грамотной бюджетной политики существенно возрастает.

Вопросы для самоконтроля:

1. Охарактеризуйте структуру государственного бюджета.
2. Дайте понятие доходов бюджета.
3. Какие группы доходов выделяют?

4. Охарактеризуйте соотношение налоговых и неналоговых доходов государственного бюджета.
5. Дайте понятие расходов бюджета.
6. Перечислите основные направления расходования средств государственного бюджета.

Самостоятельная работа

Рассмотрите структуру бюджета субъекта РФ или бюджета муниципального образования по вашему выбору. Оцените соотношение налоговых и неналоговых доходов. Сделайте выводы по основным направлениям расходов.

2.2.4. Дефицит и профицит бюджета

В процессе составления, утверждения и исполнения бюджетов бюджет должен быть сбалансированным по доходам и расходам.

Сбалансированность бюджета – один из основополагающих принципов формирования и исполнения бюджета, состоящий в количественном соответствии (равновесии) бюджетных расходов источникам их финансирования.

Превышение расходов над доходами называется **дефицитом бюджета**, а превышение доходов над расходами – **профицитом бюджета**.

Причинами возникновения бюджетного дефицита могут выступать:

- рост государственных расходов в связи со структурной перестройкой экономики и необходимостью развития промышленности;
- сокращение доходов государственного бюджета в период экономического кризиса;
- чрезвычайные обстоятельства (массовые беспорядки, крупные катастрофы, стихийные бедствия, войны);
- неэффективность финансовой системы государства;
- политический популизм, выражающийся в росте социальных программ, не обеспеченных финансовыми ресурсами;
- неэффективность налоговой политики, вызывающая увеличение теневого сектора экономики;



- коррупция в государственном секторе.

Проблема сокращения бюджетного дефицита весьма серьезна по ряду причин. Во-первых, объем необходимых государственных расходов велик. Эти обязательства накапливаются десятилетиями, многие из них не подлежат сокращению, снижение других, является непопулярной мерой и затрагивает интересы различных групп населения. Во-вторых, находить новые источники пополнения бюджета достаточно сложно. Рост налогов негативно сказывается на деловой активности в экономике, способствует криминализации экономики (уклонению от налогообложения, росту теневой экономики).

Методы минимизации дефицита бюджета:

1) при формировании (планировании) бюджета:

- лимитирование бюджетных расходов;
- совершенствование механизма распределения бюджетных доходов;
- выявление и мобилизация резервов роста бюджетных доходов;
- построение эффективной системы бюджетного регулирования и оказания финансовой помощи в сфере межбюджетных отношений;
- сокращение масштабов государственного сектора экономики;
- жесткая экономия расходов путем исключения из них лишних затрат;
- использование наиболее эффективных форм бюджетных заимствований.

2) в ходе исполнения бюджета:

- введение процедуры санкционирования бюджетных расходов;
- строгое соблюдение установленных лимитов бюджетных обязательств;
- определение оптимальных сроков осуществления расходов;
- использование механизма сокращения и блокировки расходов бюджета;
- последовательное проведение финансового контроля за целевым и эффективным использованием бюджетных средств;
- мобилизация резервов роста бюджетных доходов;
- оказание финансовой помощи другим бюджетам.

В целях облегчения последствий бюджетного дефицита для экономики страны может быть предпринят ряд ***мер по управлению бюджетным дефицитом:***

1) Эмиссионное покрытие бюджетного дефицита.

Бюджетный дефицит может быть уменьшен или даже полностью покрыт за счет выпуска дополнительных денег. Такая мера провоцирует инфляцию, которая обесценивает внутренний долг и фактически удешевляет его обслуживание. Если темпы инфляции достаточно высоки, процентные ставки по государственным ценным бумагам могут даже стать отрицательными. Тем не менее, высокая инфляция, перерастающая в гиперинфляцию, крайне вредна для экономики государства, приводя к деградации денежной системы, обесцениванию сбережений населения, экономическому спаду. Помимо этого, в условиях инфляции государство вынуждено каждый новый выпуск государственных ценных бумаг обуславливать более высокой процентной ставкой, а также вводить ценные бумаги с плавающей процентной ставкой. Это в значительной мере нивелирует выгоду эмиссионного покрытия бюджетного дефицита.

2) Налоговое покрытие бюджетного дефицита.

Введение дополнительных налогов и увеличение ставок существующих налогов в краткосрочной перспективе позволяет наполнить бюджет. Однако такая мера в дальнейшем может привести к невыгодности инвестиций и предпринимательской активности, а, следовательно, к сокращению производства и переходу части экономики в теневой сектор. Таким образом, налоговое покрытие бюджетного дефицита даёт лишь краткий эффект, в последующем уменьшая доходы бюджета в связи уменьшением налогооблагаемой базы.

3) Секвестирование бюджета.

Представляет собой пропорциональное снижение всех расходных статей бюджета на определенную долю. Применяется с момента ввода и до конца бюджетного года. В рамках секвестирования возможно наличие ряда защищенных расходных статей, перечень которых определяется высшими органами власти. Ряд статей (таких, например, как обслуживание внешнего долга) секвестировать невозможно.

Различают следующие **источники финансирования дефицита бюджета**:

1) источники внутреннего финансирования:

- государственные (муниципальные) ценные бумаги, номинальная стоимость которых указана в валюте РФ;
- кредиты кредитных организаций в валюте РФ;
- бюджетные кредиты от других бюджетов бюджетной системы РФ;

- кредиты международных финансовых организаций в валюте РФ;
- изменение остатков средств на счетах по учету средств бюджета и т.д.;

2) источники внешнего финансирования:

- государственные ценные бумаги, номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте;
- кредиты иностранных государств, включая целевые иностранные кредиты (заимствования), международных финансовых организаций, иных субъектов международного права, иностранных юридических лиц в иностранной валюте;
- кредиты кредитных организаций в иностранной валюте и т.д.

Сбалансированность бюджета призвана обеспечить нормальное функционирование органов власти всех уровней. Несбалансированность даже небольшой части бюджетов ведет к задержке финансирования государственных и муниципальных заказов, к сбоям в системе сметно-бюджетного финансирования, порождая неплатежи в народном хозяйстве страны. Именно поэтому сбалансированность бюджета особенно важна для России в современный кризисный период.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что подразумевается под сбалансированностью бюджета?
2. Что такое дефицит бюджета? Каковы причины его возникновения?
3. Что такое профицит бюджета?
4. Перечислите меры по управлению дефицитом бюджета.
5. Назовите источники финансирования дефицита бюджета.

Самостоятельная работа

Оцените сбалансированность государственного бюджета РФ за три последних года. Перечислите основные источники финансирования дефицита бюджета, сделайте выводы.

2.2.5. Бюджетный процесс в РФ

Бюджетный процесс в Российской Федерации строится в соответствии с Бюджетным кодексом РФ.

Бюджетный процесс – это регламентируемая законодательством РФ деятельность органов государственной власти, органов местного самоуправления и иных участников бюджетного процесса по составлению и рассмотрению проектов бюджетов, утверждению и исполнению бюджетов, контролю за их исполнением, осуществлению бюджетного учета, составлению, внешней проверке, рассмотрению и утверждению бюджетной отчетности.

Участниками бюджетного процесса являются:

- Президент РФ;
- высшие должностные лица субъектов РФ, главы муниципальных образований;
- законодательные (представительные) органы государственной власти и представительные органы местного самоуправления;
- исполнительные органы государственной власти (исполнительно-распорядительные органы муниципальных образований);
- Центральный банк Российской Федерации;
- органы государственного (муниципального) финансового контроля;
- органы управления государственными внебюджетными фондами;
- главные распорядители (распорядители) бюджетных средств;
- главные администраторы (администраторы) доходов бюджета;
- главные администраторы (администраторы) источников финансирования дефицита бюджета;
- получатели бюджетных средств.

Принципы, лежащие в основе управления общественными финансами и призванные обеспечить эффективное использование финансовых ресурсов, включают:

- финансовая (налогово-бюджетная) прозрачность;
- стабильность и долгосрочная устойчивость бюджетов;

- эффективная и справедливая система межбюджетных отношений;
- консолидация бюджета и бюджетного процесса;
- среднесрочное финансовое планирование;
- бюджетирование, ориентированное на результаты;
- эффективный финансовый контроль и мониторинг.

Стадии бюджетного процесса представлены на рис. 2.15.

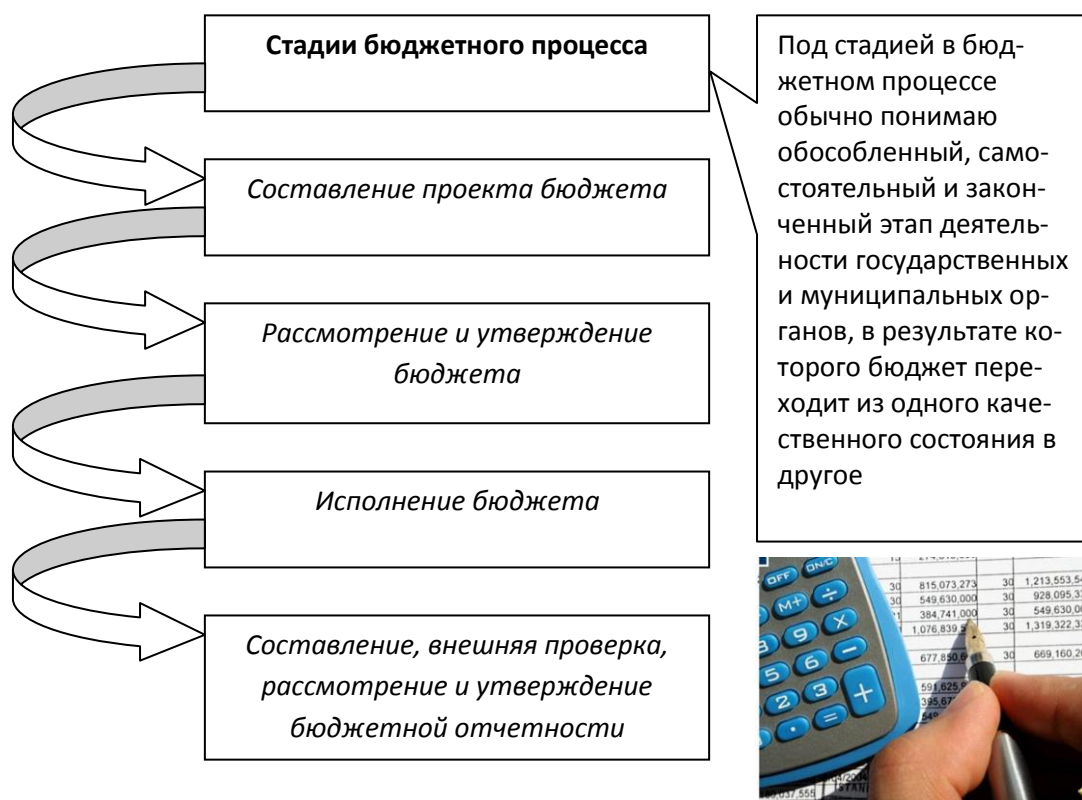


Рис. 2.15. Стадии бюджетного процесса

Проект бюджета составляется на основе прогноза социально-экономического развития в целях финансового обеспечения расходных обязательств.

Проект федерального бюджета и проекты бюджетов государственных внебюджетных фондов Российской Федерации составляются и утверждаются сроком на три года – очередной финансовый год и плановый период.

Проекты местных бюджетов составляются и утверждаются сроком на один год (на очередной финансовый год) или сроком на три года (очередной финансовый год и плановый период) в соответствии с муниципальными правовыми актами.

В случае, если проект местного бюджета составляется и утверждается на очередной финансовый год, местная администрация муниципального образования разрабатывает и утверждает среднесрочный финансовый план муниципального образования.

Составление проектов бюджетов – исключительная прерогатива Правительства Российской Федерации, высших исполнительных органов государственной власти субъектов Российской Федерации и местных администраций муниципальных образований.

Непосредственное составление проектов бюджетов осуществляют Министерство финансов Российской Федерации, органы управления государственными внебюджетными фондами, финансовые органы субъектов Российской Федерации и муниципальных образований.

В целях своевременного и качественного составления проектов бюджетов соответствующие финансовые органы имеют право получать необходимые сведения от иных финансовых органов, а также от иных органов государственной власти, органов местного самоуправления.

Составление проектов бюджетов основывается на:

1) положениях послания Президента РФ Федеральному Собранию РФ, определяющих бюджетную политику (требования к бюджетной политике) в РФ;

2) основных направлениях бюджетной политики и основных направлениях налоговой политики;

3) основных направлениях таможенно-тарифной политики РФ;

4) прогнозе социально-экономического развития;

5) бюджетном прогнозе (проекте бюджетного прогноза, проекте изменений бюджетного прогноза) на долгосрочный период;

6) государственных (муниципальных) программах (проектах государственных (муниципальных) программ, проектах изменений указанных программ).

В федеральном законе о федеральном бюджете должны содержаться нормативы распределения доходов между бюджетами бюджетной системы Российской Федерации в случае, если они не установлены Бюджетным кодексом РФ.

Законом (решением) о бюджете утверждаются:

- перечень главных администраторов доходов и источников финансирования дефицита бюджета;

- распределение бюджетных ассигнований по разделам, подразделам, целевым статьям, группам видов расходов либо по разделам, подразделам, целевым статьям;
- ведомственная структура расходов бюджета на очередной финансовый год (очередной финансовый год и плановый период), за исключением бюджетов государственных внебюджетных фондов;
- общий объем бюджетных ассигнований, направляемых на исполнение публичных нормативных обязательств;
- объем межбюджетных трансфертов, получаемых из других бюджетов и (или) предоставляемых другим бюджетам бюджетной системы РФ в очередном финансовом году (очередном финансовом году и плановом периоде);
- общий объем условно утверждаемых (утвержденных) расходов в случае утверждения бюджета на очередной финансовый год и плановый период;
- источники финансирования дефицита бюджета
- верхний предел государственного (муниципального) внутреннего долга;
- иные показатели.

В случае утверждения бюджета на очередной финансовый год и плановый период проект закона (решения) о бюджете утверждается путем изменения параметров планового периода утвержденного бюджета и добавления к ним параметров второго года планового периода проекта бюджета.

Одновременно с проектом закона (решения) о бюджете в законодательный (представительный) орган представляются:

- основные направления бюджетной политики и основные направления налоговой политики;
- предварительные итоги социально-экономического развития соответствующей территории за истекший период текущего финансового года и ожидаемые итоги социально-экономического развития соответствующей территории за текущий финансовый год;
- прогноз социально-экономического развития соответствующей территории;
- прогноз основных характеристик (общий объем доходов, общий объем расходов, дефицита (профицита) бюджета)

консолидированного бюджета соответствующей территории на очередной финансовый год и плановый период либо утвержденный среднесрочный финансовый план;

- пояснительная записка к проекту бюджета;
- методики (проекты методик) и расчеты распределения межбюджетных трансфертов;
- верхний предел государственного (муниципального) внутреннего долга;
- оценка ожидаемого исполнения бюджета на текущий финансовый год;
- проекты законов о бюджетах государственных внебюджетных фондов;
- предложенные законодательными (представительными) органами, органами судебной системы, органами внешнего государственного (муниципального) финансового контроля проекты бюджетных смет указанных органов (в случае возникновения разногласий с финансовым органом в отношении указанных бюджетных смет).

Правительство Российской Федерации вносит на рассмотрение и утверждение в Государственную Думу проект федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период не позднее **1 октября текущего года**.

Проект федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период считается внесенным в срок, если он доставлен в Государственную Думу до 24 часов 1 октября текущего года.

Государственная Дума рассматривает проект федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период в течение 60 дней в **трех чтениях**.

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:

- прогнозируемый в очередном финансовом году и плановом периоде общий объем доходов с выделением прогнозируемого объема дополнительных нефтегазовых доходов;
- нормативы распределения доходов между бюджетами бюджетной системы РФ в случае, если они не утверждены БК РФ;

- общий объем расходов в очередном финансовом году и плановом периоде;
- условно утверждаемые расходы в объеме не менее 2,5% общего объема расходов федерального бюджета на первый год планового периода и не менее 5% общего объема расходов федерального бюджета на второй год планового периода;
- верхний предел государственного внутреннего долга;
- нормативная величина Резервного фонда в очередном финансовом году и плановом периоде;
- дефицит (профицит) федерального бюджета.

При рассмотрении в первом чтении проекта федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период Государственная Дума заслушивает доклад Правительства Российской Федерации, содоклады Комитета по бюджету и комитета-соисполнителя, ответственного за рассмотрение прогноза социально-экономического развития РФ на очередной финансовый год и плановый период, а также доклад Председателя Счетной палаты РФ и принимает решение о принятии или об отклонении указанного законопроекта. При утверждении в первом чтении основных характеристик федерального бюджета Государственная Дума не имеет права увеличивать доходы и дефицит федерального бюджета, если на эти изменения отсутствует положительное заключение Правительства РФ.

В случае отклонения в первом чтении проекта федерального бюджета Госдума может:

- предоставить законопроект в согласительную комиссию (в составе Совета Федерации, Правительства и Госдумы);
- вернуть в Правительство на доработку;
- поставить вопрос о доверии Правительству.

Во втором чтении Госдума утверждает бюджет по разделам. В третьем чтении – бюджет утверждают по подразделам; утверждается ведомственная структура расходов федерального бюджета. Для рассмотрения в третьем чтении законопроект выносится на голосование в целом.

Принятый Государственной Думой федеральный закон о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период в течение пяти дней со дня принятия передается на рассмотрение Совета Федерации.

Совет Федерации рассматривает федеральный закон о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период в течение 14 дней со дня представления Государственной Думой.

При рассмотрении федеральный закон о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период голосуется на предмет его одобрения в целом.

Одобренный Советом Федерации федеральный закон о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период в течение пяти дней со дня одобрения направляется Президенту Российской Федерации для подписания и обнародования.

Исполнение федерального бюджета и бюджетов государственных внебюджетных фондов РФ, бюджета субъекта РФ и бюджета территориального государственного внебюджетного фонда, местного бюджета обеспечивается соответственно Правительством РФ, высшим исполнительным органом государственной власти субъекта РФ, местной администрацией муниципального образования.

Организация исполнения бюджета возлагается на соответствующий финансовый орган и осуществляется на основе сводной бюджетной росписи и кассового плана.

Бюджет исполняется на основе единства кассы и подведомственности расходов. Кассовое обслуживание исполнения бюджетов бюджетной системы РФ осуществляется **Федеральным казначейством**.

Исполнение бюджетов по доходам предусматривает:

- зачисление на единый счет бюджета доходов от распределения налогов, сборов и иных поступлений в бюджетную систему РФ со счетов органов Федерального казначейства;
- перечисление излишне распределенных сумм, возврат излишне уплаченных или излишне взысканных сумм, а также сумм процентов за несвоевременное осуществление такого возврата и процентов, начисленных на излишне взысканные суммы;
- зачет излишне уплаченных или излишне взысканных сумм в соответствии с законодательством РФ;
- уточнение администратором доходов бюджета платежей в бюджеты бюджетной системы РФ.

Исполнение бюджета по расходам предусматривает:

- принятие бюджетных обязательств;
- подтверждение денежных обязательств;
- санкционирование оплаты денежных обязательств;

- подтверждение исполнения денежных обязательств.

Исполнение бюджета по источникам финансирования дефицита бюджета осуществляется главными администраторами, администраторами источников финансирования дефицита бюджета в соответствии со сводной бюджетной росписью, за исключением операций по управлению остатками средств на едином счете бюджета, в порядке, установленном финансовым органом (органом управления государственным внебюджетным фондом) в соответствии с положениями Бюджетного кодекса РФ.

Санкционирование оплаты денежных обязательств, подлежащих исполнению за счет бюджетных ассигнований по источникам финансирования дефицита бюджета, осуществляется в порядке, установленном финансовым органом (органом управления государственным внебюджетным фондом).

Вопросы для самоконтроля:

1. Что такое бюджетный процесс?
2. Назовите участников бюджетного процесса.
3. Перечислите стадии бюджетного процесса в РФ.
4. Что относится к основным характеристикам бюджета, рассматриваемым в первом чтении?
5. Каким органом осуществляется кассовое исполнение бюджета?

Самостоятельная работа

Сделайте сравнительную характеристику бюджетного процесса РФ и любой другой страны.

2.2.6. Государственный долг

Дефицитность бюджета является причиной возникновения государственного долга, общее понятие о котором, как и принципы управления и порядок его обслуживания сформулированы и законодательно закреплены в Бюджетном кодексе РФ.

Под государственным долгом РФ понимаются ее долговые обязательства перед физическими и юридическими лицами, иностранными государствами, международными организациями и иными субъектами международного права.

Государственный долг РФ полностью и без условий обеспечивается всем находящимся в федеральной собственности имуществом, составляющим государственную казну.



Кроме государственного долга РФ, выделяют государственный долг субъектов РФ и муниципальный долг. При этом каждый бюджетный уровень отвечает только по своим обязательствам и не отвечает по долгам других уровней, если они не были им гарантированы

Государственный долг становится неизбежным при бюджетном дефиците. При этом взаимосвязь бюджетного дефицита и государственного долга проявляется и в выпуске займов для покрытия дефицита, и в последующем нарастании долговых последствий. Увеличивает государственный долг и необходимость выплаты его с процентами, поэтому со временем текущие займы приводят к росту налогового бремени (чем больше сумма долга, тем больше налогов необходимо собрать для его выплаты).

Если увеличение налогов не позволяет покрывать сумму долга, государство вынуждено привлекать новые займы. Критическим моментом, угрожающим стабильности экономики и нормальному денежному обращению, считается ситуация, когда величина государственного долга превышает величину годового валового национального продукта (ВВП).

Причины возникновения государственного долга обусловлены, как правило, кризисными явлениями в экономике. Они определяются спадом производства, ростом предельных производственных издержек, неконтролируемой эмиссией национальных денежных единиц, ростом объемов ВПК, ростом оборота в теневой экономике, а также потерь, хищений и т. д.

При значительных размерах государственного долга затраты по его обслуживанию могут стать причиной экономического кризиса. Общий дефицит государственного бюджета, за вычетом процентных выплат по государственному долгу, называется **первичным дефицитом**.

Государственная задолженность уменьшается в двух случаях:

- 1) когда темпы прироста реального национального дохода превышают реальную ставку процента рефинансирования;
- 2) когда образуется первичный бюджетный избыток.

Государственный долг подразделяется на внешний и внутренний.

Внутренний государственный долг – это задолженность государства перед своими гражданами, которая образуется в результате выпуска долговых обязательств.

Внешний государственный долг – это результат заимствований за пределами государства.

В ряде стран мира выплаты по заимствованным кредитным ресурсам превышают все поступления от внешнеэкономической деятельности.

В зависимости от срока погашения и объема обязательств выделяют капитальный и текущий государственный долг.

Капитальный государственный долг представляет собой всю сумму задолженности, включая начисленные проценты, по выпущенным и непогашенным государственным займам и другим ценным бумагам, по кредитам, которые привлечены для покрытия дефицита государственного бюджета. В общую сумму государственного долга включаются также денежные средства населения по договорам о личном страховании.

Текущий государственный долг составляют расходы по выплате причитающихся кредиторам доходов по долговым обязательствам государства и погашению обязательств по наступившим срокам оплаты.

Кроме того, долговые обязательства государства могут быть краткосрочными (до одного года), среднесрочными (от одного года до пяти лет) и долгосрочными (от пяти до 30 лет). При этом по долговым обязательствам Российской Федерации и ее субъектов сроки погашения не могут превышать 30 лет, а по обязательствам муниципального образования – 10 лет.

В соответствии с законодательством Российской Федерации (ст. 97 Бюджетного кодекса РФ) в **состав государственного долга** включаются:

- кредитные соглашения и договоры, заключенные от имени РФ, как заемщика, с кредитными организациями, иностранными государствами и международными финансовыми организациями;
- государственные займы, осуществляемые путем выпуска ценных бумаг от имени РФ;
- договоры и соглашения о получении РФ бюджетных ссуд и бюджетных кредитов от бюджетов других уровней бюджетной системы РФ;

- договоры о предоставлении РФ государственных гарантий;
- соглашения и договоры, в т.ч. международные, заключенные от имени РФ, о пролонгации и реструктуризации долговых обязательств РФ прошлых лет.

В подобных формах могут существовать долговые обязательства субъектов РФ и муниципальных образований, за исключением международных соглашений и договоров на уровне муниципального образования. Все упомянутые формы в рыночной практике используются достаточно активно.

Динамика и структура государственного долга РФ в 2010–2014 гг. представлены на рис. 2.16.

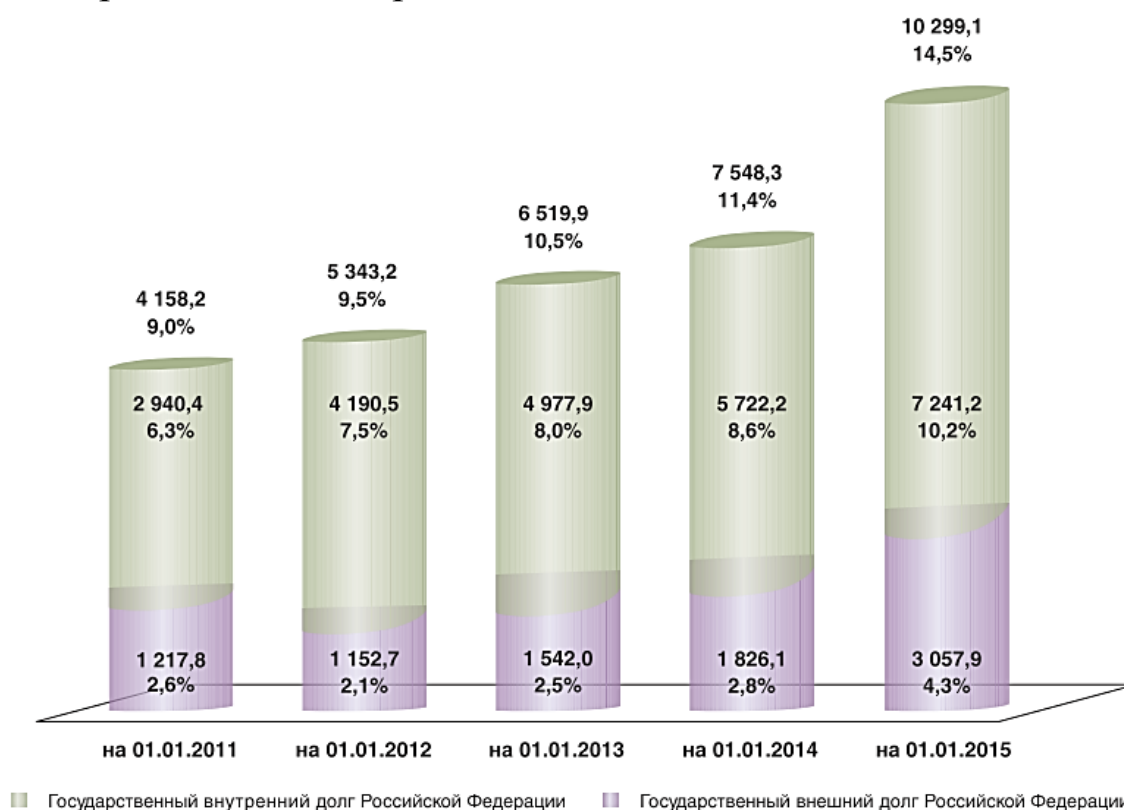


Рис. 2.16. Динамика и структура государственного долга РФ

По состоянию на 1 января 2015 года объем государственного долга РФ составил 10 299,1 млрд рублей, увеличившись за год на 2 750,8 млрд рублей. При этом за 2014 г. из-за падения курса рубля доля государственного внешнего долга РФ в общем объеме государственного долга выросла с 24,2% до 29,7%. Соответственно, доля внутреннего долга сократилась с 75,8% до 70,3%.

Основная доля (75,6%) в государственном внутреннем долге РФ приходится на государственные ценные бумаги, номинальная стоимость которых указана в валюте РФ. Доля государственных гарантий в валюте РФ увеличилась за 2014 год с 22,5% до 24,4%.

В 2014 г. размещение облигаций федерального займа (ОФЗ) осуществлялось в сложных геополитических и экономических условиях, под влиянием которых ситуация на внутреннем долговом рынке характеризовалась повышенной волатильностью (изменчивостью) и ростом доходностей государственных ценных бумаг. Всего в 2014 г. Минфин России осуществил заимствования на данном рынке в сумме 348,9 млрд руб., что составило 76,1% от запланированного объема.

Государственный внешний долг РФ за 2014 г. уменьшился на 1,4 млрд долларов США в результате погашения основной суммы долга. В том числе долг по кредитам правительств иностранных государств, иностранных коммерческих банков и фирм, международных финансовых организаций уменьшился на 0,7 млрд долларов США, по государственным ценным бумагам, выраженным в иностранной валюте, уменьшился на 1,4 млрд долларов США, по государственным гарантиям РФ, выраженным в иностранной валюте, увеличился на 0,7 млрд долларов США.

Таким образом, в 2014 году – впервые с 2010 года – Россия не выходила на международные долговые рынки в качестве суверенного заемщика. В случае дальнейшего развития кризисных тенденций в мировой экономике и ухудшения для России условий заимствований на долговых рынках, невозможно будет в нужных объемах привлекать средства для покрытия государственного долга, при этом долговая нагрузка на федеральный бюджет будет расти. В этом случае исполнение расходных обязательств бюджета будет осуществляться за счет средств Резервного фонда.

Таким образом, государственный долг имеет огромное значение для финансирования дефицита государственного бюджета. Привлечение займов позволяет сдерживать налоговую нагрузку на бизнес и население страны, что особенно актуально в период кризиса. Однако, долговая политика государства должна быть разумной и способствовать повышению кредитных рейтингов нашей страны и обеспечению ее безусловной платежеспособности.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что такое государственный долг?
2. Что является причиной возникновения государственного долга?
3. Какие виды государственного долга можно выделить?
4. В чем разница между капитальным и текущим госдолгом?

5. Охарактеризуйте динамику и структуру государственного долга России.

Самостоятельная работа

1. Пользуясь актуальными Интернет-источниками, постройте структуру внутреннего и внешнего государственного долга РФ за два-три предшествующих года*. Сформулируйте выводы.

2. Изучите структуру и динамику расходов бюджета на обслуживание государственного долга РФ*. Сформулируйте выводы.

*При выполнении заданий обязательно указать источники информации!

Практическая работа № 2

«Расчет структуры бюджета субъекта РФ»

Цель – сформировать и оценить структуру бюджета одного из субъектов РФ в текущем году.

Задачи:

1. *Найти и изучить Закон субъекта РФ (например, Кировской области) «Об областном бюджете» на текущий год и плановый период.*

2. *Выбрать и представить в виде таблицы информацию о прогнозируемых объемах налоговых и неналоговых доходов областного бюджета;*

3. *Выбрать и представить в виде таблицы информацию о прогнозируемых объемах расходов областного бюджета;*

4. *Рассчитать структуру прогнозируемых доходов и расходов областного бюджета и представить ее графически, пользуясь ППП Microsoft Office Excel.*

5. *Сделать выводы.*

Необходимое оборудование, программное обеспечение:

- компьютер с доступом к сети Интернет;

- ППП Microsoft Office Word, Microsoft Office Excel.

Ход работы

1. Через любой доступный браузер заходим на официальный сайт Департамента финансов выбранного субъекта РФ (например, Департамента финансов Кировской области, адрес сайта: <http://www.depfin.kirov.ru>).

2. Пользуясь сервисом «Поиск», находим Закон субъекта РФ «Об областном бюджете» на текущий год и плановый период.

Поиск можно осуществить и иным методом, например, путем ввода запроса в любой поисковой системе.

3. Изучаем структуру закона, его основные положения. Из Приложений к закону выбираем данные о прогнозируемых объемах доходов и расходов областного бюджета и заносим их в таблицы 1, 2 (см. образец).

Таблица 1 (образец)

Состав и структура доходов бюджета Кировской области в 2015 г.

Наименование доходных источников	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %
1	2	3
1. НАЛОГОВЫЕ И НЕНАЛОГОВЫЕ ДОХОДЫ		
1.1. Налоговые доходы		
1.1.1. Налог на прибыль организаций		
1.1.2. Налог на доходы физических лиц		
1.1.3. Акцизы по подакцизным товарам, реализуемым на территории РФ		
1.1.4. Налог, взимаемый в связи с применением упрощенной системы налогообложения (УСН)		
1.1.5. Единый сельскохозяйственный налог		
1.1.6. Налог на имущество организаций		
1.1.7. Транспортный налог		
1.1.8. Налог на игорный бизнес		
1.1.9. Налог на добычу полезных ископаемых		
1.1.10. Сборы за пользование объектами животного мира и за пользование объектами водных биологических ресурсов		
1.1.11. Государственная пошлина		
1.1.12. Задолженность и перерасчеты по отмененным налогам и сборам		
1.2. Неналоговые доходы		
1.2.1. Доходы от использования имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности		
1.2.2. Платежи при пользовании природными ресурсами		
1.2.3. Доходы от оказания платных услуг и компенсации затрат государства		
1.2.4. Доходы от продажи материальных и нематериальных активов		
1.2.5. Административные платежи и сборы		
1.2.6. Штрафы, санкции, возмещение ущерба		
1.2.7. Прочие неналоговые доходы		
2. БЕЗВОЗМЕЗДНЫЕ ПОСТУПЛЕНИЯ		
2.1. Безвозмездные поступления от других бюджетов бюджетной системы РФ		
2.1.1. Дотации		
2.1.2. Субсидии		
2.1.3. Субвенции		
2.1.4. Иные межбюджетные трансферты		

Окончание таблицы 1

1	2	3
2.2. Безвозмездные поступления от государственных (муниципальных) организаций		
2.3. Безвозмездные поступления от негосударственных организаций		
2.4. Прочие безвозмездные поступления		
2.5. Возврат остатков межбюджетных трансфертов прошлых лет		
ВСЕГО ДОХОДОВ		

Таблица 2 (образец)

Состав и структура доходов бюджета Кировской области в 2015 г.

Наименование расходов	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %
1	2	3
1. Общегосударственные вопросы		
2. Национальная оборона		
3. Национальная безопасность и правоохранительная деятельность		
4. Национальная экономика		
4.1. Общеэкономические вопросы		
4.2. Топливо-энергетический комплекс		
4.3. Воспроизводство минерально-сырьевой базы		
4.4. Сельское хозяйство и рыболовство		
4.5. Водное хозяйство		
4.6. Лесное хозяйство		
4.7. Транспорт		
4.8. Дорожное хозяйство (дорожные фонды)		
4.9. Связь и информатика		
4.10. Другие вопросы в области национальной экономики		
5. Жилищно-коммунальное хозяйство		
6. Охрана окружающей среды		
7. Образование		
8. Культура, кинематография		
9. Здравоохранение		
10. Социальная политика		
10.1. Пенсионное обеспечение		
10.2. Социальное обслуживание населения		
10.3. Социальное обеспечение населения		
10.4. Охрана семьи и детства		
10.5. Другие вопросы в области социальной политики		
11. Физическая культура и спорт		
12. Средства массовой информации		
13. Обслуживание гос. и муниципального долга		
14. Межбюджетные трансферты общего характера бюджетам субъектов РФ и муниципальных образований		
ВСЕГО РАСХОДОВ		

4. Рассчитываем структуру доходов и расходов по формуле:

$$У_{Д(Р)_i} = \frac{Д(Р)_i}{\sum Д(Р)} \cdot 100,$$

где $У_{Д(Р)_i}$ – удельный вес i -го вида доходов (Д) или расходов (Р);

$Д(Р)_i$ – величина i -го вида доходов (Д) или расходов (Р);

$\sum Д(Р)$ – общая сумма доходов (Д) или расходов (Р).

Заносим рассчитанные значения удельных весов в столбец 3 таблиц 1, 2.

5. Используя Мастер Диаграмм ППП *Microsoft Office Excel*, строим следующие круговые диаграммы:

- Структура доходов бюджета Кировской области (отразить налоговые, неналоговые доходы, безвозмездные поступления);

- Структура налоговых доходов бюджета Кировской области;

- Структура неналоговых доходов бюджета Кировской области;

- Структура расходов бюджета Кировской области;

- Структура расходов бюджета Кировской области на национальную экономику;

- Структура расходов бюджета Кировской области на реализацию социальной политики.

6. По каждой построенной диаграмме делаем вывод.

7. Формируем общий вывод (отразить, за счет чего в основном формируется бюджет и на что преимущественно расходуется).

8. Оформляем результаты работы.



2.3. Внебюджетные фонды

2.3.1. Понятие, назначение и виды внебюджетных фондов

В ходе развития современной цивилизации общество пришло к выводу о необходимости социальной защиты людей. Для этих целей за счет бюджетных источников, средств предприятий и населения во всех государствах создаются общественные фон-



ды потребления, которые используются для финансирования учреждений просвещения и здравоохранения, содержания нетрудоспособных и престарелых граждан, оказания материальной помощи отдельным группам населения (одиноким матерям и многодетным семьям, семьям, потерявшим кормильца, безработным и др.).

Объем средств, выделяемых на социальную защиту граждан, зависит от уровня экономического развития страны, состояния сферы материального производства. Источником формирования фондов, из которых финансируются мероприятия по социальной защите населения, служит национальный доход, созданный трудоспособными гражданами и прошедший затем перераспределение через бюджеты и внебюджетные фонды. Мобилизуемые в бюджеты и внебюджетные фонды денежные средства позволяют государству осуществлять социальную политику.

Внебюджетный фонд – это фонд денежных средств, образуемый вне федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ за счет взносов юридических лиц и имеющий целевое значение.

Таким образом, внебюджетные целевые фонды *независимы в правовом и экономическом отношении от государственного бюджета* и не включаются в общую сумму доходов и расходов бюджета. Вместе с тем средства внебюджетных фондов принадлежат государству, которое и осуществляет общую регламентацию их деятельности.

Внебюджетные фонды выполняют распределительную и контрольную функции.

Распределительная функция выражается в перераспределении через внебюджетные фонды части национального дохода в пользу социальных слоев населения.

Контрольная функция проявляется в сигнализации обществу о возникших отклонениях в производственном либо социальном процессе.

Внебюджетные фонды, как и бюджет, способствуют государственному регулированию социальных процессов, содействуют более справедливому распределению национального дохода между социальными слоями населения.

В зависимости от источников формирования, назначения и масштабов использования внебюджетные фонды подразделяются на *централизованные* и *децентрализованные*.

Централизованные (государственные) внебюджетные фонды имеют общегосударственное значение и используются для решения общегосударственных задач. В состав централизованных (государственных) внебюджетных фондов входят:

- Пенсионный фонд Российской Федерации;
- Фонд социального страхования Российской Федерации;
- Федеральный фонд обязательного медицинского страхования населения.

Средства большинства централизованных внебюджетных фондов служат финансовой гарантией конституционных прав граждан России на социальную защиту в случае старости, болезни, неблагоприятного социального и экономического положения некоторых групп населения.

К **децентрализованным внебюджетным фондам** относятся территориальные внебюджетные фонды. Они формируются для решения территориальных, отраслевых, межотраслевых и других задач. Это внебюджетные фонды, создаваемые по решению региональных и муниципальных органов власти для решения региональных, местных, либо отраслевых задач.

Доходы внебюджетных фондов включают:

- специальные целевые налоги и сборы, установленные для соответствующего фонда;
- отчисления от прибыли предприятий, учреждений, организаций;
- средства бюджета;
- прибыль от коммерческой деятельности, осуществляемой фондом, как юридическим лицом;
- займы, полученные фондом у ЦБ РФ или коммерческих банков.

Таким образом, внебюджетные фонды – один из методов перераспределения национального дохода государством в пользу отдельных социальных групп населения. Они решают две важнейшие задачи: обеспечение дополнительными средствами приоритетных сфер экономики и расширение социальных услуг населению.

Вопросы для самоконтроля:

1. Дайте определение внебюджетного фонда.
2. Какие виды внебюджетных фондов выделяют?
3. Назовите основные функции внебюджетных фондов.
4. За счет каких источников формируются внебюджетные фонды?
5. Какова роль внебюджетных фондов?

Самостоятельная работа

Подготовьте краткое сообщение о том, какие внебюджетные фонды существовали в России до 2001 г.?

2.3.2. Пенсионный фонд РФ

Пенсионный фонд Российской Федерации создан на основании Постановления Верховного Совета РСФСР от 22 декабря 1990 г. в целях государственного управления финансами пенсионного обеспечения граждан. Деятельность фонда регулируется Положением о Пенсионном фонде от 27 декабря 1991 г.

В субъектах РФ Пенсионный фонд представлен 82 отделениями, под руководством которых осуществляют деятельность более 2 500 территориальных управлений и отделов, а также 11 центров по назначению и выплате пенсий. Деятельность Пенсионного фонда России координирует Министерство труда и социальной защиты Российской Федерации.

В соответствии с Законом РФ «Об обязательном пенсионном страховании в РФ» от 15 декабря 2001 г. № 167-ФЗ субъектами обязательного пенсионного страхования являются федеральные органы государственной власти, страховщики, страхователи и застрахованные лица.

Страховщиком является Пенсионный фонд РФ (ПФР).

Пенсионный фонд РФ и его территориальные органы составляют единую централизованную систему органов управления средствами обязательного пенсионного страхования в Российской Федерации.

Страхователями являются лица, производящие выплаты физическим лицам (организации, индивидуальные предприниматели, физические лица), и адвокаты.



Застрахованные лица – это лица, на которых распространяется обязательное пенсионное страхование. Застрахованными лицами являются граждане РФ, а также постоянно или временно проживающие на территории РФ иностранные граждане и лица без гражданства:

- работающие по трудовому договору или договору гражданско-правового характера, предметом которого являются выполнение работ и оказание услуг, а также по авторскому и лицензионному договору;
- самостоятельно обеспечивающие себя работой (индивидуальные предприниматели, частные детективы, занимающиеся частной практикой нотариусы, адвокаты);
- являющиеся членами крестьянских (фермерских) хозяйств;
- работающие за пределами территории РФ в случае уплаты страховых взносов;
- являющиеся членами родовых, семейных общин малочисленных народов Севера, занимающихся традиционными отраслями хозяйствования.

Доходы Пенсионного фонда РФ формируются за счет следующих источников:

- страховых взносов;
- средств федерального бюджета;
- сумм пеней и иных финансовых санкций;
- доходов от размещения (инвестирования) временно свободных средств обязательного пенсионного страхования;
- добровольных взносов физических лиц и организаций, уплачиваемых ими не в качестве страхователей или застрахованных лиц;
- иных источников, не запрещенных законодательством РФ.

Около 60% доходов бюджета Пенсионного фонда РФ формируется за счет взносов на страховую часть пенсии. Оставшаяся часть формируется, в основном, за счет поступлений из федерального бюджета. Доля доходов от взносов на накопительную часть пенсии незначительна и составляет менее 1%.

Поступающие в бюджет ПФР средства направляются на:

- выплату трудовых пенсий и социальных пособий на погребение умерших пенсионеров, не работавших на день смерти;
- перевод средств в сумме, эквивалентной сумме пенсионных накоплений, учтенной в специальной части индивидуального

лицевого счета застрахованного лица, в негосударственный пенсионный фонд, выбранный застрахованным лицом для формирования накопительной части трудовой пенсии;

- доставку пенсий, выплачиваемых за счет средств бюджета ПФР;
- финансовое и материально-техническое обеспечение текущей деятельности ПФР (включая содержание его центральных и территориальных органов).

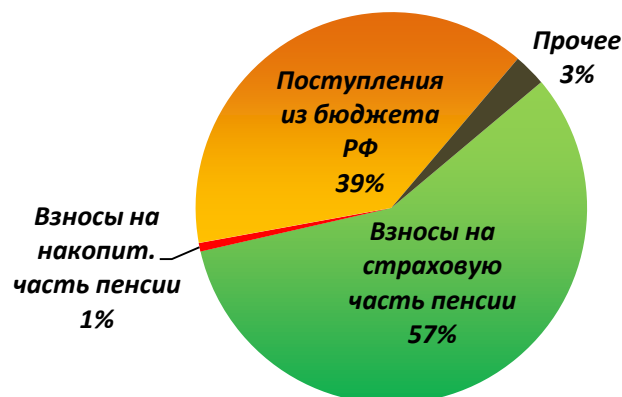


Рис. 2.17. Структура доходов бюджета Пенсионного фонда РФ в 2014 г.

На 01 января 2015 г. общее количество индивидуальных лицевых счетов в системе обязательного пенсионного страхования РФ составило 145 млн. Число лиц, получающих пенсию (всех видов) составило 80,2 млн чел., из них пенсионеров – 41,46 млн чел.

Средний размер трудовой пенсии на 01 января 2015 г. составил 11 151 руб., средний размер социальной пенсии – 7 548 руб.

Трудовые пенсии – это денежные ежемесячные выплаты, компенсирующие гражданам заработную плату либо иные выплаты и вознаграждения, утраченные ими при наступлении старости, инвалидности или нетрудоспособности по ряду причин.

Право на трудовую пенсию имеют граждане, застрахованные в системе пенсионного страхования, достигшие пенсионного возраста (60 лет для мужчин и 55 лет для женщин).

Тем гражданам, которые по каким-либо причинам не имеют права на получение трудовой пенсии, может быть установлена **социальная пенсия** – минимальная выплата, гарантированная государством тем категориям граждан, которые уже не являются трудоспособными, но не приобрели право на получение любой другой пенсии (например, по старости или по инвалидности).

С 1 января 2015 года в России действует новый порядок формирования пенсионных прав граждан и расчета пенсии в системе обязательного пенсионного страхования – так называемая «новая пенсионная формула». Трудовая пенсия трансформируется в два вида пенсий: страховую и накопительную. Само же понятие «трудовая пенсия» из законодательства уходит.

Расчет страховой пенсии будет осуществляться по новой пенсионной формуле с применением пенсионных коэффициентов – баллов. Размер пенсии будет зависеть от продолжительности общего страхового (трудового и стажа за социально значимые периоды) стажа гражданина, размера заработной платы за каждый год, с которой работодатели уплачивали страховые взносы в систему ОПС, и возраста, в котором гражданин обратился за назначением пенсии.

О количестве накопленных пенсионных баллов и длительности стажа, учтенных на его индивидуальном счете в ПФР гражданин может узнать через «Личный кабинет застрахованного лица». Он позволяет гражданам допенсионного возраста в режиме реального времени узнать о своих уже сформированных пенсионных правах. Кабинет размещен на официальном сайте ПФР www.pfrf.ru, доступ к нему имеют все пользователи, прошедшие регистрацию в Единой системе идентификации и аутентификации (ЕСИА) или на сайте госуслуг.

Для обеспечения стабильности пенсионной системы очень важна сбалансированность бюджета ПФР, т.е. в идеале сбор страховых взносов на пенсионное обеспечение должен покрывать расходы на выплату пенсий и иных пособий. На практике ситуация иная.

На рис. 2.18 представлена динамика доходов и расходов ПФР за 2010-2014 гг.

Несмотря на то, что в 2010-2013 гг. доходы бюджета ПФР превышали расходы, и только в 2014 г. отмечено небольшое превышение расходов над доходами, дефицит бюджета ПФР является одной из основных проблем современной пенсионной системы РФ. При этом дефицит является «скрытым» и формально такого понятия не существует, т.к. недостаток средств покрывается за счет «трансферта на сбалансированность», поступающего из федерального бюджета (за счет него же покрываются различные льготы). Именно включение трансферта в состав доходов бюджета позволяет обеспечивать его видимую сбалансированность.

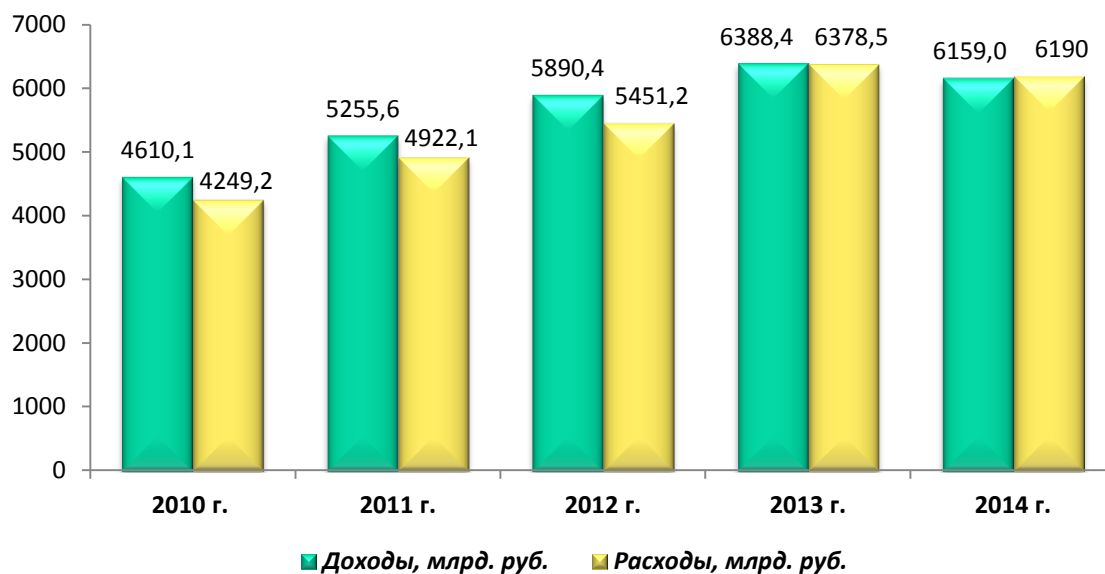


Рис. 2.18. Динамика доходов и расходов ПФР за 2010-2014 гг.

Отметим, что дефицит бюджета ПФР в 2012 г. превышал 1 трлн. руб., в 2013 г. составил 942 млрд руб., в 2014 г. ситуация существенно не изменилась (дефицит составил примерно 1,1 трлн. руб. или 1,5% ВВП). Согласно прогнозам, вплоть до 2050 г. дефицит бюджета ПФР будет расти.

Таким образом, финансовая устойчивость современной пенсионной системы РФ основана на субсидиарной поддержке государства, а основной проблемой является несбалансированная тарифная политика.

Вопросы для самоконтроля:

1. Когда создан Пенсионный фонд России?
2. Кто является застрахованными лицами в системе пенсионного страхования РФ?
3. В чем разница между трудовой и страховой пенсией?
4. За счет чего формируются доходы ПФР?
5. Перечислите основные направления расходования средств ПФР.
6. Что такое «новая пенсионная формула»?
7. Почему дефицит бюджета ПФР является «скрытым»?

Самостоятельная работа

На сайте Пенсионного фонда РФ найдите информацию о новой пенсионной системе. Сделайте сравнительный анализ пенсионной системы РФ до и после 2015 г.

2.3.3. Фонд социального страхования РФ

Фонд социального страхования РФ создан в 1990 г. в соответствии с Постановлением Совета Министров РСФСР от 25 декабря 1990 г. в целях управления средствами государственного социального страхования России.

Основными *задачами* Фонда социального страхования (ФСС) РФ являются:

1) обеспечение гарантированных государством пособий по временной нетрудоспособности, беременности и родам, при рождении ребенка, по уходу за ребенком до достижения им возраста полутора лет, на погребение, санаторно-курортное лечение и оздоровление работников и членов их семей, а также другие цели государственного социального страхования;

2) участие в разработке и реализации государственных программ охраны здоровья работников, мер по совершенствованию социального страхования;

3) разработка совместно с Министерством здравоохранения и социального развития РФ и Министерством финансов РФ предложений о размерах тарифа страховых взносов на государственное социальное страхование;

4) организация работы по подготовке и повышению квалификации специалистов для системы государственного социального страхования, разъяснительной работы среди страхователей и населения по вопросам социального страхования.

Средства ФСС образуются за счет:

- отчислений от страховых взносов;
- страховых взносов субъектов хозяйствования по социальному страхованию от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний;
- доходов от инвестирования части временно свободных средств ФСС в ликвидные государственные ценные бумаги и банковские вклады. Помещение этих средств ФСС в банковские вклады производится в пределах средств, предусмотренных в бюджете ФСС на соответствующий период;
- добровольных взносов граждан и юридических лиц, поступления иных финансовых средств, не запрещенных законодательством;



- ассигнований из федерального бюджета РФ на покрытие расходов, связанных с предоставлением льгот (пособий и компенсаций) лицам, пострадавшим вследствие радиационных аварий и их последствий, а также в других установленных законом случаях;
- прочих доходов.

Динамика доходов ФСС за 2010-2014 гг. представлена на рис. 2.19.

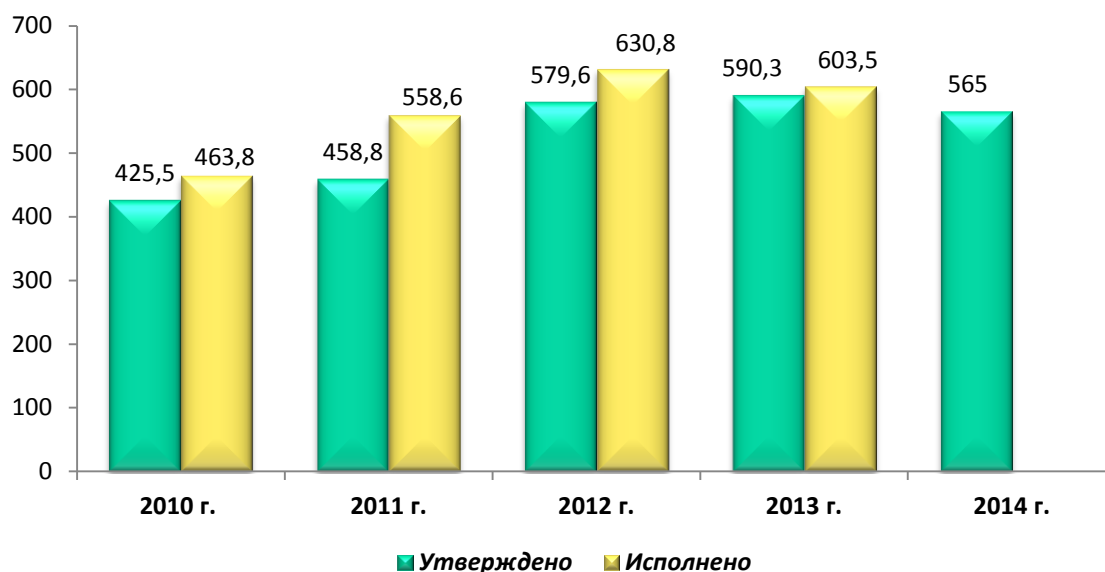
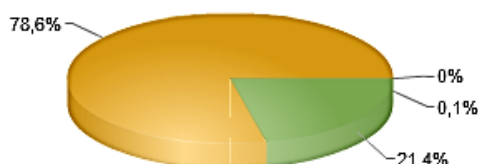


Рис. 2.19. Динамика доходов ФСС РФ за 2010-2014 гг., млрд руб.

В доходах Фонда налоги и страховые взносы составляют примерно 80%, средства федерального бюджета – 18%, прочие доходы – примерно 2% (рис. 2.20).

Структура доходов Фонда социального страхования РФ по видам доходов в 2013 году, %
Исполнено



Структура доходов Фонда социального страхования РФ

Вид доходов	сумма, млрд. руб.	доля в доходах, %
Доходы бюджета Фонда социального страхования, всего	603,5	100,0
Единый социальный налог	0,0	0,0
Страховые взносы	474,2	78,6
Налоги на совокупный доход	0,0	0,0
Безвозмездные поступления	129,0	21,4
Прочее	0,3	0,1

Данные отчетности ГВБФ

Рис. 2.20. Структура доходов бюджета ФСС РФ в 2014 г.

Средства ФСС направляются на:

- выплату пособий по временной нетрудоспособности, беременности и родам, при рождении ребенка, по уходу за ребенком до достижения им возраста полутора лет, на погребение;
- санаторно-курортное лечение и оздоровление работников и членов их семей, а также на другие цели государственного социального страхования, предусмотренные законодательством (частичное содержание санаториев-профилакториев, санаторных и оздоровительных лагерей для детей и юношества, лечебное (диетическое) питание, частичное финансирование мероприятий по внешкольному обслуживанию детей, оплату проезда к месту лечения и отдыха и обратно и др.);
- обеспечение текущей деятельности, содержание аппарата управления ФСС;
- финансирование деятельности подразделений органов исполнительной власти, обеспечивающих государственную защиту трудовых прав работников, охрану труда (включая подразделения надзора и контроля за охраной труда);
- проведение научно-исследовательской работы по вопросам социального страхования и охраны труда;
- осуществление иных мероприятий в соответствии с задачами ФСС, включая разъяснительную работу среди населения.

Структура расходов ФСС РФ в 2014 г. представлена на рис. 2.21.



Рис. 2.21. Структура расходов бюджета ФСС РФ в 2014 г.

Основными проблемами функционирования ФСС РФ являются:

- дефицит средств Фонда,

- несоблюдение страховых принципов, что объясняется рядом внешних факторов (неблагоприятное состояние национальной экономики, сильнейшая дифференциация доходов населения и т.д.).

Основное бремя по формированию средств ФСС РФ лежит на юридических лицах – плательщиках страховых взносов, при этом велика и роль средств федерального бюджета.

Таким образом, Фонд социального страхования призван компенсировать или минимизировать последствия от вероятных изменений социального или материального положения застрахованного лица, т.е. защищает интересы большинства граждан страны. Поэтому его эффективное функционирование способно увеличить доверие граждан к государству и проводимой им социальной политике.

Вопросы для самоконтроля:

1. Когда создан ФСС РФ? Каковы его основные задачи?
2. За счет чего формируется бюджет ФСС РФ?
3. Каковы основные направления расходования средств ФСС РФ?
4. Какова роль социального страхования?

Самостоятельная работа

Изучите Раздел «Калькулятор пособий» на сайте ФСС РФ.

2.3.4. Фонды обязательного медицинского страхования населения

Фонды обязательного медицинского страхования РФ созданы в 1991 г. в соответствии с Законом РСФСР «Об обязательном медицинском страховании в РСФСР» от 28 июня 1991 г. В Законе определены правовые, экономические и организационные основы медицинского страхования населения в РФ. Закон направлен на усиление заинтересованности и ответственности населения и государства, предприятий, учреждений, организаций в охране здоровья граждан и новых экономических условиях и обеспечивает конституционное право граждан РФ на медицинскую помощь. Этим Законом в стране было введено медицинское страхование.



Цель медицинского страхования населения – гарантировать гражданам при возникновении страхового случая получение медицинской помощи за счет накопленных средств и финансировать профилактические мероприятия.

Фонды медицинского страхования подразделяются на:

- Федеральный фонд обязательного медицинского страхования (ФФОМС);
- Территориальные фонды обязательного медицинского страхования (ТФОМС).

Медицинское страхование осуществляется в *двух видах*: обязательном и добровольном.

Обязательное медицинское страхование (ОМС) является всеобщим для населения РФ и реализуется в соответствии с программами медицинского страхования, которые гарантируют объем и условия оказания медицинской, лекарственной помощи гражданам.

Добровольное медицинское страхование осуществляется на основе программ добровольного медицинского страхования и обеспечивает гражданам получение добровольных медицинских и иных услуг сверх установленных программами обязательного медицинского страхования.

Фонды медицинского страхования предназначены для финансирования страховыми организациями медицинской помощи и иных услуг в соответствии с договорами обязательного медицинского страхования. Такие фонды были созданы на федеральном и территориальном уровнях.

Страховыми медицинскими организациями выступают юридические лица, являющиеся самостоятельными хозяйствующими субъектами с любыми формами собственности, обладающие необходимым для осуществления медицинского страхования уставным фондом. Страховые медицинские организации имеют право выбирать медицинские учреждения для оказания медицинской помощи и услуг по договорам медицинского страхования, устанавливать размер страховых взносов по добровольному медицинскому страхованию, принимать участие в определении тарифов на медицинские услуги, контролировать объем, сроки и качество медицинской помощи в соответствии с условиями договора, защищать интересы застрахованных.

Финансовые ресурсы, предназначенные для обязательного медицинского страхования, направляются в федеральный и территориальные внебюджетные фонды обязательного медицинского страхования,

которые были созданы для реализации государственной политики в области обязательного медицинского страхования.

Финансовые средства фондов обязательного медицинского страхования находятся в государственной собственности и не входят в состав федерального и региональных бюджетов.

Федеральный фонд ОМС формируется за счет:

- отчислений от страховых взносов;
- отчислений от единого налога по упрощенной системе налогообложения;
- отчислений от сельхозналога;
- отчислений от единого налога на вмененный доход;
- добровольных взносов юридических и физических лиц;
- доходов от использования временно свободных финансовых средств фондов.

Основная часть (почти 90%) средств Федерального фонда ОМС направляется на выравнивание финансовых условий деятельности территориальных фондов ОМС. На финансирование целевых программ выделяется примерно 10%.

Динамика доходов бюджета ФФОМС РФ за 2010-2014 гг. представлена на рис. 2.22.

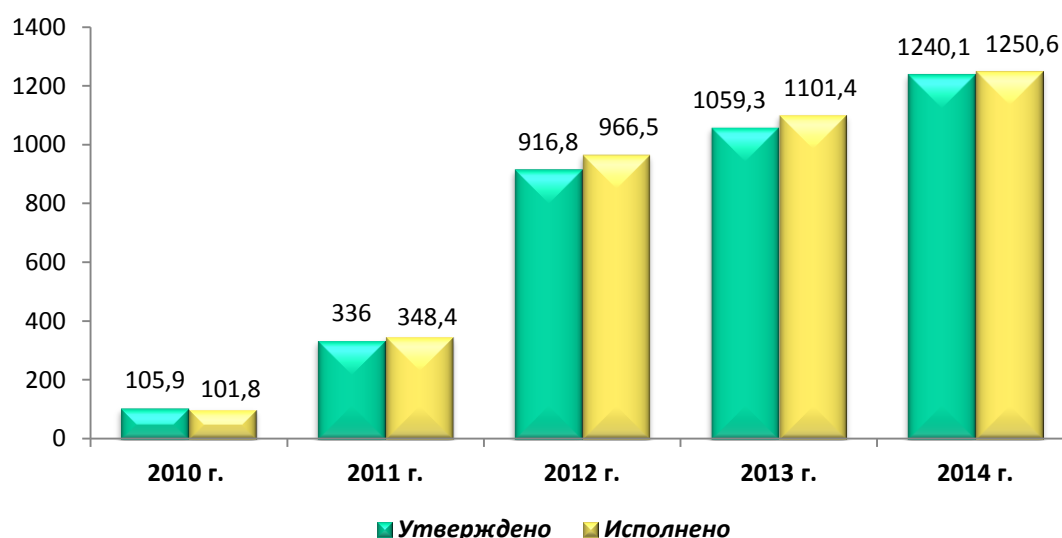


Рис. 2.22. Доходы бюджета Федерального Фонда обязательного медицинского страхования, млрд руб.

Фактическое исполнение бюджета Федерального фонда обязательного медицинского страхования (ФФОМС) за 2014 год составило по доходам 1 250,6 млрд руб. (100,8%), по расходам – 1 268,7 млрд

руб. (102,3% к утвержденному бюджету, 92,8% к уточненной росписи).

Страховые взносы на ОМС работающего населения поступили в бюджет Фонда в сумме 740,2 млрд руб., что на 7,7% больше, чем в 2013 году, и на 9% превысило запланированный объем.

Объем межбюджетных трансфертов, полученных бюджетом Фонда в 2014 году из федерального бюджета, составил 28,60 млрд руб. (100% от запланированного объема). Эти трансферты полностью направлены на компенсацию выпадающих доходов бюджета Фонда в связи с установлением пониженных тарифов страховых взносов на ОМС для отдельных категорий страхователей.

Бюджет Фонда за 2014 год исполнен с дефицитом в размере 18,1 млрд руб.

Таким образом, проблема дефицита бюджета характерна для всех государственных внебюджетных фондов. Общая сумма дефицита, включая дефицит бюджетов территориальных фондов, составила в 2014 г. 63,3 млрд руб. Такая ситуация фактически неизбежна, т.к. речь идет о социальной функции государства. Защита населения должна осуществляться в достаточном объеме, несмотря на уровень поступления страховых взносов в бюджеты фондов.

Вопросы для самоконтроля:

1. Какие виды внебюджетных медицинских фондов действуют в России?
2. В чем разница между обязательным и добровольным медицинским страхованием?
3. За счет каких средств формируется ФФОМС?
4. Каковы основные направления расходования средств ФФОМС?

Самостоятельная работа

1. Ознакомьтесь с основными разделами сайтов Федерального и Территориального ФОМС.
2. Подготовьте доклад на тему «Особенности и проблемы функционирования внебюджетных фондов РФ и перспективы их развития».

Практическая работа № 3

«Расчет отчислений во внебюджетные фонды»

Цель – ознакомиться со страховыми тарифами и порядком расчета страховых взносов в государственные внебюджетные фонды РФ.

Задачи:

- 1. Ознакомиться со страховыми тарифами во внебюджетные фонды, установленными на текущий год.*
- 2. Изучить порядок исчисления сумм страховых взносов.*
- 3. Рассчитать величину страховых взносов, согласно варианту.*
- 4. Сделать выводы.*

Необходимое оборудование, программное обеспечение:

- компьютер с доступом к сети Интернет;*
- ППП Microsoft Office Word, Microsoft Office Excel.*

Справочная информация

Обязательные страховые взносы начисляются в три внебюджетных фонда: Пенсионный (ПФР), Медицинский (ФФОМС) и Фонд социального страхования (ФСС).

Страховые взносы начисляются с заработной платы работников, но уплачивает их (несет расходы по ним) предприятие-работодатель.

Суть обязательного страхования состоит в том, что плательщик (работодатель) осуществляет регулярные платежи по установленным тарифам, а фонд при наступлении страхового случая производит установленные законом выплаты в пользу работника. Например, при достижении человеком пенсионного возраста ПФР начисляет ему пенсию, в случае болезни ФСС выплачивает пособие по больничному листу и т.д.

Тарифы страховых взносов устанавливаются Федеральным законом от 24.07.2009 г. № 212-ФЗ «О страховых взносах в Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования РФ, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования» и Федеральным законом от 15.12.2001 г. № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации».

Размер тарифов страховых взносов в 2015 году для начисления взносов на обязательное страхование зависит:

- от категории плательщика (организация должна начислять взносы по общим тарифам или вправе применять пониженные тарифы взносов);
- от категории сотрудника, в пользу которого производятся выплаты;
- от возраста сотрудника, получающего доход (для взносов на пенсионное страхование);
- от суммы выплат, начисленных сотруднику в течение года (более величины предельной базы или менее этой суммы).

Если организация не имеет права на применение пониженных тарифов страховых взносов в 2015 году, то в отношении выплат, она должна начислять страховые взносы по следующим тарифам:

Тарифы страховых взносов в 2015 г.

Наименование фонда	Тариф в отношении выплат, не превышающих предельную величину	Установленная предельная величина	Тариф в отношении выплат, превышающих предельную величину
ПФР	22	711 000	10
ФСС	2,9	670 000	0
ФФОМС*	5,1	X	X
ИТОГО	30,0	X	X

* В 2015 г. страховые взносы в ФФОМС нужно будет уплачивать со всей суммы заработной платы, а не в пределах лимита

Ход работы

1. Внимательно ознакомьтесь со справочной информацией, представленной выше.

2. В случае необходимости уточните информацию о тарифах страховых взносов на текущий год.

3. Рассчитайте суммы страховых взносов с выплат в пользу работника, облагаемых страховыми взносами, согласно выбранному варианту (табл.1).

Таблица 1

Состав выплат в пользу работника за январь 20XX г., руб.

Вид выплат в пользу работника	Номер варианта					
	1	2	3	4	5	6
1	2	3	4	5	6	7
1. Выплаты, облагаемые страховыми взносами:	?	?	?	?	?	?
- заработная плата, согласно установленного оклада, сдельной расценки и т.д.)	16 740	15 390	12 480	13 450	14 320	15 770

Окончание таблицы 1

1	2	3	4	5	6	7
- премии	2 000	2 100	3 200	3 800	1 800	1 400
- доплаты (за работу в ночное время праздничные или выходные дни, выслугу лет, труд в тяжелых, вредных или опасных условиях и т.д.)	690	340	570	240	430	450
2. Выплаты, не облагаемые страховыми взносами:	?	?	?	?	?	?
- пособия (по временной нетрудоспособности, по беременности и родам, при рождении ребенка, ежемесячное пособие на период отпуска по уходу за ребенком до достижения им возраста полутора лет и т.д.)	670	X	890	X	590	X
- компенсационные выплаты (связанные с возмещением вреда, причиненного увечьем или другим повреждением; возмещением расходов на профессиональную подготовку, переподготовку или повышение квалификации; за неиспользованный отпуск; за использование личного имущества (транспорта, мобильного телефона) и т.д.)	X	530	X	580	X	1 270
- единовременная помощь в связи со стихийным бедствием или другим чрезвычайным обстоятельством; террористическим актом; смертью члена семьи.	3 000	X	4 000	X	5 000	X
-возмещение затрат работника на уплату процентов по займам и кредитам на приобретение или строительство жилого помещения	X	12 000	X	30 000	X	18 000
- единовременная материальная помощь, выплачиваемая работнику при рождении или усыновлении им ребенка, в пределах 50 000 рублей на каждого ребенка	15 000	X	12 000	X	8 000	X
- суммы материальной помощи, не превышающие 4000 рублей в год	X	3 400	X	1 200	X	1 800
ИТОГО выплат в пользу работника	?	?	?	?	?	?

Результаты представьте в виде табл.2.

Таблица 2

Расчет страховых взносов за январь 20XX г.

Показатель	Сумма, руб.
Сумма выплат, облагаемых страховыми взносами ($V_{\text{облаг}}$), руб.	? (из табл.1)
Величина страховых взносов (СВ):	$СВ = СВ_{\text{ПФР}} + СВ_{\text{ФСС}} + СВ_{\text{ФФОМС}}$
- в ПФР ($СВ_{\text{ПФР}}$)	$СВ_{\text{ПФР}} = V_{\text{облаг}} \times \text{Тариф}$
- в ФСС ($СВ_{\text{ФСС}}$)	$СВ_{\text{ФСС}} = V_{\text{облаг}} \times \text{Тариф}$
- в ФФОМС ($СВ_{\text{ФФОМС}}$)	$СВ_{\text{ФФОМС}} = V_{\text{облаг}} \times \text{Тариф}$

4. Сформулируйте общий вывод (какие выплаты облагаются страховыми взносами и какие не облагаются; какова общая сумма страховых взносов за период; кто будет уплачивать взносы и т.д.).

5. Оформите результаты работы.

2.4. Финансы предприятий

2.4.1. Предприятие и его организационно-правовые формы

В условиях рыночных отношений предприятие (организация) является основным звеном экономики государства, поскольку именно предприятие как главный субъект хозяйствования создает экономические блага, необходимые для удовлетворения потребностей общества.



Предприятие или организация – это самостоятельный хозяйствующий субъект, занимающийся производством продукции (оказанием услуг, выполнением работ) с целью удовлетворения общественных потребностей и получения прибыли.

В Гражданском кодексе РФ *предприятие* рассматривается как объект гражданских прав (ст. 132). В этом смысле предприятием признается *имущественный комплекс, используемый для осуществления предпринимательской деятельности.*

После государственной регистрации предприятие признается юридическим лицом и может участвовать в хозяйственном обороте. Оно обладает следующими **признаками**:

- предприятие должно иметь в своей собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении обособленное имущество;
- предприятие отвечает своим имуществом по обязательствам, которые возникают у него во взаимоотношениях с кредиторами, в том числе и перед бюджетом;
- предприятие выступает в хозяйственном обороте от своего имени и имеет право заключать все виды гражданско-правовых договоров с юридическими и физическими лицами;
- предприятие имеет право быть истцом и ответчиком в суде;
- предприятие должно иметь самостоятельный баланс и своевременно представлять установленную государственными органами отчетность;
- предприятие должно иметь свое наименование, содержащее указание на его организационно-правовую форму.

Предприятия можно **классифицировать по многим признакам**:

- по характеру деятельности различают предприятия коммерческие (цель деятельности которых извлечение прибыли) и некоммерческие (преследующие иные цели);
- по признаку размеров предприятия делятся на крупные, средние и мелкие;
- по признакам деятельности различают промышленные предприятия, торговые, транспортные и т.д.;
- по формам собственности различают частные предприятия, коллективные, государственные, муниципальные и совместные предприятия (предприятия с иностранными инвестициями).

Организационно-правовые формы предприятий по российскому законодательству представлены на рис. 2.23.



Рис. 2.23. Организационно-правовые формы предприятий по российскому законодательству

Хозяйственные общества

Общество с ограниченной ответственностью – общество, учрежденное одним или несколькими лицами, уставной капитал которого разделен на доли определенных учредительными документами размеров. Участники такого общества несут риск убытков, связанный с деятельностью общества только в пределах стоимости внесенных ими вкладов.

Общество с дополнительной ответственностью – общество, участники которого несут субсидиарную ответственность по обязательствам общества в одинаковом для всех кратном размере к стоимости их вкладов. Во всем остальном схоже с обществом с ограниченной ответственностью.

Акционерное общество – общество, уставной капитал которого разделен на определенное число акций. Участники общества не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости принадлежащих им акций. Акционерное общество, участники которого могут свободно продавать принадлежащие им акции без согласия других акционеров, признается **публичным акционерным обществом**. Такое общество

в праве проводить открытую подписку на выпускаемые ими акции и их свободную продажу на условиях установленных законом. Акционерное общество, акции которого распределяются только среди его учредителей или иного заранее определенного круга лиц, признается **непубличным акционерным обществом**. Такое общество не вправе проводить открытую подписку на выпускаемые им акции.

Особенности функционирования акционерных обществ заключаются в следующем:

- они используют эффективный способ мобилизации финансовых ресурсов;
- распыленностью риска, (каждый акционер рискует потерять только деньги, затраченные на приобретение акций);
- участие акционеров в управлении обществом;
- право акционеров на получение дохода (дивиденда);
- дополнительные возможности стимулирования персонала.

Хозяйственные товарищества

Полное товарищество – товарищество, участники которого в соответствии с заключенным между ними договором занимаются предпринимательской деятельностью и несут ответственность по его обязательствам принадлежащим им имуществом, т.е. по отношению к участникам полного товарищества действует неограниченная ответственность. Участник полного товарищества, не являющейся его учредителем, отвечает наравне с другими участниками по обязательствам, возникшим до его вступления в товарищество. Участник, выбывший из товарищества, отвечает по обязательствам товарищества, возникшим до момента его выбытия, наравне с оставшимися участниками в течение двух лет со дня утверждения отчета о деятельности товарищества за год, в котором он выбыл из товарищества.

Товарищество на вере – товарищество, в котором наряду с участниками, осуществляющими предпринимательскую деятельность от имени товарищества и отвечающими по обстоятельствам товарищества своим имуществом, имеются участники-вкладчики (командисты), которые несут риск убытков в пределах внесенных ими вкладов и не принимают участия в осуществлении товариществом предпринимательской деятельности.

Производственный кооператив – это добровольное объединение граждан на основе членства для совместной производственной или иной хозяйственной деятельности, основанной на их личном трудовом или ином участии и объединении его членами (участниками)

имущественных паевых взносов. Члены производственного кооператива несут по его обязательствам субсидиарную ответственность. Прибыль кооператива распределяется между его членами в соответствии с их трудовым участием. В таком же порядке распределяется имущество, оставшееся после ликвидации кооператива и удовлетворение требований его кредиторов.

Государственные и муниципальные унитарные предприятия – это коммерческие организации, не наделенные правом собственности на закрепленное за ними имущество. Имущество унитарного предприятия является неделимым и не может быть распределено вкладом (долям, паям).

Унитарные предприятия подразделяются на две категории:

- унитарные предприятия, основанные на праве хозяйственного ведения;
- унитарные предприятия, основанные на праве оперативного управления.

Право хозяйственного ведения – это право предприятия владеть, пользоваться и распоряжаться имуществом собственника в пределах, установленных законом или иными правовыми актами.

Право оперативного управления – это право предприятия владеть, пользоваться и распоряжаться закрепленным за ним имуществом собственника в пределах, установленном законом, в соответствии с целями его деятельности, заданиями собственника и назначением имущества.

Право хозяйственного ведения шире права оперативного управления, т.е. предприятие, функционирующее на основе права хозяйственного ведения, имеет большую самостоятельность в управлении.

Таким образом, предприятие (организация) представляет собой самостоятельный хозяйствующий субъект, основное звено экономической системы государства.

Вопросы для самоконтроля:

1. Дайте определение предприятию (организации).
2. Что понимается под предприятием согласно ГК РФ?
3. Назовите признаки предприятия.
4. По каким признакам предприятия классифицируются?
5. Какие организационно-правовые формы предприятий предполагает российское законодательство?

6. В чем основное различие между хозяйственным обществом и хозяйственным товариществом?
7. Кто такой командист?
8. Что такое производственный кооператив?
9. Кто является собственником унитарного предприятия?
10. Что дает руководству предприятия большую самостоятельность: право оперативного управления или право хозяйственного ведения?

Самостоятельная работа

Сформируйте таблицу «Сравнительная характеристика хозяйственных обществ и хозяйственных товариществ». Выделите критерии сравнения, определите сходства и различия. Сформулируйте выводы.

2.4.2. Содержание и организация финансов предприятий

Предпринимательская деятельность, по своему содержанию, включает производство и реализацию продукции, выполнение работ, оказание услуг, операции на финансовом рынке. В процессе предпринимательской деятельности у предприятий и организаций возникают хозяйственные связи с контрагентами: поставщиками, покупателями, партнерами, в результате которых и возникают финансовые отношения по поводу формирования и использования фондов денежных средств. Материальной основой финансовых отношений выступают деньги, а необходимым условием их возникновения является движение денежных средств.



Финансы предприятия (организации) – это денежные отношения, связанные с формированием и распределением денежных доходов и накоплений и их использованием на различные цели.

Основная задача финансов предприятия – финансовое обеспечение деятельности организации.

Основные функции финансов предприятия:

- формирование финансовых ресурсов;

- использование финансовых ресурсов;
- регулирование денежных потоков.

Система управления финансами предприятия включает в себя следующие базовые элементы:

- общие принципы организации финансов предприятия;
- финансовые методы;
- финансовые инструменты;
- организационную структуру системы управления финансами;
- финансовые показатели деятельности организации.

Принципы организации финансов предприятия:

- **Принцип самокупаемости**, выражающийся в способности предприятия обеспечивать свои расходы, связанные с производственным процессом, результатами деятельности, сохраняя тем самым повторяемость производства в неизменных масштабах;
- **Принцип финансового планирования**, определяющий необходимость определения на перспективу объемов всех поступлений денежных средств и направлений их расходования (необходимость планирования всех доходов и расходов предприятия);
- **Принцип разделения собственных, заемных и бюджетных средств**, состоящий в том, что источники финансовых ресурсов классифицируются в балансе предприятия по указанным признакам, обеспечивая тем самым контроль за активами организации;
- **Принцип самофинансирования**, означающий приоритет собственных источников финансирования в целях накопления капитала, достаточного для финансирования расширенного воспроизводства;
- **Принцип полной сохранности имущества собственника**, заключающийся в установлении контроля за величиной чистых активов (финансируемых за счет собственных средств), ограничениями на сделки и т.д. с целью обеспечения сохранности и прироста имущества;
- **Принцип ответственности за результаты хозяйственной деятельности**, предусматривающий систему штрафов



за нарушение договорных обязательств, расчетной дисциплины, налогового законодательства и т.д.;

- **Принцип соблюдения очередности платежей**, устанавливающий порядок удовлетворения претензий кредиторов и регламентируемый положениями ст. 855 Гражданского кодекса РФ;
- **Принцип финансового контроля**, заключающийся в проверке законности, целесообразности и результативности финансовой деятельности организации.

На практике все принципы организации финансов применяются одновременно и распространяются на все области финансовой деятельности предприятия.

Финансовые методы – это способы воздействия финансовых отношений на хозяйственный процесс, формирование и использование денежных фондов. К ним относятся:

- финансовый учет и анализ;
- планирование и прогнозирование;
- финансовый контроль;
- система расчетов;
- кредитование;
- налогообложение;
- страхование и т.д.

Под **финансовыми инструментами** понимают любые контракты, по которым происходит одновременное увеличение финансовых активов одного предприятия и финансовых обязательств другого предприятия.

К финансовым инструментам относятся:

- денежные средства;
- акции;
- долговые ценные бумаги (векселя, облигации и т.д.);
- производные финансовые инструменты и т.д.

Организационная структура системы управления финансами предприятия представляет собой совокупность взаимосвязанных и взаимодействующих подразделений, осуществляющих управление финансами. Сложность организационной структуры определяется размерами предприятия, видом деятельности, сложностью решаемых задач и т.д.

Финансовые показатели деятельности предприятия позволяют сделать вывод об уровне его финансовой устойчивости, ликвидности, платежеспособности и т.д. Они отражают эффективность структуры капитала и, как следствие, эффективность управления финансами предприятия.

Таким образом, финансы предприятия – это экономическая категория, играющая ведущую роль в экономической системе государства, т.к. именно предприятие является основным ее звеном.

Вопросы для самоконтроля:

1. Дайте определение финансам предприятия?
2. Каковы основные функции финансов предприятия?
3. Что включает система управления финансами предприятия?
4. Перечислите основные принципы организации финансов на предприятии.
5. Что относится к финансовым методам управления?
6. Перечислите основные финансовые инструменты управления финансами.

Самостоятельная работа

Изучите состав основных финансовых показателей деятельности предприятия.

2.4.3. Финансовые ресурсы предприятия

Финансовые ресурсы организации (предприятия) – это совокупность собственных денежных доходов в наличной и безналичной форме и поступлений извне (привлеченных и заемных), аккумулируемых организацией (предприятием) и предназначенных для выполнения финансовых обязательств, финансирования текущих затрат и затрат, связанных с развитием производства.

Следует выделить также понятие «**капитал**» – часть финансовых ресурсов, вложенных в производство и приносящих доход по завершении оборота. Другими словами, капитал – это превращенная форма финансовых ресурсов.



Капитал подразделяется на основной и оборотный.

Основной капитал – это часть производительного капитала, который полностью и многократно принимает участие в производстве готового продукта, переносит свою стоимость на вновь созданный продукт по частям, в течение ряда периодов.

Оборотный капитал – это капитал, инвестируемый в текущую деятельность, участвующий только в одном производственном цикле и полностью переносящий свою стоимость на готовую продукцию.

Формирование и пополнение финансовых ресурсов (основного и оборотного капитала) – важнейшая задача системы управления финансами предприятия. **Первичное формирование** капитала происходит в момент учреждения предприятия, когда образуется **уставный капитал**.

Уставный (акционерный) капитал – имущество предприятия, созданное за счет вкладов учредителей.

Классификация финансовых ресурсов предприятия представлена на рис. 2.24.



Рис. 2.24. Классификация финансовых ресурсов предприятия

Собственные или внутренние финансовые ресурсы:

- ***вклады учредителей в уставный капитал*** – это сумма средств учредителей, первоначально инвестированных собственниками для обеспечения уставной деятельности предприятия;
- ***прибыль*** – конечный (очищенный от затрат) финансовый результат деятельности предприятия за определенный период времени; является основным источником финансовых ресурсов предприятия;
- ***амортизационные отчисления*** – это денежное выражение стоимости износа основных средств и нематериальных активов; имеют двойственный характер, т.к. включаются в себестоимость продукции и в составе выручки от реализации продукции возвращаются на расчетный счет предприятия;
- ***устойчивые пассивы*** – переходящая минимальная задолженность предприятия по заработной плате и отчислениям в бюджет и внебюджетные фонды.

Привлеченные финансовые ресурсы:

- ***дополнительные взносы учредителей в уставный капитал*** – дополнительно вносимые собственниками средства, необходимые для осуществления деятельности предприятия;
- ***дополнительные эмиссия и размещение акций*** – за счет данного источника увеличивается уставный капитал предприятия, а, следовательно, и объем его финансовых ресурсов;
- ***страховое возмещение*** – денежная сумма, выплачиваемая страховщиком по договору страхованию, в случае наступления страхового случая;
- ***дивиденды и проценты по ценным бумагам сторонних организаций*** – результат финансовой деятельности предприятия;
- ***бюджетные ассигнования*** – это средства бюджетов различных уровней, предоставляемые предприятию и имеющие целевое значение.

Заемные финансовые ресурсы:

- ***кредиты банков*** – денежные средства, выдаваемые банком на условиях платности, срочности и возвратности;
- ***займы, предоставленные другими организациями*** – средства, предоставляемые предприятию сторонними хозяйствующими субъектами на условиях срочности и возвратности (как на возмездной, так и на безвозмездной основе);

- **коммерческий кредит** – кредит, предоставляемый предприятиями друг другу; объектом выступают не денежные средства, а товары;
- **средства от выпуска и размещения облигаций** – способ довольно быстрого получения заемных средств; облигация представляет собой эмиссионную долговую ценную бумагу, владелец которой имеет право получить от лица выпустившего ее предприятия в оговоренный срок ее номинальную стоимость;
- **лизинг** – форма кредитования при приобретении основных фондов предприятиями; представляет собой долгосрочную аренду имущества с последующим правом выкупа;
- **бюджетные ассигнования, предоставляемые на возвратной основе** – средства бюджетов различных уровней, предоставляемые предприятию на условиях возвратности через определенное время.

Финансовые ресурсы используются предприятием в процессе производственной и инвестиционной деятельности. Они находятся в постоянном движении и пребывают в денежной форме лишь в виде остатков денежных средств на расчетном счету в коммерческом банке и в кассе организации (предприятия).

Вопросы для самоконтроля:

1. Что такое финансовые ресурсы предприятия?
2. На какие две группы подразделяется капитал предприятия?
3. В чем разница между основным и оборотным капиталом?
4. Что такое уставный капитал?
5. Как классифицируются финансовые ресурсы предприятия?
6. Что относится к собственным ресурсам предприятия?
7. В чем разница между привлеченными и заемными средствами?
8. Какой вид финансовых ресурсов является основным?

Самостоятельная работа

1. Изучите порядок формирования уставных капиталов предприятий, согласно действующему российскому гражданскому законодательству.

2. Изучите виды бюджетных ассигнований, порядок и условия их предоставления и значение для хозяйствующих субъектов и экономики в целом.

3. Дайте оценку роли коммерческого кредита в современных экономических условиях.

2.4.4. Основной капитал предприятия и источники финансирования капитальных вложений

Основной капитал – это денежные средства, авансированные в основные фонды.

Основные фонды предприятия представляют собой совокупность произведенных общественным трудом материально-вещественных ценностей, используемых в неизменной натуральной форме в течение длительного периода времени и утрачивающих стоимость по частям.

К основным фондам относятся:

- здания;
- сооружения;
- передаточные устройства (предназначенные для передачи различных видов энергии, жидких и газообразных веществ);
- машины и оборудование;
- транспортные средства;
- производственный и хозяйственный инвентарь;
- многолетние насаждения;
- рабочий скот и пр.

Различают производственные и непроизводственные основные фонды. **Производственные основные фонды** прямо или косвенно участвуют в производстве материальных ценностей. **Непроизводственные основные фонды** не связаны с осуществлением уставной деятельности предприятия и включают жилые дома, клубы, санатории, детские сады.



Структура основных фондов различна и зависит от отраслевой принадлежности хозяйствующего субъекта.

Эффективность использования основных фондов характеризуется показателями фондоотдачи (отношение выручки к среднегодовой стоимости основных фондов), фондоемкости (обратный показатель фондоотдаче), фондovoоруженности (стоимость основных фондов, приходящаяся на одного работника).

Отличительной чертой основных фондов является перенос стоимости на готовый продукт посредством **амортизации**.

Амортизация – процесс переноса по частям стоимости основных средств и нематериальных активов по мере их физического или морального износа на стоимость производимой продукции (работ, услуг). Осуществляется для накопления денежных средств с целью последующего восстановления основных фондов.

Амортизационные отчисления – денежное выражение размера амортизации, соответствующего степени износа фондов. Отчисления включаются в себестоимость продукции и реализуются при ее продаже.

Нормы амортизации – процентное отношение годовой суммы амортизации к балансовой стоимости основных фондов.

Амортизация может производиться следующими **способами**:

- линейным;
- уменьшаемого остатка;
- списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования;
- списания стоимости пропорционально объему продукции (работ).

Применение одного из способов по группе однородных объектов основных средств производится в течение всего срока полезного использования.

Линейный способ состоит в равномерном начислении амортизации в течение срока полезного использования объекта. При этом способе амортизацию начисляют с учетом первоначальной или восстановительной стоимости объекта основных средств и нормы амортизации, исчисленной исходя из срока полезного использования этого объекта.

Первоначальная стоимость основного средства определяется как сумма расходов на его приобретение (а в случае, если основное средство получено безвозмездно, либо выявлено в результате инвентаризации, – как сумма, в которую оценено такое имущество в соответствии со ст. 250 НК РФ), сооружение, изготовление, доставку и доведение до состояния, в котором оно пригодно для использования, за исключением налога на добавленную стоимость и акцизов.

Восстановительная стоимость амортизируемых основных средств, приобретенных (созданных) до вступления в силу Главы 25

НК РФ, определяется как их первоначальная стоимость с учетом проведенных переоценок до 1 января 2002 года.

Годовая сумма амортизации в отношении объекта амортизируемого имущества определяется как произведение его первоначальной (восстановительной) стоимости и нормы амортизации, определенной для данного объекта.

Годовая норма амортизации по каждому объекту амортизируемого имущества определяется по формуле:



$$K = \frac{1}{n} \cdot 100\% ,$$

где K – норма амортизации в процентах к первоначальной (восстановительной) стоимости объекта амортизируемого имущества;

n – срок полезного использования данного объекта амортизируемого имущества, выраженный в годах

Рассмотрим пример: 22.12.2014 г. организация приобрела оборудование стоимостью 60 000 руб. Данное оборудование было принято к учету в качестве объекта основных средств. Срок полезного использования оборудования составляет 5 лет. Необходимо определить сумму амортизации за 2015 г.

Определим норму амортизации:

$$K = \frac{1}{n} \cdot 100\% = \frac{1}{5} \cdot 100\% = 20\% .$$

Годовая сумма амортизации составит:

$$60\,000 \cdot 20\% = 12\,000 \text{ рублей.}$$

Линейный способ начисления амортизации является наиболее простым, но он не учитывает, что эксплуатационные характеристики объекта основных средств изменяются в течение срока службы. Со временем увеличиваются простои, растет продолжительность ремонтов, снижается производительность. Линейный способ никак не отражает эти тенденции.

Применение этого способа амортизации целесообразно для таких групп основных средств, которые непосредственно не участвуют в производстве продукции, с длительным сроком полезного использования и физическое состояние которых ухудшается относи-

тельно равномерно – для зданий, сооружений, подъездных путей и т.д.

При начислении амортизации основных средств **способом уменьшаемого остатка** годовую сумму начисления амортизации определяют, исходя из остаточной стоимости объекта основных средств, принимаемой на начало каждого отчетного года, и нормы амортизации, исчисленной при постановке на учет объекта основных средств, исходя из срока его полезного использования и коэффициента ускорения, установленного в соответствии с законодательством РФ. Остаточная стоимость основных средств определяется как разница между их первоначальной стоимостью и суммой начисленной за период эксплуатации амортизации.

Применение этого метода не позволяет начислить полную амортизацию стоимости объекта в установленный срок. Поэтому при использовании его чаще применяется ускоренная амортизация, при которой норма амортизационных отчислений увеличивается в 1,5-2 раза.

Годовую сумму амортизации определяют умножением остаточной стоимости объекта в конце каждого года на увеличенную норму амортизации. В последний год сумма амортизации исчисляется вычитанием из остаточной стоимости на начало последнего года ликвидационной стоимости.

Рассмотрим пример: организация приобрела автотранспортное средство стоимостью 260 000 руб. Срок полезного использования 5 лет. Повышающий коэффициент – 2. Годовая норма амортизации – 20%. Определить ликвидационную стоимость амортизации автотранспортного средства.

Норма ускоренной амортизации равна: $20\% \cdot 2 = 40\%$.

Составим таблицу.

Период	Годовая сумма амортизации, руб.	Накопленная амортизация, руб.	Остаточная стоимость, руб.
Конец 1-го года	$260\,000 \cdot 40\% = 104\,000$	104 000	156 000
Конец 2-го года	$156\,000 \cdot 40\% = 62\,400$	166 400	93 600
Конец 3-го года	$93\,600 \cdot 40\% = 37\,440$	203 840	56 160
Конец 4-го года	$56\,160 \cdot 40\% = 22\,464$	226 304	33 696
Конец 5-го года	$33\,696 \cdot 40\% = 13\,478,4$	239 782,4	20 217,6

Таким образом, накопленная в течение пяти лет амортизация составит 239 782,4 рубля. Разница между первоначальной стоимостью объекта и суммой начисленной амортизации в сумме 20 217,6 рублей представляет собой ликвидационную стоимость объекта, которая не

принимается во внимание при начислении амортизации по годам, кроме последнего года эксплуатации.

Видно, что при начислении амортизации способом уменьшаемого остатка, остаточная стоимость объекта основных средств уменьшается нелинейно – чем меньше лет по объекту основных средств, тем больше годовая сумма амортизационных отчислений по нему.

К недостаткам этого способа можно отнести необходимость в последний год использования списать остаток стоимости объекта, который может значительно превосходить амортизационные отчисления за предшествующие годы. Учитывая тот факт, что в последний год отдача продукции наименьшая, себестоимость выпускаемой продукции будет неоправданно завышена, и это неизбежно повлияет на финансовые результаты деятельности организации.

Кроме того, в первый год эксплуатации, когда производительность оборудования также не максимальна из-за отладочных работ, сумма амортизации наиболее велика. Это также может негативно сказаться на показателях рентабельности деятельности организации. Для смягчения этого эффекта можно избрать коэффициент ускорения ниже максимального.

Применение метода уменьшаемого остатка, так же как и всех нелинейных методов, позволяет уменьшать налоговую базу по налогу на имущество организаций.

При начислении амортизации основных средств *способом списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования* годовая сумма амортизации определяется как отношение произведения первоначальной (восстановительной) стоимости и числа лет до конца срока полезного использования к сумме чисел лет срока полезного использования:



$$A_{\text{год}} = \frac{ПС \cdot ЧЛ_{\text{СПИ}}}{СЧЛ_{\text{СПИ}}},$$

где $ЧЛ_{\text{СПИ}}$ – число лет срока полезного использования;
 $СЧЛ_{\text{СПИ}}$ – сумма чисел лет срока полезного использования

Рассмотрим пример: стоимость основного средства 260 000 рублей. Срок полезного использования 5 лет. Метод начисления амортизации – по сумме чисел лет срока полезного использования.

Определим сумму амортизационных отчислений в последний год эксплуатации.

Сумма чисел лет полезного использования равна: $1 + 2 + 3 + 4 + 5 = 15$.

Составим таблицу.

Период	Годовая сумма амортизации, руб.	Накопленная амортизация, руб.	Остаточная стоимость, руб.
Конец 1-го года	$260\,000 \cdot 5/15 = 86\,666,67$	86 666,67	173 333,33
Конец 2-го года	$260\,000 \cdot 4/15 = 69\,333,33$	156 000	104 000
Конец 3-го года	$260\,000 \cdot 3/15 = 52\,000$	208 000	52 000
Конец 4-го года	$260\,000 \cdot 2/15 = 34\,666,67$	242 666,67	17 333,33
Конец 5-го года	$260\,000 \cdot 1/15 = 17\,333,33$	260 000	-

Способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования широко используется в отраслях с высокими темпами морального износа активной части основных средств, в том числе – в дорожных организациях.

При начислении амортизации основных средств *способом списания стоимости пропорционально объему продукции (работ)* сумма амортизации определяется ежемесячно путем произведения фактического выпуска готовой продукции в этом месяце и константы, равной отношению первоначальной стоимости и планируемого объема выпуска готовой продукции за весь срок полезного использования:



$$A_{мес} = OB_{ф} \cdot ПС : OB_n,$$

где $OB_{ф}$ – фактический объем выпуска готовой продукции в отчетном месяце;

OB_n – планируемый объем выпуска готовой продукции на весь период использования объекта основных средств

Рассмотрим пример: первоначальная стоимость объекта основных средств составляет 48 000 руб. Срок полезной службы 5 лет. Предполагаемый объем выпуска продукции за весь нормативный период эксплуатации объекта – 120 000 руб. Определить суммы годовых амортизационных отчислений.

Определяем процент ежегодного начисления амортизации:

$$(48\,000 : 120\,000) \cdot 100 = 40\%.$$

Составим таблицу.

Период	Фактический выпуск продукции, руб.	Годовая сумма амортизации, руб.	Накопленная амортизация, руб.	Остаточная стоимость, руб.
1-й год	20 000	$20\,000 \cdot 40\% = 8\,000$	8 000	40 000
2-й год	25 000	$25\,000 \cdot 40\% = 10\,000$	18 000	30 000
3-й год	30 000	$30\,000 \cdot 40\% = 12\,000$	30 000	18 000
4-й год	35 000	$35\,000 \cdot 40\% = 14\,000$	44 000	4 000
5-й год	10 000	$10\,000 \cdot 40\% = 4\,000$	48 000	-

Способ списания стоимости основных средств пропорционально объему продукции (работ) наиболее обоснован с экономической точки зрения, так как он обеспечивает прямую пропорциональную связь между производительностью оборудования и суммой произведенных по нему амортизационных отчислений: чем больше объем выпуска, тем большая сумма амортизации может быть отнесена на затраты без изменения удельного веса этой статьи в себестоимости.

Главным и, к сожалению, в большинстве случаев непреодолимым недостатком этого способа остается невозможность достоверно и с большой степенью точности спрогнозировать загрузку оборудования на весь срок его полезного использования.

В течение отчетного периода амортизационные отчисления по объектам основных средств начисляются ежемесячно независимо от применяемого способа начисления, в размере 1/12 от годовой суммы.

Процесс воспроизводства основных фондов предприятия осуществляется посредством **капитальных вложений**.

Капитальные вложения – это инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты.

Финансирование капитальных вложений осуществляется за счет:

- собственных финансовых ресурсов и внутрихозяйственных резервов предприятия;
- заемных средств;
- средств получаемых от эмиссии ценных бумаг, паевых и иных взносов юридических и физических лиц;
- средств поступающих в порядке перераспределения от централизованных инвестиционных фондов, концернов, ассоциаций и других объединений;

- бюджетных ассигнований;
- средств иностранных инвесторов.

Финансирование капитальных вложений непроизводственного назначения может осуществляться за счет прибыли предприятия, средств других предприятий привлекаемых на долевой основе, ассигнований из бюджетов.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что такое основные фонды?
2. Что относится к основным фондам?
3. Что такое амортизация?
4. Перечислите способы начисления амортизации.
5. Что такое капитальные вложения?
6. За счет каких источников осуществляются капитальные вложения?

Самостоятельная работа

Рассмотрите способы начисления амортизации основных фондов, применяемые для целей налогообложения (согласно ГК РФ).

2.4.5. Оборотный капитал предприятия.

Определение потребности в оборотном капитале

Непременным условием для осуществления предприятием хозяйственной деятельности является наличие оборотных средств (оборотного капитала).

Оборотные средства предприятия – это денежные средства, авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения.



Сущность оборотных средств определяется их экономической ролью, необходимостью обеспечения воспроизводственного процесса, включающего как процесс производства, так и процесс обращения. В отличие от основных фондов, неоднократно участвующих в процессе производства, оборотные средства функционируют только в одном производственном цикле и независимо от способа

производственного потребления полностью переносят свою стоимость на готовый продукт.

Оборотные средства предприятия, участвуя в процессе производства и реализации продукции, совершают непрерывный кругооборот. При этом они переходят из сферы обращения в сферу производства и обратно, принимая последовательно форму фондов обращения и оборотных производственных фондов. Таким образом, проходя последовательно три фазы, оборотные средства меняют свою натурально-вещественную форму.

В отличие от основных средств, которые неоднократно участвуют в процессе производства, оборотные средства функционируют только в одном производственном цикле и полностью переносят свою стоимость на весь изготовленный продукт.

Характерной особенностью оборотных средств является высокая скорость их оборота. Функциональная роль оборотных средств в процессе производства в корне отличается от основного капитала. Оборотные средства обеспечивают непрерывность процесса производства.

Вещественные элементы оборотных средств (предметов труда) потребляются в каждом производственном цикле. Они полностью утрачивают свою натуральную форму, поэтому целиком включаются в стоимость изготовленной продукции (выполненных работ, оказанных услуг).

Управление оборотными средствами тесно связано с их составом и размещением. В различных хозяйствующих субъектах состав и структура оборотных средств неодинаковы, так как зависят от формы собственности, специфики организации производственного процесса, взаимоотношений с поставщиками и покупателями, структуры затрат на производство, финансового состояния и других факторов. Типовой состав и размещение оборотных средств представлены на рис. 2.25.

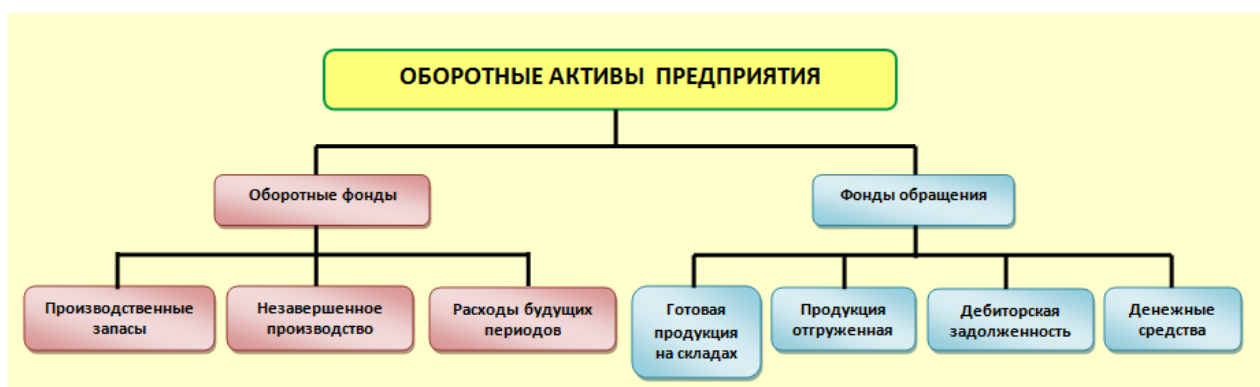


Рис. 2.25. Элементный состав оборотных активов

Под составом оборотных активов следует понимать входящие в их состав элементы:

- производственные запасы (сырье и основные материалы, покупные полуфабрикаты, вспомогательные материалы, топливо, запасные части и т.д.);
- незавершенное производство;
- расходы будущих периодов;
- готовая продукция на складах;
- продукция отгруженная;
- дебиторская задолженность;
- денежные средства в кассе предприятия и на счетах в банке.

Оборотные производственные фонды обслуживают сферу производства и материализуются в предметах труда (сырье, материалы, топливо) и частично в средствах труда и воплощаются в производственных запасах, полуфабрикатах собственного изготовления. Производственные фонды (основные и оборотные) являются материальной основой производства.

Сырье является продукцией добывающих отраслей.

Материалы представляют собой продукцию, уже прошедшую определенную обработку. Материалы подразделяются на основные и вспомогательные.

Основные – это материалы, которые непосредственно входят в состав изготавливаемого продукта (металл, ткани).

Вспомогательные – это материалы, необходимые для обеспечения нормального производственного процесса. Сами они в состав готового продукта не входят (смазка, реагенты).

Полуфабрикаты – продукты, законченные переработкой на одном переделе и передаваемые для обработки на другой передел. Полуфабрикаты могут быть собственные и покупные. Если полуфабрикаты не производятся на собственном предприятии, а покупаются у другого предприятия, они относятся к покупным и входят в состав производственных запасов.

Незавершенное производство – это продукция (работы), не прошедшая всех стадий (фаз, переделов), предусмотренных технологическим процессом, а также изделия неукомплектованные, не прошедшие испытания и техническую приемку.

Расходы будущих периодов – это расходы данного периода, подлежащие погашению за счет себестоимости последующих периодов.

Фонды обращения не участвуют в процессе производства и их назначение состоит в обеспечении ресурсами процесса обращения, в обслуживании кругооборота средств предприятия и достижении единства производства и обращения. Фонды обращения состоят из готовой продукции и денежных средств.

Готовая продукция представляет собой полностью законченные готовые изделия или полуфабрикаты, поступившие на склад предприятия.

Дебиторская задолженность – деньги, которые физические или юридические лица задолжали за поставку товаров, услуг или сырья.

Денежные средства – это денежные средства, находящиеся в кассе предприятия, на расчетных счетах банков и в расчетах.

Соотношение между отдельными элементами оборотных средств или их составными частями называется структурой оборотных средств. Так, в воспроизводственной структуре соотношение оборотных производственных фондов и фондов обращения составляет в среднем 4:1. В структуре производственных запасов в среднем по промышленности основное место (около 1/4) занимают сырье и основные материалы, значительно ниже (около 3%) доли запасных частей и тары. Сами производственные запасы имеют более высокий удельный вес в топливно- и материалоемких отраслях. Структура оборотных средств зависит от отраслевой принадлежности предприятия, характера и особенностей организации производственной деятельности, условий снабжения и сбыта, расчетов с потребителями и поставщиками.

Оборотные средства предприятия находятся в постоянном кругообороте. Стадии и формы кругооборота оборотного капитала представлены в табл. 2.1.

Таблица 2.1

Стадии и формы кругооборота оборотного капитала

Стадии кругооборота оборотного капитала	1 денежная (снабжение) Д-Т	2 производительная (производство) Т-П-Т'	3 товарная (реализация) Т'-Д'
Формы изменения авансированной стоимости	Денежная – товарная	Товарная – производительная – товарная	Товарная – денежная
Кругооборот авансированных средств и фондов предприятия	Д-ПЗ фонды обращения	ПЗ-П-ГП оборотные производственные фонды	ГП-Д' фонды обращения

Д – деньги, Т – товары, П – производство, ПЗ – производственные запасы, ГП – готовая продукция.

Кругооборот оборотного капитала совершается непрерывно, непрерывно происходит и постоянная смена авансированной стоимости. Вместе с тем оборотный капитал в разных формах присутствует на всех стадиях, обеспечивая непрерывность процесса производства.

Важную роль в организации кругооборота фондов играют **собственные оборотные средства**, которые первоначально выделяются из состава уставного (складочного, паевого) капитала (у хозяйственных обществ, товариществ, производственных кооперативов) или фонда (на унитарных и федеральных казенных предприятиях).

Специфическим источником собственных оборотных средств являются выгодные финансовые вложения временно свободных ресурсов, а в некоторых случаях – дополнительный выпуск ценных бумаг.

Заемные средства привлекаются для покрытия временной потребности в оборотных средствах. Заемные источники представлены в основном краткосрочными банковскими кредитами.

До получения выручки от реализации продукции оборотные средства являются источником финансирования текущих производственных затрат предприятия. Оптимальная обеспеченность оборотными средствами ведет к минимизации затрат, ритмичности и слаженности работы предприятия. Завышение оптимальной величины оборотных средств ведет к излишнему их отвлечению в запасы, к замораживанию ресурсов, поскольку возникают дополнительные затраты на хранение и складирование, на уплату налога на имущество. Занижение же приводит к перебоям в производстве и реализации, к невыполнению предприятием своих обязательств.

Нормирование – это установление экономически обоснованных (плановых) норм запаса и нормативов по элементам оборотных средств, необходимых для нормальной деятельности предприятия.

Нормируемыми являются только собственные оборотные средства, но не все, а лишь оборотные производственные фонды и частично фонды обращения в виде готовой продукции на складе. К ненормируемым относятся остальные элементы фондов обращения: товары отгруженные, денежные средства и средства в расчетах.

Существуют несколько **методов расчета нормативов оборотных средств**.

Метод прямого счета, является наиболее точным, обоснованным, трудоемким, т.к. основан на определении научно-обоснованных норм запаса по отдельным элементам оборотных средств и норматива оборотных средств т.е. стоимостного выражения запаса, который рас-

считывается по каждому их элементу (частные нормативы) и в целом по нормируемым средствам (совокупный норматив).

Аналитический метод (опытно-статистический) предполагает укрупненный расчет оборотных средств в размере их среднефактических остатков.

Коэффициентный метод – основан на определении нового норматива на базе имеющегося с учетом поправок на изменение объема продукции. При этом все запасы и затраты подразделяются на:

- зависящие от объема производства (сырье, материалы, затраты на незавершенное производство и готовую продукцию на складе);
- не зависящие от объема производства (запасные части, МБП, расходы будущих периодов).

Основным методом является **метод прямого счета**, при нем процесс нормирования включает несколько этапов:

1 этап – разработка норм запаса по отдельным видам товарно-материальных ценностей всех элементов нормируемых средств.

Нормы оборотных средств – это объем запаса по важнейшим товарно-материальным ценностям, необходимых предприятию для обеспечения нормальной работы. Нормы – это относительные величины, которые устанавливаются в днях запаса или в процентах к определенной базе (товарной продукции, объему основных фондов) и показывают длительность периода обеспеченного данным видом запасов материальных ресурсов. Нормы устанавливаются по следующим элементам:

- производственным запасам;
- незавершенному производству и полуфабрикатам собственного изготовления;
- расходам будущих периодов;
- запасам готовой продукции на складе.

Рассмотрим реализацию 1-го этапа на основе производственных запасов и готовой продукции.

Норма в днях по производственным запасам устанавливается по каждому виду материалов и включает время для:

- выгрузки, приемки, складирования и лабораторного анализа (подготовительной запас);
- нахождения сырья и материалов на складе в виде текущего и страхового (гарантийного) запаса;
- подготовки к производству (сушка, разогрев, отстой и т.д.) – технологический запас;

- нахождения материалов в пути и времени документооборота (транспортный запас).

Основным является *текущий складской запас* – время нахождения запасов на складе между двумя очередными поставками. Его величина связана с равномерностью поставок (циклом снабжения) и периодичностью запуска сырья в производство. Величина этого запаса устанавливается в размере 50% среднего цикла снабжения, в среднем около 10 дней.

Страховой запас необходим, когда происходят сбои в условиях и сроках поставки, поступают некомплектные партии, нарушается качество поставляемых материалов. Его величина – 1/2 складского запаса (5 дней).

В среднем таким же по длительности устанавливается и *транспортный запас*, образуемый при расхождении в сроках движения документооборота и оплаты по ним и времени нахождения материалов в пути.

Общая норма на сырье, материалы, покупные полуфабрикаты складывается из перечисленных видов запасов. Рассчитываются нормы и по прочим видам: вспомогательным материалам, МБП.

2 этап – определение частных нормативов по каждому элементу оборотных средств. Норматив показывает минимально необходимую сумму денежных средств, обеспечивающих хозяйственную потребность предприятия, т.е. это денежное выражение планируемого запаса.

Потребность предприятия в ненормируемых оборотных средствах определяется расчетным путем, а управление ими осуществляется с помощью краткосрочного кредитования. Так на предприятии рассчитывается потребность в денежных средствах в кассе и в оборотных средствах по запасам товаров. Методика расчета аналогична нормированию.

При расчете величины товаров отгруженных финансовые службы отслеживают:

- товары отгруженные, срок оплаты по которым не наступил;
- отгруженные, но не оплаченные в срок (чаще из-за отсутствия средств у покупателей) или на ответственном хранении у покупателей (в основном из-за высокого % брака, отклонения от оговоренного ассортимента и т.п.).

Поддержание нужного уровня оборотных средств – одно из важнейших условий стабильного функционирования предприятия.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что такое оборотные средства?
2. Каков элементный состав оборотных средств?
3. Что такое кругооборот оборотных средств? Какие стадии он включает?
4. Перечислите источники финансирования оборотных средств.
5. Как определяется потребность предприятия в оборотных средствах?

Самостоятельная работа

Ознакомьтесь более подробно с процедурой нормирования оборотных средств, используя доступные источники информации.

2.4.6. Сущность и классификация затрат предприятия

В процессе предпринимательской деятельности предприятие несет определенные затраты.

Затраты на приобретение применяемых производственных факторов называются *издержками производства*.

Издержки производства подразделяются на постоянные и переменные (рис. 2.26), а также классифицируются по экономическим элементам и статьям (рис. 2.27).



Рис. 2.26. Классификация издержек производства



Рис. 2.27. Виды группировки издержек производства

Для всех промышленных предприятий (независимо от их отраслевой принадлежности) установлена **единая группировка затрат по экономическим элементам**:

- сырье, основные материалы, покупные полуфабрикаты, комплектующие изделия (за вычетом возвратных отходов);
- вспомогательные и прочие материалы;
- топливо со стороны;
- энергия со стороны;
- заработная плата основная и дополнительная;
- отчисления на социальные нужды;
- амортизация основных фондов;
- прочие денежные расходы.

Группировка затрат по элементам при составлении смет отражает, сколько и каких расходов по элементам будет или фактически произведено по объекту управления или по предприятию в целом.

Однако для целей управления затратами важно знать не только общую сумму затрат, но и величину расходов на изготовление отдельных видов продукции, а также конкретное назначение и место возникновения этих расходов.

На основе поэлементного подхода практически невозможно определить себестоимость отдельных видов продукции, поскольку

при выпуске в цехе или на предприятии нескольких видов продукции сложно распределить затраты по элементам на отдельные виды продукции.

Кроме того, группировка по элементам не включает затрат, связанных с реализацией продукции.

Калькуляция – это исчисление себестоимости единицы продукции или услуг по статьям расходов. В отличие от элементов сметы затрат, статьи калькуляции себестоимости объединяют затраты с учетом их конкретного целевого назначения и места образования.

Объекты калькуляции – отдельные изделия, группы изделий, полуфабрикаты, работы и услуги, себестоимость которых определяется.

Для каждого объекта необходимо правильно выбрать калькуляционную единицу, в качестве которых применяют, в основном, натуральные (тонны, метры) и условно-натуральные единицы, исчисленные с помощью коэффициентов.

Калькуляционные единицы могут не совпадать с учетной натуральной единицей.

Типовая группировка затрат по статьям калькуляции имеет следующий вид:

- Сырье, основные материалы, полуфабрикаты, комплектующие изделия (за вычетом возвратных отходов);
- Вспомогательные материалы;
- Топливо на технологические цели;
- Энергия на технологические цели;
- Основная заработная плата производственных рабочих;
- Дополнительная заработная плата производственных рабочих;
- Отчисления на социальные нужды по заработной плате производственных рабочих;
- Расходы на содержание и эксплуатацию оборудования;
- Расходы на подготовку и освоение нового производства;
- Цеховые расходы;
- **Цеховая себестоимость;**
- Общепроизводственные расходы;
- Потери от брака;
- **Производственная себестоимость товарной продукции;**
- Внепроизводственные расходы;
- **Полная себестоимость товарной продукции.**

Основной удельный вес среди расходов связанных с извлечением прибыли занимают затраты на производство и реализацию продукции. Все затраты на производство и реализацию составляют полную себестоимость, что является основой для определения цен, прибыли и налога.

Для достижения оптимальных финансовых результатов деятельности хозяйствующего субъекта важным является, помимо абсолютного значения, и структура затрат. Именно поэтому планированию затрат на предприятии уделяется особое внимание. Планирование осуществляется с помощью *сметы затрат на производство и реализацию продукции*.

Совокупность материальных затрат, затрат на оплату труда, отчислений социального характера, амортизации и прочих затрат формируют общий объем затрат на производство продукции.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что такое издержки производства?
2. Как классифицируются издержки производства?
3. Охарактеризуйте разницу между постоянными и переменными затратами предприятия.
4. Какие экономические элементы выделяют в составе затрат?
5. Что такое калькуляция?
6. Перечислите типовые статьи калькуляции.

Самостоятельная работа

Подготовьте ответ на вопрос: «От чего зависит структура затрат предприятия?»

2.4.7. Финансовые результаты деятельности предприятия

Основными *финансовыми результатами деятельности предприятия* выступают выручка и прибыль.

Выручкой от реализации продукции (работ, услуг) называются денежные средства, поступившие на расчетный счет предприятия за реализованную покупателю продукцию.



Выручка является основным регулярным источником для предприятия по удельному весу среди всех возможных поступлений средств. Именно реализацией продукции и поступлением выручки заканчивается процесс кругооборота оборотных средств предприятия, что означает восстановление затраченных на производство финансовых

ресурсов и создание условий для возобновления кругооборота средств.

Выручка, поступающая на расчетный счет предприятия, сразу же используется на оплату счетов поставщиков сырья, материалов, комплектующих, полуфабрикатов, запчастей, топлива, энергии. Из выручки происходит отчисление во внебюджетные фонды, налогов в бюджет, выплата заработной платы, возмещается износ основных фондов, финансируются расходы, предусмотренные финансовым планом и не включаемые в себестоимость. Вместе с тем, выручка в строгом смысле не является доходом, так как из нее необходимо возместить затраты.

Предприятия, экспортирующие продукцию, получают **валютную выручку**, для зачисления которой ему в уполномоченном банке открываются два счета:

- транзитный – для зачисления в полном объеме поступлений;
- текущий – для учета средств, остающихся в распоряжении предприятия после обязательной продажи государству валютной выручки.

На размер выручки оказывают влияние факторы:

- в сфере производства (прежде всего, уровень затрат);
- в сфере обращения (ритмичность отгрузки, своевременное оформление транспортных и расчетных документов, сроки документооборота, оптимальные формы расчетов, уровень цен и т.д.);
- не зависящие от предприятия (нарушение договоров, недостатки в работе транспорта, отсутствие средств у покупателя и т.д.).

Прибыль как экономическая категория отражает чистый доход созданный в сфере материального производства в процессе предпринимательской деятельности.

Прибыль выполняет следующие основные *функции*:

- является показателем эффективности деятельности предприятия;
- обладает стимулирующей функцией, т.к. выступает основным элементом финансовых ресурсов предприятия;
- является источником формирования бюджетов различного уровня.

Прибыль является основным источником:

- финансирования капитальных вложений
- осуществления воспроизводства основных средств
- пополнения собственных оборотных средств
- материального стимулирования работников
- затрат на социальное развитие.

Конечным финансовым результатом деятельности предприятия является чистая прибыль, процесс формирования которой представлен на рис. 2.28.

Формирование прибыли

1. Выручка от реализации продукции
2. Себестоимость реализованной продукции
3. Валовая прибыль (стр.1 –стр.2)
4. Коммерческие расходы
5. Управленческие расходы
6. Прибыль от реализации (стр.3 – стр.4 – стр.5)
7. Прочие доходы
8. Прочие расходы
9. Прибыль до налогообложения (стр.6 + стр.7 – стр.8)
10. Текущий налог на прибыль
11. Чистая прибыль (стр.9 – стр.10)

Рис. 2.28. Процесс формирования чистой прибыли предприятия

Чистая прибыль представляет собой часть прибыли, остающейся в распоряжении предприятия после уплаты налогов и других

обязательных платежей в бюджет, включая финансовые санкции за нарушения налогового законодательства.

Чистая прибыль – единственный источник средств для выплаты дивидендов в акционерных обществах, распределения между участниками пропорционально их долям в обществах с ограниченной ответственностью.

Величина прибыли зависит от:

- правильности выбора производственной направленности предприятия по выпуску продукции (выбор продуктов, пользующихся стабильным и высоким спросом)
- создания конкурентоспособных условий продажи своих товаров и оказания услуг (цена, сроки поставок, обслуживание покупателей, послепродажное обслуживание и т.д.)
- объемов производства (чем больше объем продаж, тем больше масса прибыли) ассортимента продукции и снижения издержек производства.

Для инвесторов чистая прибыль является показателем рентабельности предприятия и его способности генерировать денежные потоки. Для кредиторов чистая прибыль определяет норму финансовой надежности и возможности расплачиваться предприятию по своим обязательствам. Для руководства и собственников чистая прибыль напрямую влияет на стоимость предприятия. Для поставщиков чистая прибыль показывает способность вовремя осуществлять платежи за материалы и комплектующие. Для менеджеров чистая прибыль показывает устойчивость функционирования предприятия, возможность для развития инноваций на предприятии и обновлении производственных фондов.

Направления использования чистой прибыли:

- обновления производственных фондов;
- создание товарно-материальных запасов;
- повышение квалификации персонала;
- развитие инноваций;
- создание резервов;
- благотворительность;
- внешние и внутренние инвестиции;
- расчет дивидендов акционеров.

Очевидно, что вся прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия разделяется на прибыль увеличивающую стоимость

имущества (т.е. участвующую в накоплении) и прибыль направляемую на потребление (не увеличивающую стоимость имущества). Если прибыль не расходуется она остается как нераспределенная прибыль прошлых лет и увеличивает размер собственного капитала. Наличие такой прибыли свидетельствует о наличии источника для дальнейшего развития предприятия.

Государство напрямую не вмешивается в процесс распределения чистой прибыли, но посредством предоставления налоговых льгот может стимулировать направление ресурсов на капитальные вложения, на благотворительные цели, финансирование природоохранных мероприятий, на проведение научно-исследовательских работ.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что относится к финансовым результатам деятельности предприятия?
2. Что представляет собой выручка от реализации продукции (работ, услуг)?
3. Что такое прибыль?
4. Опишите процесс формирования чистой прибыли предприятия.
5. От чего зависит величина чистой прибыли?
6. Перечислите основные направления использования чистой прибыли предприятия.

Самостоятельная работа

Проследите процесс формирования чистой прибыли конкретного предприятия, используя «Отчет о финансовых результатах» (форма № 2 по ОКУД).

2.4.8. Финансовое планирование на предприятии

Устойчивая работа предприятия в рыночных условиях невозможна без использования современных методов управления финансами. Одним из основных направлений повышения эффективности финансового менеджмента является совершенствование внутрифирменного **финансового планирования**.

Планирование дает ответы на вопросы:

- На каком уровне развития находится предприятие (уровень его экономического потенциала) и каковы результаты его финансово-хозяйственной деятельности?



- При помощи каких ресурсов, включая и финансовые, могут быть достигнуты цели компании?

Финансовое планирование представляет собой процесс разработки системы финансовых планов и плановых (нормативных) показателей по обеспечению развития компании необходимыми финансовыми ресурсами и повышению эффективности его финансовой деятельности в предстоящем периоде.

На основе системы долгосрочных и оперативных планов осуществляют организацию запланированных работ, мотивацию персонала, контроль результатов и их оценку с помощью плановых показателей.

Преимущества планирования следующие:

- планирование обеспечивает использование благоприятных возможностей в условиях изменяющейся рыночной конъюнктуры;
- в результате планирования проясняются многие возникающие проблемы;
- планирование стимулирует управленческую деятельность;
- обеспечивается четкая координация действий между структурными подразделениями (филиалами) предприятия;
- руководство обеспечивается необходимой информацией;
- оптимизируется распределение ресурсов.

Внутрифирменное финансовое планирование позволяет:

- наиболее полно отражать и наиболее эффективно обеспечивать осуществление всех форм финансовых отношений предприятия в процессе его предстоящего развития;
- координировать усилия всех служб и подразделений предприятия, направленные на обеспечение эффективного его развития и повышение его рыночной стоимости;
- трансформировать стратегические цели развития предприятия в систему конкретных плановых заданий, предусматриваемых к реализации в соответствующем плановом периоде;
- создавать необходимую нормативную базу внутреннего контроля всех основных аспектов финансовой деятельности предприятия;

- создавать необходимую информационную базу для всех субъектов финансовых отношений, обеспечивающих внешнее финансирование предприятия.

Процесс финансового планирования включает:

- анализ инвестиционных возможностей и возможностей текущего финансирования, которыми располагает предприятие;
- прогнозирование последствий принимаемых решений;
- обоснование выбора варианта из ряда возможных решений для включения его в окончательный план;
- оценку соответствия достигнутых результатов параметрам, установленным в финансовом плане.

Главной целью финансового планирования является определение возможных объемов финансовых ресурсов, капитала и резервов на основе прогнозирования величины денежных потоков за счет собственных, заемных и привлеченных с фондового рынка источников финансирования.

Данная цель подразумевает:

- обеспечение производственного, научно-технического и социального развития предприятия, прежде всего, за счет собственных средств;
- увеличение прибыли преимущественно за счет роста объема продаж и снижения издержек производства и обращения;
- обеспечение финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности баланса предприятия, особенно в период реализации крупномасштабных инвестиционных проектов.

Финансовое планирование базируется на использовании **трех основных его систем**:

- Перспективного планирования финансовой деятельности.
- Текущего планирования финансовой деятельности.
- Оперативного планирования финансовой деятельности.

Каждой из этих систем финансового планирования присущи особые методические подходы к осуществлению, формы реализации результатов и определенный период (плановый горизонт) охвата.

Таблица 2.2

Характеристика основных систем внутрифирменного финансового планирования

Системы финансового планирования	Основной методический подход к осуществлению планирования	Формы реализации результатов финансового планирования	Период (горизонт) планирования
Перспективное финансовое планирование	Прогнозирование	Разработка долго срочного финансового плана по важнейшим направлениям финансовой деятельности предприятия	до 3-х лет
Текущее планирование финансовой деятельности	Технико-экономическое обоснование	Разработка текущих финансовых - планов по отдельным аспектам финансовой деятельности предприятия	1 год
Оперативное планирование финансовой деятельности	Бюджетирование	Разработка и доведение до исполнителей бюджетов, платежных календарей и других оперативных плановых заданий по всем основным вопросам финансовой деятельности	месяц, квартал



Все системы внутрифирменного финансового планирования находятся во взаимосвязи и реализуются в определенной последовательности.

На первоначальном исходном этапе этого процесса осуществляется **перспективное финансовое планирование**, которое призвано реализовать стратегические цели развития предприятия, а также определить задачи и параметры текущего финансового планирования. В свою очередь, **текущее финансовое планирование**, формируя плановые задания финансового развития предприятия в рамках предстоящего года, создает основу для разработки и доведения до исполнителей оперативных бюджетов (и других форм оперативных плановых заданий) по всем основным вопросам финансовой деятельности.

Система перспективного финансового планирования является наиболее сложной из рассматриваемых систем и требует для своей реализации высокой квалификации исполнителей. Это планирование состоит в разработке прогноза основных показателей финансовой деятельности и финансового состояния предприятия на долгосрочный период.

Исходными предпосылками для разработки долгосрочного финансового плана по важнейшим направлениям финансовой деятельности предприятия являются:

- цели финансовой стратегии (выраженные конкретными количественными целевыми показателями);
- финансовая политика по отдельным аспектам финансовой деятельности;
- прогнозируемая конъюнктура финансового рынка в разрезе основных его видов – кредитного, фондового, валютного;
- прогнозируемые изменения других факторов внешней среды и внутреннего развития предприятия;
- результаты анализа важнейших показателей финансовой деятельности предприятия за ряд предшествующих лет.

Поскольку ряд исходных предпосылок долгосрочного финансового плана по важнейшим направлениям финансовой деятельности предприятия носят вероятностный характер и разброс их параметров в условиях современной экономической нестабильности страны довольно высок, этот план желательно разрабатывать в нескольких вариантах – «оптимистическом», «реалистическом», «пессимистическом».

Долгосрочный финансовый план по важнейшим направлениям финансовой деятельности предприятия составляется, как правило, на предстоящие три года с разбивкой по отдельным годам прогнозируемого периода. Форма такого плана носит произвольный характер, но в нем должны получить отражение наиболее важные параметры финансового развития корпорации, определяемые целями его финансовой стратегии. К числу основных из таких параметров относятся:

- прогнозируемая сумма активов (в целом, в т.ч. оборотных);
- прогнозируемая структура капитала (соотношение собственного и заемного его видов);
- прогнозируемый объем реального инвестирования;
- прогнозируемые сумма чистой прибыли и показатель рентабельности собственного капитала;
- прогнозируемая сумма амортизационного потока;
- прогнозируемое соотношение распределения чистой прибыли на потребление и накопление (в соответствии с избранной дивидендной политикой);
- прогнозируемая сумма чистого денежного потока.

Основным методом при составлении долгосрочного финансового плана является прогнозирование.

Прогнозирование представляет собой выработку на длительную перспективу изменений финансового состояния объекта в целом и его

различных частей. Оно может осуществляться как на основе экстраполяции прошлого в будущее с учетом экспертной оценки тенденций изменений, так и на основе прямого предвидения изменений.

Прогнозирование не ставит задачу непосредственно осуществить на практике разработанные прогнозы. Процесс прогнозирования заключается в разработке полного набора альтернативных финансовых показателей и параметров, позволяющих определить варианты развития финансового состояния объекта управления на основе наметившихся тенденций.

Система текущего финансового планирования базируется на разработанном долгосрочном плане по важнейшим аспектам финансовой деятельности. Это планирование состоит в разработке конкретных видов текущих финансовых планов, которые позволяют определить на предстоящий период все источники финансирования развития предприятия, сформировать структуру его доходов и затрат, обеспечить постоянную платежеспособность, предопределить структуру активов и капитала предприятия на конец планируемого периода.

Текущие планы финансовой деятельности разрабатываются на предстоящий год с разбивкой по кварталам. Исходными предпосылками для разработки текущих финансовых планов компании являются:

- прогнозируемые показатели долгосрочного финансового плана;
- планируемые объемы производства и реализации продукции и другие экономические показатели операционной деятельности предприятия;
- система разработанных на предприятии норм и нормативов затрат отдельных ресурсов;
- действующая система ставок налоговых платежей;
- действующая система норм амортизационных отчислений;
- средние ставки кредитного и депозитного процентов на финансовом рынке;
- результаты финансового анализа за предшествующий год.

Если экономическая ситуация в стране и конъюнктура товарного и финансового рынков на предстоящий год прогнозируются как нестабильные, текущие финансовые планы предприятия по основным показателям желательно разрабатывать в нескольких вариантах – от «оптимистического» до «пессимистического».

Основными видами текущих финансовых планов являются:

- План доходов и расходов по операционной деятельности;

- План поступления и расходования денежных средств;
- Балансовый план.

План доходов и расходов по операционной деятельности является одним из основных видов текущего финансового плана предприятия, составляемого на первоначальном этапе текущего планирования его финансовой деятельности (так как ряд его показателей служит исходной базой разработки других видов текущих финансовых планов).

Целью разработки этого плана является определение суммы чистой прибыли по операционной деятельности предприятия.

В процессе разработки этого плана должна быть обеспечена четкая взаимосвязь планируемых показателей доходов от реализации продукции (валового и чистого), издержек, налоговых платежей, балансовой и чистой прибыли.

План поступления и расходования денежных средств призван отражать результаты прогнозирования денежных потоков корпорации.

Целью разработки этого плана является:

- определение объема и источников формирования финансовых ресурсов предприятия;
- распределение финансовых ресурсов по видам и направлениям его хозяйственной деятельности;
- обеспечение постоянной платежеспособности предприятия на всех этапах планового периода.

В этом плане должна быть обеспечена четкая взаимосвязь показателей остатка денежных средств на начало периода, их поступления в плановом периоде, их расходования в плановом периоде и остатка денежных средств на конец периода.

Балансовый план отражает результаты прогнозирования состава активов и структуры используемого капитала предприятия на конец планового периода.

Целью разработки балансового плана является определение необходимого прироста отдельных видов активов с обеспечением их внутренней сбалансированности, а также формирование оптимальной структуры капитала, обеспечивающей достаточную финансовую устойчивость предприятия в предстоящем периоде.

Кроме перечисленных основных видов текущих финансовых планов на предприятии могут разрабатываться и другие их виды

(например, программа реальных инвестиций в разрезе отдельных инвестиционных проектов, эмиссионный план и т.п.).

Система оперативного финансового планирования базируется на разработанных текущих финансовых планах. Это планирование заключается в разработке комплекса краткосрочных плановых заданий по финансовому обеспечению основных направлений хозяйственной деятельности. Основным видом оперативного финансового планирования является бюджетирование.

Бюджетирование – это процесс разработки плановых бюджетов (смет), объединяющих планы руководства предприятий (корпораций), и в первую очередь производственные и маркетинговые планы.

Цель бюджетирования – обеспечение производственно-коммерческого процесса необходимыми денежными ресурсами, как в общем объеме, так и по структурным подразделениям.

Для достижения этой главной цели должны быть решены **основные задачи бюджетирования:**



- установление объектов бюджетирования;
- разработка системы бюджетов – операционных и финансовых;
- расчет соответствующих показателей бюджетов;
- вычисление необходимого объема денежных ресурсов, обеспечивающих финансовую устойчивость, платежеспособность и ликвидность баланса;
- расчет величины внутреннего и внешнего финансирования; выявление резервов дополнительного привлечения средств;
- прогноз доходов и расходов, а также капитала предприятия на предстоящий период (квартал, год).

Бюджет представляет собой оперативный финансовый план краткосрочного периода, разрабатываемый обычно в рамках одного года (как правило, в рамках предстоящего квартала или месяца), отражающий расходы и поступления финансовых ресурсов в процессе осуществления конкретных видов хозяйственной деятельности.

В общей системе бюджетов выделяют основной (консолидированный) и локальные бюджеты.

Основной бюджет – это финансовое, количественно определенное выражение маркетинговых и производственных планов, необходимых для достижения поставленных целей.

Локальные бюджеты служат исходной информационной базой для составления основного бюджета. Главной причиной, по которой предприятия теряют значительную часть своих доходов, не составляя основной бюджет, является отсутствие достоверных сведений о своих покупателях и рынке сбыта. В результате возникают трудности в прогнозировании реального объема продаж продукции (работ, услуг). С позиции оптимизации доходов значение имеет не только правильное составление основного бюджета на предстоящий год, но и систематический контроль его выполнения, что помогает минимизировать непредвиденные финансовые потери.

Процесс бюджетирования имеет непрерывный или скользящий характер. Исходя из плановых финансовых показателей, установленных на год, в процессе текущего финансового планирования (до наступления планового периода) разрабатывается система квартальных бюджетов. В рамках квартальных бюджетов составляют месячные бюджеты.

Основная идея системы бюджетирования состоит в том, что ведущие параметры экономической деятельности корпорации учитываются на уровне его отдельных структурных подразделений в разрезе видов доходов и расходов. Для этого создают соответствующие центры ответственности: доходов, расходов, прибыли и инвестиций.

На практике центры ответственности создают в форме центров финансового учета (ЦФУ). В основу такого разделения положен критерий «стратегии бизнеса», т. е. возможность выделения из общей стратегии предприятия основных направлений, каждое из которых закрепляют за отдельной бизнес-единицей. Бизнес-единица отвечает за успешную реализацию одного из направлений. Важную роль при формировании центров финансового учета играет организация управленческого учета доходов и расходов в каждой бизнес-единице, что позволяет определить конечный финансовый результат.

Бюджетирование предоставляет руководству предприятия следующие **преимущества**:

- служит инструментом планирования и контроля;
- повышает эффективность принятия управленческих решений;
- позволяет четко распределить ответственность и полномочия руководителей подразделений и специалистов;
- повышает объективность оценки деятельности структурных подразделений и филиалов.

Таким образом, финансовое планирование на предприятии – это сложный комплекс мероприятий, конечной целью которых является повышение эффективности его деятельности.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что такое финансовое планирование?
2. Назовите преимущества финансового планирования.
3. Перечислите основные этапы процесса финансового планирования.
4. Назовите и кратко охарактеризуйте основные системы внутри-фирменного финансового планирования.
5. Что такое бюджетирование?
6. Каковы преимущества бюджетирования?

Самостоятельная работа

Изучите структуру Платежного календаря как особой формы бюджета.

2.5. Финансы домашних хозяйств

2.5.1. Экономическая сущность финансов домашних хозяйств, их место и роль в финансовой системе страны



Современная теория финансовой науки рассматривает финансы домашних хозяйств в качестве одного из основных элементов финансовой системы, характеризующих форму сложившихся взаимоотношений между населением и государством.

Выступая субъектом экономических отношений наряду с публичными (централизованными) финансами и финансами хозяйствующих субъектов, финансы домашних хозяйств в первую очередь направлены на удовлетворение личных потребностей населения. Финансы хозяйствующих субъектов обеспечивают формирование доходной части бюджетов домашних хозяйств в виде заработной платы, социальных выплат за счет прибыли, выплаты доходов в форме дивидендов или процентов по эмитированным хозяйствующими субъектами ценным бумагам и др.

В отечественной науке под **домашним хозяйством** часто понимается хозяйство семьи как самостоятельной единицы, доходы которой используются для жизнеобеспечения ее членов, главным образом на нужды, не связанные с организацией предпринимательской деятельности.

В соответствии с принятыми в статистике ООН рекомендациями понятие домашнего хозяйства основано на бытовом уровне, в рамках которого отдельные лица или группы лиц обеспечивают себя продуктами жизнедеятельности. Домашнее хозяйство рассматривается преимущественно как потребительская ячейка, а элементы производственной деятельности учитываются лишь в той мере, в какой они необходимы для удовлетворения собственных нужд.

Сущность финансов домашних хозяйств находит свое проявление в функциях. В рыночной экономике они выполняют **две базовые функции**:

- 1) обеспечения жизненных потребностей семьи;
- 2) распределительную функцию.

Функция обеспечения жизненных потребностей семьи является изначальной и главной функцией финансов домашних хозяйств. Она создает реальные условия существования членов данной семьи. Развитие рыночных отношений существенно повлияло на форму проявления этой функции. В период натурального хозяйства продукция, создаваемая членами семьи, практически полностью удовлетворяла их потребности. Обмен излишкам возникал при этом достаточно редко.

В результате развития товарно-денежных отношений и возникновения и развития рынка произошло:

- 1) расширение материальных, социальных, культурных и иных потребностей семьи;
- 2) создание и рост денежных средств домашнего хозяйства;
- 3) возникновение денежного фонда – семейного бюджета, предназначенного для обеспечения материальными благами.

Перечисленные изменения обусловили определяющую роль функции обеспечения финансами домашних хозяйств жизненных потребностей семьи.

Распределительная функция домашних хозяйств охватывает первичное распределение национального дохода и формирование первичных доходов семьи.

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

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

Система внешних финансовых отношений домашнего хозяйства показана на рис. 2.29.

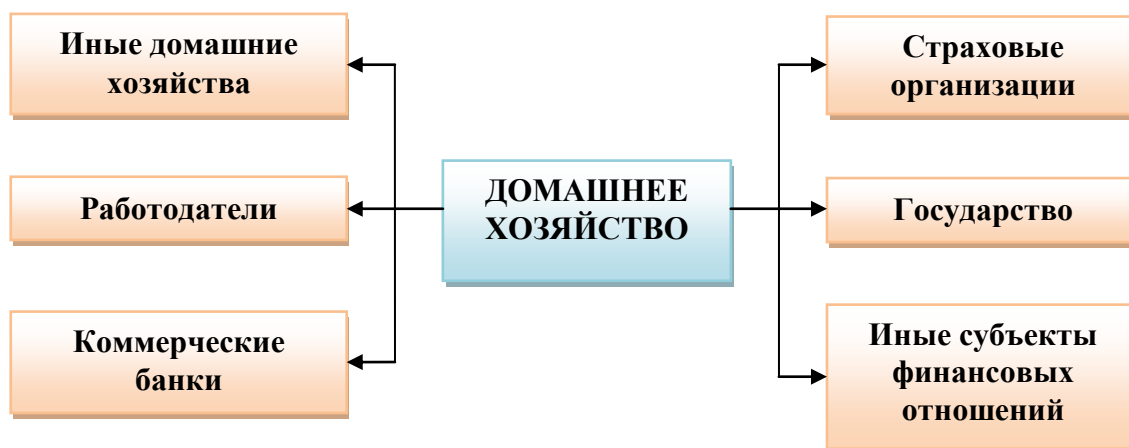


Рис. 2.29. Схема внешних финансовых отношений домашнего хозяйства

Как видно по рисунку 2.29, домашние хозяйства могут вступать в финансовые отношения с:

- другими домашними хозяйствами по поводу формирования и использования совместных денежных фондов (к ним не относятся отношения взаимного обмена, в которых также могут участвовать домашние хозяйства);
- предприятиями, работающими в различных сферах материального производства или производства услуг и выступающими в качестве работодателей по отношению к участникам домашнего хозяйства по поводу распределения части произведенного валового внутреннего продукта в его стоимостной форме;

- коммерческими банками по поводу привлечения потребительских кредитов, их погашения; по поводу размещения временно свободных денежных средств на банковские счета;
- страховыми организациями по поводу формирования и использования различного рода страховых фондов;
- государством по поводу образования и использования бюджетных и внебюджетных фондов.

Перечисленные выше отношения составляют социально-экономическое содержание категории «финансы домашнего хозяйства». Следовательно, финансы домашнего хозяйства – это совокупность денежных отношений по поводу создания и использования фондов денежных средств, в которые вступают домашнее хозяйство и его отдельные участники в процессе своей социально-экономической деятельности.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что в экономике понимается под домохозяйством?
2. Какова главная функция финансов домашних хозяйств?
3. С какими элементами финансовой системы вступают во взаимоотношения домашние хозяйства?

Самостоятельная работа

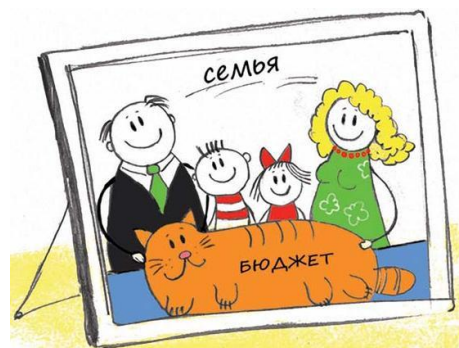
Подготовьте доклад на тему «Роль домохозяйства в экономике страны».

2.5.2. Финансовые ресурсы домашних хозяйств.

Доходы и расходы домашнего хозяйства

Под *финансовыми ресурсами домашних хозяйств* понимается совокупный фонд денежных средств, находящихся в распоряжении семьи. Созданный в результате производственной деятельности членов домашнего хозяйства, он выступает частью национального дохода общества.

Финансовые ресурсы домашнего хозяйства выступают в виде обособленных денежных фондов, имеющих, как правило, целевое назначение. Создаются *два основных фонда*:



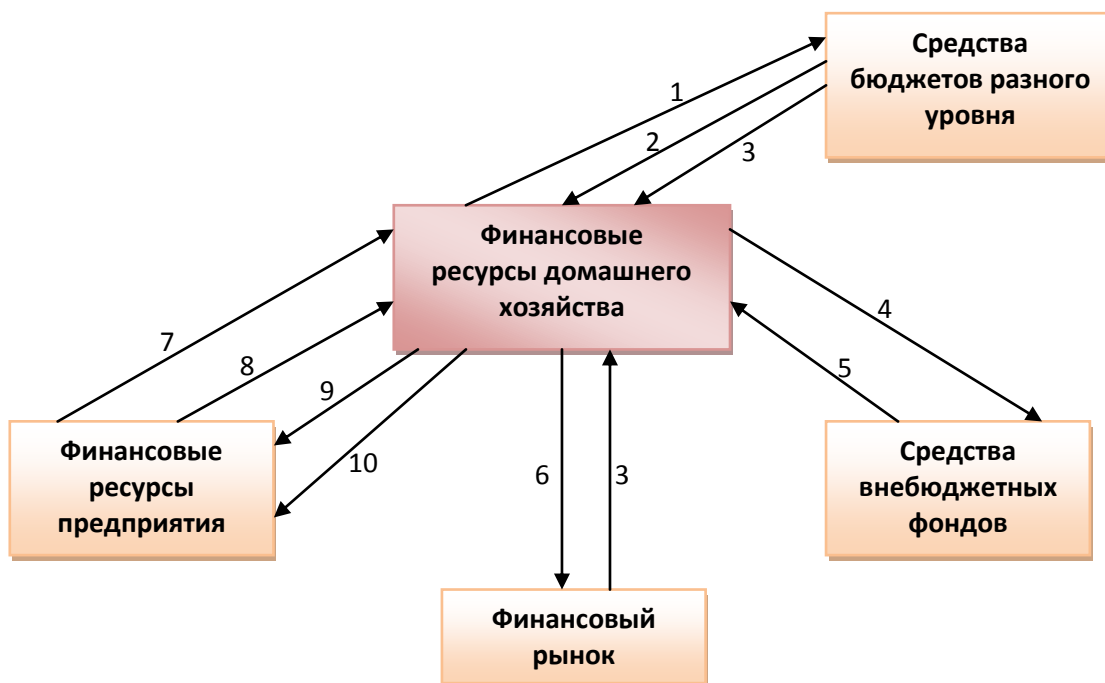
1) **фонд потребления**, предназначенный для удовлетворения личных потребностей данного коллектива – семьи (приобретение продуктов питания, товаров промышленного производства, оплата различных платных услуг и др.);

2) **фонд сбережений** (отложенных потребностей), который будет использован в будущем для приобретения дорогостоящих товаров либо как капитал для получения прибыли.

Состав финансовых ресурсов домашних хозяйств включает:

- собственные средства, т.е. заработанные каждым членом семьи – зарплата, доход от подсобного хозяйства, прибыль от коммерческой деятельности;
- средства, мобилизованные на рынке, в форме полученного кредита у кредитных организаций, дивиденды, проценты;
- средства, поступившие в порядке перераспределения, – пенсии, пособия, ссуды из бюджетов и внебюджетных социальных фондов.

Финансовые ресурсы домашнего хозяйства относятся к децентрализованным финансовым ресурсам, тесно связанным с **кругооборотом финансовых средств общества в целом** (рис. 2.30).



1 – налоги, 2 – трансферты, 3 – кредиты, 4 – страховые взносы, 5 – социальная поддержка, 6 – сбережения, 7 – проценты, прибыль, рента, 8 – оплата труда, 9 – стоимость товаров и услуг, 10 – стоимость рабочей силы

Рис. 2.30. Схема кругооборота финансовых ресурсов домашнего хозяйства

По рис. 2.30 видно, что финансы домашнего хозяйства взаимодействуют как с централизованными финансами (бюджетами всех уровней и внебюджетными социальными фондами), так и с децентрализованными финансами – предприятиями разных форм собственности, а также с финансовым рынком.

Финансовые ресурсы формируют *бюджет домашнего хозяйства*.

По своему материальному содержанию *бюджет домашнего хозяйства* – это форма образования и использования денежных средств домашнего хозяйства. Он объединяет совокупные доходы членов домашнего хозяйства и расходы, обеспечивающие их личные потребности.

Доходы домашнего хозяйства – часть национального дохода, создаваемая в процессе производства и предназначенная для удовлетворения материальных и духовных потребностей членов хозяйства.

В статистике уровня жизни населения применяется такой статистический показатель как *располагаемые ресурсы домашних хозяйств*, под которыми понимается сумма валовых доходов и привлеченных накопленных ранее средств, ссуд, кредитов.

Состав и формирование располагаемых ресурсов домашних хозяйств представлен на рис. 2.31.



Рис. 2.31. Состав и формирование располагаемых ресурсов домашних хозяйств

Таким образом, **валовые доходы домашних хозяйств** – это денежные доходы и стоимость натуральных поступлений продуктов питания и предоставленных государством и предприятиями в натуральном выражении льгот, дотаций, подарков (без учета накопленных сбережений).

В валовых доходах преобладают денежные доходы, представляющие собой объем денежных средств, которыми располагает домашнее хозяйство для обеспечения своих расходов.

Денежные доходы формируются за счет следующих **источников**:

1) оплата труда членов домашнего хозяйства, полученная при выполнении трудовых соглашений при найме, а также премии, постоянные надбавки к зарплате, выплаты работодателями на социально-культурные цели: пособия, оплата транспортных услуг, путевок и т.п.;

2) доходы от предпринимательской деятельности в форме прибыли, дивидендов, процентов по ценным бумагам и вкладам, арендная плата и др.;

3) государственные социальные выплаты (трансферты) – пенсии, пособия и другие платежи из бюджета и внебюджетных социальных фондов.

Денежные расходы домашнего хозяйства – это фактические затраты на приобретение материальных и духовных ценностей, необходимые для продолжения жизни человека, которые включают потребительские расходы и расходы, не связанные непосредственно с потреблением.

Денежные расходы домашних хозяйств выполняют важную роль по воспроизводству рабочей силы отдельных членов домашнего хозяйства и играют большую роль в экономике страны. Используя свои доходы, семья обеспечивает формирование и развитие рынка товаров и услуг. Реализуя свои накопления и сбережения, она увеличивает спрос на ценные бумаги, расширяя тем самым фондовый рынок.

Денежные расходы домашнего хозяйства можно классифицировать по разным признакам.

По степени регулярности расходы подразделяются на:

- постоянные расходы (на питание, коммунальные услуги и др.);
- регулярные расходы (на одежду, транспорт и др.);
- разовые расходы (на лечение, товары длительного пользования).

По степени необходимости выделяют:

- первоочередные (необходимые) расходы – на питание, одежду, медицину;
- второочередные (желательные) расходы (на образование, страховые взносы и т.п.);
- прочие расходы (остальные).

По целям использования расходы подразделяются на:

- потребительские расходы (на покупку товаров и услуг);
- оплата обязательных платежей и различных обязательных взносов;
- накопления и сбережения во вкладах и ценных бумагах;
- покупка иностранной валюты;
- прирост денег на руках населения.

Покупка товаров и услуг – **потребительские расходы**, являющиеся главными, составляют три четверти всех денежных затрат. Их величина обусловлена: объемом денежных доходов, удовлетворением необходимых личных и семейных потребностей, уровнем розничных цен, климатическими и географическими условиями жизни и другими факторами.

Вторая группа денежных расходов домашних хозяйств – **обязательные и добровольные платежи**. К обязательным платежам относятся налоги, сборы, пошлины, отчисления, которые взимаются органами исполнительной власти в бюджеты разного уровня и во внебюджетные фонды. Добровольные платежи производят отдельные члены домашних хозяйств по собственной инициативе в страховые организации при страховании от различных рисков, негосударственные пенсионные фонды, благотворительные фонды и другие.

Третья группа расходов – **сбережения и накопления домохозяйств**, которые аккумулируясь в банках, служат источником расширения кредитных отношений. Потребительский кредит пополняет денежные доходы членов домашних хозяйств и способствует увеличению платежеспособного спроса на товары и услуги.

В современных рыночных условиях экономическая роль домашних хозяйств многократно усиливается. Как мы выяснили ранее, домашние хозяйства обеспечивают воспроизводство человеческого капитала, обеспечивают потребительский спрос, создают инвестиционный капитал.

В связи с непризнанием до недавнего времени роли домашних хозяйств в создании национального дохода страны, а также с общей

нестабильной экономической ситуацией в Российской Федерации домашние хозяйства переживают сегодня серьезные трудности. Государству необходима продуманная и эффективная программа поддержки уровня жизни домашних хозяйств через проведение политики в области трудовых отношений, грамотной налоговой политики, политики в сфере образования и т.д.

На протяжении долгого времени основным ориентиром политики Российской Федерации являлось достижение экономического роста. Однако результаты достигнутого роста распределялись в обществе крайне неравномерно, что, в свою очередь, является камнем преткновения для дальнейшего роста. Основой экономического роста должен стать так называемый средний класс, который в России фактически не сформирован. Нищенское существование огромной части домашних хозяйств угнетает население, подрывает стимулы к трудовой деятельности, как следствие снижается эффективность вложений в экономику страны.

Существенная дифференциация вызывает к жизни неравномерное распределение ресурсов между городом и селом, вызывает у бедных слоев населения чувство несправедливости, ощущение неравенства в обществе, снижает уровень мотивации к труду, вызывает так называемое «загнивание деревни». Государству необходимо стимулировать сельские домохозяйства к более эффективному использованию своих приусадебных участков, способствовать ведению ими предпринимательской деятельности. Хорошим подспорьем здесь стала бы система государственных закупок продовольствия у населения по рыночным ценам, что увеличило бы доход как сельских домашних хозяйств, так и национальный доход страны.

Социальная политика Российской Федерации должна быть направлена на преодоление глубочайшего имущественного расслоения общества, повышение уровня и качества жизни населения. России необходима модернизация налоговой системы. Пожилые люди должны иметь обеспеченную старость, а следовательно, и достойную пенсию. И конечно, без значительного повышения заработной платы нам не избавиться от такого явления, как «бедность работающих». Требуется существенное повышение расходов на образование, науку, культуру и здравоохранение. Эти ключевые для социального развития общества сферы дадут нормальное самочувствие большинству граждан Российской Федерации, уверенность в завтрашнем дне.

Повышение уровня жизни населения, сокращение численности населения, проживающим за «чертой бедности», повышение качества потребления населения должны стать одной из приоритетных задач социальной политики России. Сегодня ситуация в России такова, что большая часть домашних хозяйств тратит до 100% своих доходов на элементарное поддержание жизнедеятельности членов домохозяйства. Рост цен на товары первой необходимости, на необходимые услуги значительно опережает рост доходов домашних хозяйств. Здесь также без вмешательства государства не преодолеть данные негативные тенденции. Экономические кризисы 2008 г. и 2014 г. показали, что вмешательство государства в регулирование цен на важнейшие товары и услуги является необходимым. Конечно, речь не идет о тотальном контроле над ценами. Необходимо ввести грамотную систему ограничений, исключающих злоупотребление со стороны производителей и продавцов. Население должно чувствовать уверенность в завтрашнем дне, в стабильности своих доходов. Только это побудит домашние хозяйства России к эффективному труду, более эффективному использованию своих доходов, что в свою очередь будет способствовать росту национального дохода.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что понимается под финансовыми ресурсами домашнего хозяйства?
2. Какие два основных фонда создаются домохозяйствами?
3. Каков состав финансовых ресурсов домохозяйства?
4. Что такое бюджет домохозяйства?
5. Охарактеризуйте состав доходов и расходов домохозяйства.

Самостоятельная работа

Пользуясь данными Росстата, охарактеризуйте динамику и структуру доходов и расходов домашних хозяйств за последние 3-5 лет. Сделайте выводы.

ГЛАВА 3. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСЫ

3.1. Сущность и основные элементы международных финансов

Международные финансы являются частью мировой экономики и представляют собой совокупность экономических отношений по распределению и перераспределению финансовых ресурсов в мировом масштабе: финансовых ресурсов стран, финансовых организаций, международных организаций и международных финансовых центров мира.

Международные финансы связаны с распределением ресурсов, используемых в международных экономических отношениях, т. е. в отношениях между резидентами и нерезидентами.

Финансовые ресурсы мира находятся в обращении и образуют мировой финансовый рынок (МФР).



Структура мировых финансов:

1) финансовая помощь:

- межгосударственные кредиты и гаранты;
- кредиты и гаранты международных организаций;

2) мировой финансовый рынок (мировые рынки капитала):

- валютный спот-рынок;
- рынок деривативов;
- рынок долговых и долевых ценных бумаг;
- кредитный рынок, рынок банковских кредитов.

В составе международных финансов можно выделить:

1) публичные финансы, субъектами которых являются:

- суверенные государства;
- нации и народы, борющиеся за создание самостоятельного государства;
- межгосударственные организации;
- государственные образования;
- вольные города.

2) частные финансы, субъектами которых являются:

- национальные и иностранные физические и юридические лица государства;
- созданные физическими и юридическими лицами государства.

По срокам обращения финансовых активов выделяются следующие **сегменты мирового финансового рынка**:

- валютный (краткосрочный) рынок;
- рынок капитала (долгосрочный).

Границы между различными сегментами мирового финансового рынка размыты, так что вполне возможно перемещение части мировых финансовых ресурсов с одного сегмента на другой.



Выделяются следующие **признаки классификации мирового финансового рынка**:

1) характер участия субъектов в операциях, согласно которому участники рынка делятся на:

- прямых (непосредственных) – тех, кто заключают сделки за свой счет и за счет и по поручению клиентов, косвенных участников, не заключающих самостоятельных сделок;
- косвенных (опосредованных);

2) цели и мотивы такого участия.

На рынке участвуют:

- **хеджеры** – проводят операции хеджирования, предназначенные для защиты валютной выручки от валютно-курсового риска;

- **спекулянты** – заключают сделки исключительно с целью заработать на благоприятном движении курсов. У них нет намерения страховать свои операции;

- **трейдеры** – используют колебания курса по одному или нескольким контрактам;

- **арбитражеры** – осуществляют финансовые операции на одном рынке с одновременным проведением противоположной операции на другом в целях извлечения прибыли на разнице курсов на разных рынках и в разные периоды;

3) типы элементов и их характеристики:

- международные и межнациональные агентства;
- национальные правительства и суверенные заемщики
- провинциальные и региональные правительства (местная администрация);

- муниципальные правительства;
- корпорации, банки и другие организации;

4) страны происхождения субъектов. В зависимости от страны происхождения участники подразделяются:

- развитые страны;
- развивающиеся страны;
- международные институты;
- оффшорные зоны – территории, где действуют налоговые, валютные и другие льготы для тех нерезидентов, которые базируются свои счета и фирмы на этих территориях, но осуществляют финансовые операции исключительно с другими странами;

5) типы инвесторов и должников. Выделяют две основные группы:

- частные инвесторы – это физические лица, которые, как правило, стремятся к диверсификации своих сбережений или увеличению процентов дохода путем приобретения различных финансовых активов;



- институциональные инвесторы – это профессиональные участники финансовых рынков. К ним относятся банки (центральные, инвестиционные, коммерческие, государственные учреждения, международные финансовые институты, пенсионные фонды, страховые фонды и компании, взаимные (паевые) инвестиционные фонды, управляющие инвестициями, транснациональные корпорации.

Международные финансы также представляют собой систему экономических отношений по распределению и перераспределению фондов денежных средств в мировом масштабе. Особая роль в системе международных финансов принадлежит международным финансовым организациям.

Международная организация – это юридическое лицо, одной из функциональных задач которой является международная деятельность по реализации внешнеэкономических связей государства. К ним относятся МВФ, МБРР, Лондонский, Парижский клуб кредиторов, международная межправительственная организация по тарифам и торговле и т.д.

Международный валютный фонд (МВФ) – это специализированный орган ООН, созданный в 1984 году. Объединяет более 170 стран. Задачи фонда:

- содействие развитию валютно-финансового развития и международной торговли;
- поддержка платежных балансов стран членов ЭМВ и предоставление им кредита.

Международный Банк Реконструкции и Развития (МБРР) предоставляет долгосрочные кредиты предприятиям стран членам МВФ под гарантию правительств этих стран.

Лондонские и Парижские клубы – это объединения крупных западных банков кредиторов. Лондонский клуб объединяет 600 крупных банков, а Парижский клуб – 19 стран, являющихся главными кредиторами мира.

Генеральное соглашение по тарифам и торговле (ГАТТ) – это международная правительственная организация.

Определены следующие принципы международной торговли:

- обязательное применение в торговле между странами участниками режима наибольшего благоприятствования;
- не дискриминация участников;
- взаимные уступки;
- снижение таможенных пошлин и не тарифных барьеров, выработанных на основе многосторонних торговых переговоров.

Международные организации одного государства – это хозяйствующие субъекты, созданные в соответствии с законодательством данного государства для выполнения определенных видов деятельности. Выделяют:

- внешнеторговые организации – это торговые, комиссионные, брокерские фирмы, торговые дома.
- производственные организации – это фирмы и ОА, экономические объединения.
- финансовые организации – банки, страховые и финансовые компании;
- прочие организации.

Формы международных организаций:

- **производственная кооперация** – это форма длительных и устойчивых связей между хозяйствующими субъектами,

занятыми совместным изготовлением продукции на основе специализации производства;

- **международная кооперация** – может реализовываться на практике как через договор без создания организационной структуры, так и через создание международных хозяйственных объединений. Методом международной кооперации через договор является *толинг* – это услуга по обработке импортного давальческого сырья ввозимого на таможенную территорию страны для дальнейшей переработки в готовую продукцию, вывозимую за пределы страны. Методом международных хозяйственных объединений является консорциум – это временное добровольное объединение для решения конкретных задач;
- **международные экономические организации** – это межправительственные и межгосударственные экономические организации. Создаются на основе договоров и соглашений между учредителями. Основной функцией является координация действий стран партнеров по сотрудничеству в производственной, технической, научной и других сферах деятельности;
- **совместные предприятия** – это предприятия, создаваемые совместно с разными странами с участием их предпринимательских капиталов. Различают *международные банковские совместные предприятия*, которые включают в себя иностранные организационные единицы банков, реализующих международные корреспондентские отношения, валютные переводы, кредиты; *международные страховые организации*, занимающиеся страховым обслуживанием внешнеторгового оборота, технических, научных и культурных связей.

Таким образом, видовое разнообразие международных финансовых организаций очень велико и, по мере усложнения мировой финансовой системы, все более увеличивается и усложняется.

Вопросы для самоконтроля:

1. Охарактеризуйте сущность и основные компоненты международных финансов.
2. Перечислите элементы структуры мировых финансов.
3. Охарактеризуйте субъектов публичных и частных финансов.

4. Какие сегменты финансового рынка выделяют по срокам обращения финансовых активов?

5. Назовите основные признаки классификации мирового финансового рынка.

6. Перечислите виды международных финансовых организаций.

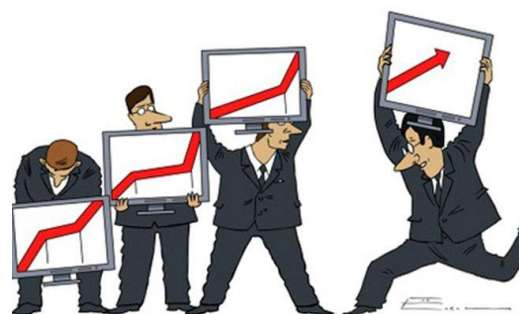
Самостоятельная работа

Подготовьте доклад о деятельности одной из мировых финансовых организаций.

3.2. Виды и характеристика международных финансовых операций

Финансовые операции – это действия, направленные на решение определенной задачи по организации и управлению денежными отношениями, возникающими при формировании и использовании фондов денежных средств.

Международные финансовые операции с юридической точки зрения представляют собой сделки, связанные с переходом права собственности на валюту; с практической точки зрения – совокупность четырех элементов:



- купля-продажа валюты;
- расчеты за экспорт-импорт товаров, работ, услуг;
- предоставление ссуд в иностранной валюте;
- страхованию в иностранной валюте.

Контракты совершаются на определенных условиях (сумма, курс, процентная ставка, временной период). Операции заключаются с выполнением на определенную дату и срок.

Классификация международных валютных операций в соответствии с Российским законодательством включает следующие элементы:

- приобретение и отчуждение резидентом у резидента валютных ценностей на законных основаниях, а также использование валютных ценностей в качестве средства платежа;



- приобретение и отчуждение резидентом у нерезидента или нерезидентом у резидента валютных ценностей, валюты РФ и внутренних ценных бумаг на законных основаниях, а так же их использование в качестве средства платежа;
- приобретение и отчуждение нерезидентом у нерезидента валютных ценностей, валюты, внутренних ценных бумаг на законных основаниях, а также их использование в качестве средства платежа;
- ввоз на таможенную территорию РФ, а так же вывоз с нее валютных ценностей, валюты РФ и внутренних ценных бумаг;
- перевод иностранной валюты, валюты РФ, внутренних и внешних ценных бумаг со счета, открытого за пределами РФ на счет того же лица, открытый на территории РФ и за пределами;
- перевод нерезидентом валюты РФ, внутренних и внешних ценных бумаг со счета на территории РФ на счет того же лица на территории РФ.

Виды финансовых операций международных организаций:

- операции по переводу денег, включающих в себя все формы и виды расчетов, а также трансферт;
- инвестиционные финансовые операции означают перемещение капитала с целью его прироста (кредит, лизинг, траст, аренда, франчайзинг и другие операции длительностью свыше 180 дней);
- спекулятивные операции – это краткосрочные операции по получению прибыли в виде курсовой разницы;
- операции по сохранению способности капитала приносить высокий доход – представляет собой действия, направленные на управление капиталом в условиях риска и неопределенности (страхование операций, хеджирование с помощью фьючерсов, опционов, залоговые операции, в т.ч. ипотека).

Объекты международных финансовых операций – это финансовые активы (валюта, ценные бумаги, драгоценные металлы, недвижимость).

В осуществлении международных финансовых операций участвует **2 субъекта:**

- резиденты;



- нерезиденты.

Финансовые операции могут быть связаны с денежными платежами и с движением капитала (лизинг, кредит, франчайзинг).

Вопросы для самоконтроля:

1. Дайте определение международным финансовым операциям.
2. Какие элементы включает в себя классификация международных валютных операций?
3. Перечислите виды финансовых операций.
4. Какие субъекты участвует в осуществлении международных финансовых операций?

Самостоятельная работа

Изучите статистику валютных операций в РФ.

3.3. Валютная система государства

Валюта (от итальянского «*valuta*» цена, стоимость) в современной экономической практике используется для обозначения нескольких взаимосвязанных явлений.

Во-первых, термин «валюта» используется для обозначения денежной единицы данной страны, например: валюта РФ – рубль.

Этим же термином обозначаются денежные средства иностранных государств в форме монет и банкнот (наличная иностранная валюта) и кредитные и платежные средства в иностранной валюте (безналичная иностранная валюта).

Кроме того, термин используется для обозначения международных расчетных единиц – SDR (специальные права заимствования) используется евро или доллар.

Основные элементы валютной системы:

- денежные знаки в виде банкнот и монет банка России, находящиеся в обращении в качестве законного средства наличного платежа на территории РФ, а также изымаемые или изъятые из обращения, но подлежащие обмену указанные денежные знаки;
- средства, на банковских счетах и в банковских вкладах.

Иностранная валюта представляет собой:

- денежные знаки в виде банкнот, казначейских билетов, монет, находящиеся в обращении и являющиеся законным средством

наличного платежа на территории соответствующего иностранного государства (или группы государств), а также изымаемые либо изъяты из обращения, но подлежащие обмену указанные денежные знаки;

- средства, на банковских счетах и в банковских вкладах в денежных единицах иностранных государств и международных денежных или расчетных единицах.



Валютные ценности – это иностранная валюта и внешние ценные бумаги.

Внешние ценные бумаги – это ценные бумаги, в том числе в бездокументарной форме, не относящиеся в соответствии с законодательством к внутренним ценным бумагам.

Внутренние ценные бумаги – это ценные бумаги, включающие:

- эмиссионные ценные бумаги, номинальная стоимость которых указана в валюте РФ и выпуск зарегистрирован в РФ;
- иные ценные бумаги, удостоверяющие право на приобретение, получение, валюты РФ и выпущенные на территории РФ.

Основные элементы национальной и мировой валютных систем представлены в табл. 3.1.

Таблица 3.1

Основные элементы национальной и мировой валютных систем

Национальная валютная система	Мировая валютная система (МВС)
Национальная валюта	Резервные валюты, международные счетные валютные единицы
Условия конвертируемости национальной валюты	Условия взаимной конвертируемости валют
Паритет национальной валюты	Унифицированный режим валютных паритетов
Режим курса национальной валюты	Регламентация режимов валютных курсов
Наличие или отсутствие валютных ограничений, валютный контроль	Межгосударственное регулирование валютных ограничений
Национальное регулирование международной валютной ликвидности страны	Межгосударственное регулирование международной валютной ликвидности
Регламентация использования международных кредитных средств обращения	Унификация правил использования международных кредитных средств обращения
Регламентация международных расчетов страны	Унификация основных форм международных расчетов
Режим национального валютного рынка и рынка золота	Режим мировых валютных рынков и рынков золота
Национальные органы, управляющие и регулирующие валютные отношения страны	Международные организации, осуществляющие межгосударственное валютное регулирование

МВС включает в себя ряд конструктивных *элементов*, среди которых можно назвать следующие:

- мировой денежный товар и международная ликвидность;
- валютный курс;
- валютные рынки;
- международные валютно-финансовые организации;
- межгосударственные договоренности.

Вопросы для самоконтроля:

1. Назовите основные элементы валютной системы государства.
2. Что представляет собой термин «иностранный валютный курс»?
3. На какие виды подразделяются ценные бумаги?
4. Назовите основные элементы национальной и мировой валютных систем.

Самостоятельная работа

Подготовьте доклад об истории одной из мировых валют.

3.4. Валютный курс

Валютный курс определяют как стоимость денежной единицы одной страны, выраженную в денежных единицах другой страны.

Валютный курс необходим для обмена валют при торговле товарами и услугами, движении капиталов и кредитов; для сравнения цен на мировых товарных рынках, а также стоимостных показателей разных стран; для периодической переоценки счетов в иностранной валюте фирм, банков, правительств и физических лиц.



Валютные курсы подразделяются на *два основных вида*: фиксированные и плавающие.

Фиксированный валютный курс колеблется в узких рамках.

Плавающие валютные курсы зависят от рыночного спроса и предложения на валюту и могут значительно колебаться по величине.

В основе фиксированного курса лежит валютный паритет, т.е. официально установленное соотношение денежных единиц разных стран. При монометаллизме – золотом или серебряном – базой валютного курса являлся монетный паритет – соотношение денежных единиц разных стран по их металлическому содержанию. Он совпадал с понятием валютного паритета.

При золотом монометаллизме валютный курс опирался на золотой паритет – соотношение валют по их официальному золотому содержанию – и стихийно колебался вокруг него в пределах золотых точек. Классический механизм золотых точек действовал при двух условиях:

- свободная купля-продажа золота;
- неограниченный вывоз золота.

Пределы колебаний валютного курса определялись расходами, связанными с транспортировкой золота за границу, и фактически не превышали +/- 1% от паритета. С отменой золотого стандарта механизм золотых точек перестал действовать.

Валютный курс при неразменных кредитных деньгах постепенно отрывался от золотого паритета, т.к. золото было вытеснено из обращения в сокровище. Это обусловлено эволюцией товарного производства, денежной и валютной систем. Для середины 70-х годов базой валютного курса служили золотое содержание валют – официальный масштаб цен – и золотые паритеты, которые после второй мировой войны фиксировались МВФ. Мерилом соотношения валют была официальная цена золота в кредитных деньгах, которая наряду с товарными ценами являлась показателем степени обесценения национальных валют. В связи с отрывом в течение длительного времени официальной, фиксируемой государством цены золота от его стоимости, усилился искусственный характер золотого паритета.

При Бреттон-Вудской валютной системе в силу господства долларова стандарта доллар служил точкой отсчета курса валют других стран.

В соответствии с измененным Уставом МВФ паритеты валют могут устанавливаться в СДР или другой международной валютной единице. Новым явлением с середины 70-х годов стало введение паритетов на базе валютной корзины. Это метод соизмерения средневзвешенного курса одной валюты по отношению к определенному набору других валют. Применение валютной корзины вместо доллара

отражает тенденцию отхода от долларového к многовалютному стандарту.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что такое валютный курс?
2. В чем сущность валютного курса?
3. Назовите виды валютных курсов.
4. Дайте характеристику золотому и валютному паритету.
5. В связи с чем усилился искусственный характер золотого паритета?

Самостоятельная работа

Дайте подробную характеристику одной из мировых валютных систем.

3.5. Платежный баланс государства: понятие, структура

Платежный баланс – это статический документ, в котором в систематизированном виде отражены все внешнеэкономические операции страны с другими государствами за определенный период времени.

Платежный баланс характеризует соотношение платежей, поступающих в страну из-за границы, и платежей, произведенных ею за границей.

Платежный баланс составляется с целью учета результатов внешнеэкономической деятельности страны. Он является важнейшим источником информации, которая позволяет судить об эффективности участия страны в международном разделении труда и служит основой для принятия решений в области внешнеэкономической политики.

Платежный баланс – балансовый счет международных операций.

Платежный баланс – это стоимостное выражение всего комплекса внешнеэкономических связей страны в форме соотношения поступлений и платежей.

Балансовый счет международных операций представляет собой количественное и качественное стоимостное выражение масштабов,



структуры и характера внешнеэкономических операций страны, ее участия в мировом хозяйстве.

На практике пользуются термином «платежный баланс», а показатели валютных потоков по всем операциям обозначают как платежи и поступления.

В последнее время в дополнение к платежному балансу, содержащему сведения о движении потоков ценностей между странами, составляется баланс международных активов и пассивов страны, отражающий ее международное финансовое положение в категориях запаса. Он показывает, на какой ступени интеграции в мировое хозяйство находится страна. В нем отражается соотношение на данный момент стоимости полученных и предоставленных страной кредитов, инвестиций, других финансовых активов. У одних стран полученные ресурсы преобладают, а заграничные активы невелики.

У других стран велики и разнообразны и те, и другие показатели. Особое место занимают США как нетто-импортер иностранных финансовых ресурсов.

Показатели международной финансовой позиции и платежного баланса взаимосвязаны.

С бухгалтерской точки зрения платежный баланс всегда находится в равновесии. Но по его основным разделам либо имеет место активное сальдо, если поступления превышают платежи, либо пассивное – если платежи превышают поступления.

Строится платежный баланс на основе следующего порядка бухгалтерского учета: каждая операция отражается дважды – по кредиту одной статьи и дебету другой. Этот принцип имеет следующую экономическую интерпретацию: большинство экономических операций заключается в эквивалентном обмене экономическими ценностями. Правила отражения операций в платежном балансе по дебету и кредиту становятся очевидны из нижеследующей таблицы.

Правила отражения операций в платежном балансе по дебету и кредиту представлены в табл. 3.2.

Таблица 3.2

**Правила отражения операций в платежном балансе
по дебету и кредиту**

Операция	Кредит, плюс	Дебет, минус
А. Товары и услуги	Экспорт товаров и экспорт услуг (оказание услуг нерезидентам)	Импорт товаров и импорт услуг (оказание услуг нерезидентами)
Б. Доходы от инвестиций и оплата труда	Полученные резидентами от нерезидентов	Выплаченные резидентами нерезидентам
В. Трансферты (текущие и капитальные)	Получение средств	Передача средств
Г. Операции с финансовыми активами или обязательствами	Увеличение обязательств по отношению к нерезидентам (например, приобретение нерезидентами наличной национальной валюты) или уменьшение требований к нерезидентам (например, снижение остатков по счетам резидентов в банках – нерезидентах)	Увеличение требований к нерезидентам (например, предоставление кредитов нерезидентам) или уменьшение обязательств по отношению к нерезидентам (например, погашение резидентами ценных бумаг, приобретенных нерезидентами)

В том случае, если происходит безвозмездное предоставление экономических ценностей (товаров, услуг или финансовых активов), чтобы отразить эту операцию в счетах дважды, в платежном балансе вводится особая статья, которая называется «Трансферты».

Следовательно, сумма всех кредитовых проводок должна совпадать с суммой дебетовых, а общее сальдо должно всегда равняться нулю. Однако на практике баланс никогда не достигается, поскольку данные, характеризующие разные стороны одних и тех же операций, берутся из разных источников. Например, данные об экспорте товаров содержатся в таможенной статистике, в то время как данные о поступлениях иностранной валюты на счета предприятий за поставки по экспорту обычно берутся из банковской статистики. Расхождение между суммами кредитовых и дебетовых проводок называется «чистыми ошибками и пропусками». Даже если этот показатель составляет относительно небольшую величину, это не означает, что сумма абсолютных величин ошибок и пропусков мала, так как противоположные по знаку ошибки и пропуски могут погашать друг друга.

Итак, в реальной действительности баланс практически не достигается по следующим *причинам*:

- различные источники поступления информации в кредитовую и дебетовую его части;
- разница во времени между поступлениями товаров и услуг и их финансовым обеспечением;
- задержки в пути;
- ошибки и пропуски;
- несогласованность цен контрактов с действующими ценами.

Для использования платежного баланса в экономическом анализе его данные определенным образом группируются. Как и в других статистических системах, в платежном балансе в первую очередь проводится различие между текущими операциями, которые отражаются в «Счете текущих операций», и капитальными, которые отражаются в «Счете операций с капиталом и финансовыми инструментами». Текущими операциями являются операции с товарами, услугами и доходами (текущие трансферты рассматриваются как перераспределение доходов). Капитальные операции связаны с инвестиционной деятельностью и представляют собой операции с активами и обязательствами.

Сальдо по счету текущих операций должно быть равно по абсолютной величине и противоположно по знаку сальдо по счету операций с капиталом и финансовыми инструментами. Текущими операциями являются операции с товарами, услугами и доходами (текущие трансферты рассматриваются как перераспределение доходов). Капитальные операции связаны с инвестиционной деятельностью и представляют собой операции с активами и обязательствами.

Сальдо по счету текущих операций должно быть равно по абсолютной величине и противоположно по знаку сальдо по счету операций с капиталом и финансовыми инструментами.

Платежный баланс имеет следующие разделы:

- торговый баланс, т.е. соотношение между вывозом и ввозом товаров;
- баланс услуг и некоммерческих платежей (баланс «невидимых» операций);
- баланс движения капиталов и кредитов.

Торговый баланс

Показатели внешней торговли традиционно занимают важное место в платежном балансе. Соотношение стоимости экспорта и импорта товаров образует торговый баланс. Поскольку значительная часть внешней торговли осуществляется в кредит, существуют различия

между показателями торговли, платежей и поступлений, фактически произведенных за соответствующий период.

Экономическое значение актива или дефицита торгового баланса применительно к конкретной стране зависит от ее положения в мировом хозяйстве, характера ее связей с партнерами и общей экономической политики. Для стран, отстающих от лидеров по уровню экономического развития, активный торговый баланс необходим как источник валютных средств для оплаты международных обязательств по другим статьям платежного баланса.

Пассивный торговый баланс считается нежелательным и обычно оценивается как признак слабости внешнеэкономических позиций страны. Это правильно для развивающихся стран, испытывающих нехватку валютных поступлений.

Пассивный торговый баланс считается нежелательным и обычно оценивается как признак слабости внешнеэкономических позиций страны. Это правильно для развивающихся стран, испытывающих нехватку валютных поступлений.

Баланс услуг

Баланс услуг включает платежи и поступления по транспортным перевозкам, страхованию, электронной, телеграфной, телефонной, почтовой и другим видам связи, международному туризму, обмену научно-техническим и производственным опытом, экспертными услугами, содержанию дипломатических, торговых и иных представительств за границей, передаче информации, культурным и научным обменам, различным комиссионным сборам, рекламе, ярмаркам и т. д.

Услуги представляют собой динамично развивающийся сектор мировых экономических связей; его роль и влияние на объем и структуру платежей и поступлений постоянно возрастают.

С ростом уровня благосостояния в развитых странах резко увеличились масштабы международного туризма, в составе которого значительную часть составляют деловые поездки в связи с интернационализацией современного производства. Развитие международного производства, научно-техническая революция и другие факторы интернационализации хозяйственной жизни стимулировали торговлю лицензиями, ноу-хау, другими видами научно-технического и производственного опыта, лизинговые операции (аренда оборудования), деловые консультации и другие услуги производственного и персонального характера.



По принятым в мировой статистике правилам в раздел «услуги» входят выплаты доходов по инвестициям за границей и процентов по международным кредитам, хотя по экономическому содержанию они ближе к движению капиталов и услуг.

В платежном балансе выделяются статьи:

- предоставление военной помощи иностранным государствам,
- военные расходы за рубежом.

Они примыкают к операциям услуг.

По методике МВФ принято также показывать особой позицией в платежном балансе односторонние переводы. В их числе:

- государственные операции – субсидии другим странам по линии экономической помощи, государственные пенсии, взносы в международные организации;

- частные операции – переводы иностранных рабочих, специалистов, родственников на родину. Этот вид операций имеет большое экономическое значение. Италия, Турция, Испания, Греция, Португалия, Пакистан, Египет и другие страны уделяют большое внимание регулированию выезда за границу своих граждан на заработки, так как используют этот источник значительных валютных поступлений для развития экономики. Для ФРГ, Франции, Великобритании, Швейцарии, США, ЮАР и других стран, временно привлекающих иностранных рабочих и специалистов, напротив, такие переводы средств служат источником дефицита этой статьи платежного баланса.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что такое платежный баланс?
2. Назовите структурные элементы платежного баланса.
3. Перечислите компоненты балансового счета международных операций.
4. По каким причинам платежный баланс практически не достигается?
5. Охарактеризуйте структуру торгового баланса.
6. Какие элементы включает баланс услуг?

Самостоятельная работа

Охарактеризуйте динамику и структуру платежного баланса РФ за последние 3-5 лет.

3.6. Международные кредиты: характеристика их видов

Международный кредит – это предоставление денежно-материальных ресурсов одних стран другим во временное пользование в сфере Международных отношений, в том числе и во внешнеэкономических связях.



Эти отношения осуществляются путем предоставления валютных и товарных ресурсов иностранным заемщикам на условиях возвратности и уплаты процентов, преимущественно в виде займов.

Средства для международного кредита мобилизуются на Международном рынке ссудных капиталов, на национальных рынках ссудного капитала, а также за счет использования ресурсов государственных, региональных и международных организаций. Размер кредита и условия его предоставления фиксируются в кредитном соглашении (договоре) между кредитором и заемщиком.

Международный кредит в современной практике по срокам подразделяется на:

- краткосрочный (до 1 года),
- среднесрочный (от 1 до 10 лет),
- долгосрочный (свыше 10 лет).

Международный финансовый капитал и международные валютные отношения во внешнеэкономических связях РФ с точки зрения обеспечения он делится на обеспеченные кредиты (товарами, коммерческими документами и другими ценностями) и необеспеченные (бланковые).

По форме кредиты подразделяются на товарные и валютные. В зависимости от того, кто является кредитором, различают частные кредиты, правительственные, кредиты международных и региональных организаций.

С точки зрения объектов кредитования международные делятся на финансовые и коммерческие.

Частные кредиты – это материально-денежные средства, которые представляются частными фирмами



и банками и подразделяются соответственно на фирменные и банковские (преобладают).

Правительственные кредиты (межправительственные, государственные займы) представляются правительственными кредитными учреждениями. Например, экспортно-импортным банком США. Обычно они представляются на более льготных условиях, чем частные: могут представляться беспроцентными, на срок в несколько десятков лет с большим льготным периодом. Перед началом выплаты кредита, могут быть в виде субсидии (даров), то есть безвозвратными, они бывают чаще всего целевыми (на приобретение определенных видов товаров, на осуществление конкретных объектов экономического развития) или имеют связывающую оговорку, определяющую в общем виде цели кредита.

Кредиты международных и региональных организаций представляются преимущественно через МВФ, группу МБРР через региональные банки развития развивающихся стран. Европейский инвестиционный банк и другие кредитно-финансовые институты ЕС. Причем МВФ и МБРР выступают не только как крупные кредиторы, но и как координаторы международного кредита развитых стран.

Финансовые кредиты – это предоставление средств в денежно-валютной форме. Одной из форм финансовых кредитов являются облигационные займы, размещаемые иностранными заемщиками на международном и национальных рынках ссудного капитала с помощью банков. Финансовые кредиты могут представляться в валютах страны-кредитора (Германия – марки) и страны-должника, а также в третьих валютах или в нескольких валютах, как это бывает на евро-рынке, когда заем размещается одновременно в нескольких странах.

Государство участвует в Международном кредите развитых стран не только как заемщик и кредитор, но и как гарант. Например, широко практикуется государственное гарантирование экспортных кредитов. Используются различные формы государственного и международного регулирования международных кредитов, в частности – межправительственные и джентльменские соглашения об условиях экспортных кредитов.

Функции международного кредита выражают особенности движения ссудного капитала в сфере международных экономических отношений. В их числе:

1. Перераспределение ссудного капитала между странами для обеспечения потребностей расширенного воспроизводства.

Тем самым кредит содействует выравниванию национальной прибыли в среднюю прибыль, увеличивая ее массу.

2. Экономия издержек обращения в сфере международных расчетов путем использования кредитных средств (тратт, векселей, чеков, переводов и др.), развития и ускорения безналичных платежей.

3. Ускорение концентрации и централизации капитала благодаря использованию иностранных кредитов.

4. Регулирование экономики.

Роль кредита. Выполняя эти взаимосвязанные функции, международный кредит играет двойную роль в развитии производства: положительную и отрицательную. С одной стороны, кредит обеспечивает непрерывность воспроизводства и его расширение. Он способствует интернационализации производства и обмена, углублению международного разделения труда. С другой стороны, международный кредит усиливает диспропорции общественного воспроизводства, стимулируя скачкообразное расширение прибыльных отраслей, сдерживает развитие отраслей, в которые не привлекаются иностранные заемные средства. Международный кредит используется для укрепления позиций иностранных кредиторов в конкурентной борьбе.



Границы международного кредита зависят от источников и потребности стран в иностранных заемных средствах, возвратности кредита в срок. Нарушение этой объективной границы порождает проблему урегулирования внешней задолженности стран – заемщиц. В их числе – развивающиеся страны, Россия, другие государства СНГ, страны Восточной Европы и т. д.

Двоякая роль международного кредита в условиях рыночной экономики проявляется в его использовании как средства взаимовыгодного сотрудничества стран и конкурентной борьбы.

Классификация международного кредита

Международный кредит представляет собой движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, связанное с предоставлением товарных и валютных ресурсов. Возник международный кредит в XIV–XV вв. в международной торговле, особенно после освоения морских путей из Европы на Ближний и Средний Восток, а позднее – в Америку и Индию. Функционирует такой

кредит на принципах возвратности, срочности, платности, обеспеченности, целевого характера за счет внешних и внутренних источников.

Формы международного кредита можно классифицировать следующим образом:

1. По назначению:

- коммерческие кредиты, обслуживающие международную торговлю товарами и услугами;
- финансовые кредиты, используемые для инвестиционных объектов, приобретения ценных бумаг, погашения внешнего долга, проведения валютной интервенции центральным банком;
- промежуточные кредиты для обслуживания смешанных форм экспорта капиталов, товаров, услуг (например, инжиниринг);

2. По видам:

- товарные (при экспорте товаров с отсрочкой платежа);
- валютные (в денежной форме);
- технике предоставления:
- наличные кредиты, зачисляемые на счет заемщика;
- акцептные в форме акцепта (согласия платить) тратты импортером или банком;
- депозитные сертификаты;
- облигационные займы, консорциональные кредиты и др.;
- валюте займа:
- международные кредиты в валюте либо страны-должника, либо страны-кредитора, либо третьей страны, либо в международных счетных валютных единицах (СДР, чаще в ЭКЮ);

3. По срокам:

- сверхсрочные (суточные, недельные, до трех месяцев)
- краткосрочные кредиты (от одного дня до одного года, иногда до восемнадцати месяцев);
- среднесрочные (от одного года до пяти лет);
- долгосрочные (свыше пяти лет).

Если краткосрочный кредит пролонгируется (продлевается), он становится средне- и иногда долгосрочным. В процессе трансформации краткосрочных международных кредитов в ссуды на более длительный срок участвует государство в качестве гаранта. Для удовлетворения потребностей экспортеров в ряде стран (Великобритании,

Франции, Японии и др.) создана при поддержке государства специальная система средне- и долгосрочного кредитования экспорта машин и оборудования. Долгосрочный между' народный кредит (практически до десяти-пятнадцати лет) предоставляют прежде всего специализированные кредитно-финансовые институты – государственные и полу государственные;

4. По обеспечению:

- обеспеченные кредиты;
- бланковые кредиты.

В качестве обеспечения используются товары, коммерческие и финансовые документы, ценные бумаги, недвижимость, другие ценности, иногда золото. Например, Италия, Уругвай, Португалия (в середине 70-х гг.), некоторые развивающиеся страны (в 80-х гг.) использовали международные кредиты под залог части официальных золотых запасов, оцениваемых по среднерыночной цене. Бланковый кредит выдается под обязательство (вексель) должника погасить его в срок.

5. В зависимости от категории кредитора различаются международные кредиты:

- фирменные (частные) кредиты;
- банковские кредиты;
- брокерские кредиты;
- правительственные кредиты;
- смешанные кредиты, с участием частных предприятий (в том числе банков) и государства;
- межгосударственные кредиты международных финансовых институтов.

Фирменный (частный) кредит предоставляется экспортером иностранному импортеру в виде отсрочки платежа (от двух до семи лет) за товары. Он оформляется векселем или по открытому счету. При вексельном кредите экспортер выставляет переводной вексель (тратту) на импортера, который акцептует его при получении коммерческих документов. Кредит по открытому счету основан на соглашении экспортера с импортером о записи на счет покупателя его задолженности по ввезенным товарам и его обязательстве погасить кредит в определенный срок (в середине или конце месяца). Такой кредит применяется при регулярных поставках и доверительных отношениях между контрагентами.

К фирменным кредитам относится также авансовый платеж импортера. Покупательский аванс (предварительная оплата) является не только формой кредитования иностранного экспортера, но и гарантией принятия импортером заказанного товара (например, ледокола, самолета, оборудования и др.), который трудно продать.

Банковские международные кредиты предоставляются банками репортерам и импортерам, как правило, под залог товарно-материальных ценностей, реже предоставляется необеспеченный кредит крупным фирмам, с которыми банки тесно связаны.

Общепринято создавать банковские консорциум, синдикаты, пулы для мобилизации крупных кредитных ресурсов и распределения риска. Банки экспортеров кредитуют не только национальных экспортеров, но и непосредственно иностранного импортера: кредит покупателю активно развивается с 60-х гг. Здесь выигрывает экспортер, так как своевременно получает инвалютную выручку за счет кредита, предоставленного банком экспортера покупателю, а импортер приобретает необходимые товары в кредит.



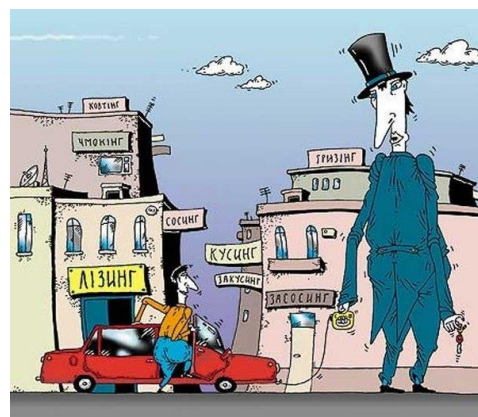
Здесь выигрывает экспортер, так как своевременно получает инвалютную выручку за счет кредита, предоставленного банком экспортера покупателю, а импортер приобретает необходимые товары в кредит.

Крупные банки предоставляют акцептный кредит в форме акцепта тратты. При этом акцептант становится непосредственным плательщиком по векселю, но за счет средств должника (трассата).

Брокерский кредит – промежуточная форма между фирменным и банковским кредитами. Брокеры заимствуют средства у банков; роль последних уменьшается.

Межгосударственные кредиты предоставляются на основе межправительственных соглашений. Международные финансовые институты ограничиваются небольшими кредитами, которые открывают доступ заемщикам к кредитам частных иностранных банков.

С 80-х гг. активно развивается проектное финансирование (кредитование) совместно с несколькими кредитными учреждениями (иногда до 200) без привлечения средств из государственного бюджета.



Специфическими формами кредитного обслуживания внешне-экономических связей являются операции по лизингу, факторингу, форфетированию.

Лизинг – соглашение об аренде движимого и недвижимого имущества сроком от трех до пятнадцати лет. В отличие от традиционной аренды объект лизинговой сделки выбирается лизингополучателем, а лизингодатель приобретает оборудование за свой счет. Срок лизинга короче срока физического износа оборудования. По истечении срока лизинга клиент может продолжать аренду на льготных условиях или купить имущество по остаточной стоимости.

В мировой практике лизингодателем обычно является лизинговая компания, а не коммерческий банк.

Факторинг связан с приобретением специализированной финансовой компанией всех денежных требований экспортера к иностранному импортеру в размере до 70-90% суммы контракта до наступления срока их оплаты; факторинговая компания кредитует экспортера на срок до 120 дней.

Благодаря факторинговому обслуживанию экспортер имеет дело не с разрозненными иностранными импортерами, а с факторинговой компанией.

Форфетирование – покупка банком или форфетором на полный срок на заранее оговоренных условиях векселей (тратт), других финансовых документов. Тем самым экспортер передает форфетору коммерческие риски, связанные с неплатежеспособностью импортера. В результате продажи портфеля долговых требований упрощается структура баланса фирмы-экспортера, сокращаются сроки инкассации требований, бухгалтерские и административные расходы.



Вопросы для самоконтроля:

1. Что такое международный кредит?
2. Назовите функции и роль международного кредита.
3. Приведите классификацию международных кредитов.
4. Охарактеризуйте специфические формы кредитного обслуживания внешнеэкономических связей (лизинг, форфейтинг, факторинг).

Самостоятельная работа

Подготовьте реферат об одной из специфических форм кредитно-обслуживания внешнеэкономических связей (лизинге, форфейтинге, факторинге).

3.7. Общая характеристика международных финансовых институтов

Институциональная структура международных валютно-кредитных и финансовых отношений включает многочисленные международные организации. Одни из них, располагая большими полномочиями и ресурсами, осуществляют регулирование международных валютно-кредитных и финансовых отношений. Другие представляют собой форум для межправительственного обсуждения, выработки консенсуса и рекомендаций по валютной и кредитно-финансовой политике. Третьи обеспечивают сбор информации, статистические и научно-исследовательские издания по актуальным валютно-кредитным и финансовым проблемам и экономике в целом. Некоторые из них выполняют все перечисленные функции.

Международные валютно-кредитные и финансовые организации условно можно назвать международными финансовыми институтами. Эти организации объединяет общая цель – развитие сотрудничества и обеспечение целостности и стабилизации сложного и противоречивого всемирного хозяйства. К организациям, имеющим всемирное значение, относятся прежде всего специализированные институты ООН – Международный валютный фонд (МВФ) и группа Всемирного банка, а также ГАТТ, преобразованное во Всемирную торговую организацию. Некоторые специализированные органы ООН занимаются проблемами международных валютно-кредитных и финансовых отношений. Так, на Конференции ООН по торговле и развитию – ЮНКТАД обсуждаются валютно-кредитные вопросы наряду с проблемами мировой торговли и развитием развивающихся стран. В период между сессиями функции ЮНКТАД выполняет Совет по торговле и развитию (две сессии в год). Проблемы мировой валютной системы обсуждаются в Комитете по «невидимым» статьям



и финансированию, связанному с мировой торговлей, с «официальной помощью развитию». Он занимается также проблемами доступа развивающихся стран на мировой рынок капиталов, гарантий по экспортным кредитам, а с середины 70-х годов и внешней задолженности развивающихся стран (на основании мандата ЮНКТАД).

Специализированное учреждение ООН – Экономический совет – создал 4 региональные комиссии – для Европы, Африки, Азии, Латинской Америки. Две последние способствовали организации Азиатского банка развития и Межамериканского банка развития. Специальные фонды дополняют эти организации.

Организация европейского экономического сотрудничества, созданная в 1948 г. в связи с осуществлением плана Маршалла, затем переориентировалась на создание Европейского платежного союза (1950–1958 гг.), а в 1961 г. была заменена Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР, Париж). Ныне в составе ОЭСР 30 стран, включая Россию с 1997 г. В рамках ОЭСР действуют 30 комитетов, в том числе по проблемам платежных балансов, согласования условий экспортных кредитов (консенсус). Цель ОЭСР – содействие экономическому развитию и финансовой стабилизации стран-членов, свободной торговле, развитию молодых государств. ОЭСР – своеобразный клуб развитых стран для обмена мнениями и координации экономической политики, включая валютно-кредитную и финансовую, ведет научно-исследовательскую работу, является центром прогнозирования и международных сопоставлений на базе эконометрических моделей мировой экономики (дважды в год).

Парижский клуб стран-кредиторов – неформальная организация развитых государств, где обсуждаются проблемы урегулирования, отсрочки платежей по государственному долгу стран. Для избежание одностороннего моратория (отсрочки платежа) кредиторы ведут переговоры с должниками «лицом к лицу» об условиях пересмотра внешних займов. Начало его деятельности относится к 1956 г., когда кредиторы Аргентины были приглашены в Париж на переговоры с должниками. Периодические заседания Парижского клуба в 70-х годах сменились активной работой в 80-90-х годах в связи с обострением проблемы погашения государственного долга развивающихся стран, а затем стран Восточной Европы и России. На заседаниях Парижского клуба присутствуют наблюдатели из МВФ, МБРР, ЮНКТАД и обычно рассматривается вопрос о той части внешнего долга, которая должна быть погашена в текущем году.

Лондонский клуб обсуждает проблемы урегулирования частной внешней задолженности стран-должников.

С середины 70-х годов разработка проблем межгосударственного регулирования перенесена на уровень совещаний глав государств и правительств «семерки», превратившейся в «восьмерку» после присоединения России, и «группы десяти», которая, кроме «семерки», включает Бельгию, Нидерланды, Швейцарию, Швецию. На этих совещаниях большое внимание уделяется валютно-кредитным проблемам. И каждый раз подтверждается принцип либерализма и международного сотрудничества в противовес центробежным тенденциям («каждый за себя»).

Международные финансовые институты возникли в основном после второй мировой войны, за исключением Банка международных расчетов (БМР, 1930 г.). Эти межгосударственные институты предоставляют кредиты странам, разрабатывают принципы функционирования мировой валютной системы, осуществляют межгосударственное регулирование международных валютно-кредитных и финансовых отношений. Возникновение международных финансовых институтов обусловлено следующими причинами.

1. Усиление глобализации хозяйственной жизни, образование ТНК и ТНБ, выходящих за национальные границы.

2. Развитие межгосударственного регулирования мирохозяйственных связей, в том числе валютно-кредитных и финансовых отношений.

3. Необходимость совместного решения проблем нестабильности мировой экономики, включая мировую валютную систему, мировые рынки валют, кредитов, ценных бумаг, золота.

Специфическими причинами создания региональных банков развития развивающихся стран явились: завоевание политической независимости этими странами; повышение их роли в мировом развитии; тенденция к региональному сотрудничеству и экономической интеграции в целях решения проблем национальной экономики. К региональным валютным и кредитно-финансовым организациям относятся институты ЕС, созданные для стимулирования западноевропейской интеграции.

Международные финансовые институты преследуют следующие цели:

- объединить усилия мирового сообщества в целях стабилизации международных финансов и мировой экономики;

- осуществлять межгосударственное валютное и кредитно-финансовое регулирование;
- совместно разрабатывать и координировать стратегию и тактику мировой валютной и кредитно-финансовой политики.

Степень участия и влияния отдельных стран в международных финансовых институтах определяется величиной их вноса в капитал, так как обычно применяется система «взвешенных голосов». Изменение соотношения сил во всемирном хозяйстве, в частности возникновение в 60-х годах трех центров (США, Западная Европа, Япония) в противовес послевоенному американоцентризму, отражается в деятельности международных финансовых институтов. Так, страны ЕС добились права вето по принципиальным вопросам, усилив свое влияние в МВФ. В деятельности этих институтов проявляются две тенденции взаимоотношений трех центров – разногласия и партнерство по глобальным проблемам международных финансов развитых государств, развивающихся стран, России, республик бывшего СССР, стран Восточной Европы

Вопросы для самоконтроля:

1. Дайте общую характеристику международных финансовых институтов.
2. Охарактеризуйте Лондонский и Парижский клубы кредиторов. Назовите их функции и отличительные особенности деятельности.
3. Перечислите основные цели и задачи деятельности международных финансовых институтов в современных условиях глобализации международных финансовых отношений.

Самостоятельная работа

Подготовьте презентацию об одном из международных финансовых институтов.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Федеральный закон от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ «Гражданский кодекс РФ. Часть первая». Федеральный закон от 26 января 1996 г. № 14-ФЗ «Гражданский кодекс РФ. Часть вторая», с изменениями и дополнениями.

2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть первая введена в действие с 1 января 1999 г. Федеральным законом от 31 июля 1998 г. № 146-ФЗ, в ред. Федеральных законов от 9 июля 1999 г. № 154-ФЗ, от 2 января 2000 г. № 13-ФЗ. Часть вторая введена в действие с 1 января 2001 г. Федеральным законом от 5 августа 2000 г. № 118-ФЗ.

3. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России): федер. закон от 10.07.2002 г. № 88-ФЗ (с изм. и доп.) // Рос. Газ. – 2002. – 13 июля. – № 2995.

4. О банках и банковской деятельности: федер. закон от 02.12.1990 г. №395-1 (ред. от 20.04.2015 г.) // СПС Консультант-Плюс.- Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

5. Абрютин М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебное пособие / Абрютин М.С., Грачев А.В. – М.: ДИС, 2010. – 256 с.

6. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента: учебное пособие // И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2010. – 398 с.

7. Белоглазова Г.Н. Деньги. Кредит. Банки: учебник / Под ред. Г.Н. Белоглазовой. – М.: Высшее образование, 2009. – 392 с.

8. Бурмистрова Л.М. Финансы организаций (предприятий): Учеб. пособие / Л.М. Бурмистрова. – М.: Инфра-М, 2009. – 240 с.

9. Бланк, И.А. Финансовый менеджмент: Учебный курс / И.А. Бланк. – К.: Эльга, Ника-Центр, 2011. – 656 с.

10. Васильева, Л.С. Финансовый анализ: Учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – М.: КНОРУС, 2012. – 544 с.

11. Владимирова М.П. Деньги, кредит, банки: учебное пособие / М.П. Владимирова, А.И. Козлов. – М.: КНОРУС, 2009. – 288 с.

12. Гаврилова А.Н. Финансы организаций (предприятий): учебник / А.Н. Гаврилова, А.А. Попов. – М.: КНОРУС, 2007. – 608 с.

13. Горфинкель В.Я. Экономика предприятия: учебник для вузов / В.Я. Горфинкель, В.А. Швандор. – 2-е издание, перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ, 2010. – 324с.

14. Деньги. Кредит. Банки: учебник / Под ред. Е.Ф. Жукова. – М.: Юнити, 2011. – 783 с.
15. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 464 с.
16. Ефимова, О. В. Финансовый анализ: учебник / О. В. Ефимова. – М.: Изд-во «Бухгалтерский учет», 2012. – 528с.
17. Жданов С.А. Основы теории экономического управления предприятием: учебник / С.А. Жданов. – М.: Изд-во «Финпресс», 2010. – 384с.
18. Карасева, И.М. Финансовый менеджмент: учеб пособие / И.М. Карасева, М.А. Ревякина. – М.: Омега-Л, 2012. – 335 с.
19. Климова М.А. Амортизируемое имущество: основные средства и нематериальные активы / М.А. Климова. – М.: Налоговый вестник, 2007. – 108 с.
20. Ковалев В.В. Финансы предприятий: учебник для вузов: учебное пособие / Ковалев В.В. – М.: ТК Велби, 2013. – 352 с.
21. Корчагин Ю. Денежная система и генезис ее развития // Сайт Центра исследований региональной экономики: Режим доступа: <http://www.lerc.ru>.
22. Кравцова Г.И., Румянцева О.И. Деньги, кредит, банки: Учебник / Г.И. Кравцова, О.И. Румянцева. – Минск: Изд-во БГЭУ, 2007. – 444 с.
23. Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия: методы оценки: учебное пособие / Крейнина М.Н.– М.: ИКЦ «Дис», 2011. – 165 с.
24. Кузнецова Е.И. Деньги. Кредит. Банки: учебное пособие / Е.И. Кузнецова. – М.: Юнити, 2009. – 568 с.
25. Лукасевич, И.Я. Финансовый менеджмент: учебник / И.Я. Лукасевич. – М.: ЭКСМО, 2012. – 768 с.
26. Павлова, Л.Н. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов / Л.Н. Павлова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 269 с.
27. Попова Р.Г. Финансы предприятий / Р.Г. Попова, И.Н. Сомнова, И.И. Добросердова. – СПб.: Питер, 2010. – 112 с.
28. Сергеева Т.Ю. Учет основных средств: бухгалтерский и налоговый учет / Т.Ю. Сергеева. – М.: Омега-Л, 2010, 243 с.
29. Трошин А.Н., Мазурина Т.Ю., Фомкина В.И. Финансы и кредит: учебник / А.Н. Трошин, Т.Ю. Мазурина, В.И. Фомкина. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 408 с.

30. Управление предприятием и анализ его деятельности: учебное пособие / Под ред. В.Н. Титаева – М.: Финансы и статистика, 2011. – 220 с.

31. Финансы: учебник / А.Г. Грязнова, Е.В. Маркина, М.Л. Седова и др.; под ред. А. Г. Грязновой, Е. В. Маркиной. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 496 с.

32. Финансы организаций (предприятий): Учебник / Под ред. Н.В. Колчиной. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 383 с.

33. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов / Под ред. акад. Г.Б. Поляка. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 527 с.

34. Швецкая В.М., Головкин Н.А. Бухгалтерский учет: Учебник. – М.: «Дашков и К°», 2008. – 416 с.

35. Шохин, Е.И. Финансовый менеджмент: Учебник / Е.И. Шохин. – М.: ФБК-ПРЕСС, 2012. – 408 с.

36. Шуляк П. Н. Финансы предприятия: Учебник / П.Н. Шуляк. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2006. – 712 с.

37. Официальный сайт Банка России: Режим доступа: <http://www.cbr.ru>.

38. Сайт Федеральной службы государственной статистики. – Режим доступа: <http://www.gks.ru>.

39. Консультант Плюс [Электронный ресурс]: Официальный сайт <http://base.consultant.ru>

40. www.minfin.ru – Официальный сайт Министерства финансов РФ.

Для заметок

Для заметок

Для заметок

Учебное издание

Каранина Елена Валерьевна

Евстратова Анастасия Владимировна

ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ

Учебник

Подписано в печать 21.03.2016. Печать цифровая. Бумага для офисной техники.
Усл. печ. л. 12,65. Тираж 500 экз. Заказ № 3668.

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Вятский государственный университет».

610000, г. Киров, ул. Московская, 36, тел.: (8332) 74-25-63, <http://vyatsu.ru>