

Федеральное агентство по образованию
Рыбинская государственная авиационная технологическая академия
имени П. А. Соловьева

Кустова Т. Н., Старкова Н. А.

ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

Учебное пособие

Часть 1

Рыбинск 2007

УДК 336

Кустова Т. Н., Старкова Н. А. Финансы и кредит: Учебное пособие. РГАТА. – Рыбинск, 2007. – Ч.1. – 134 с.

Данное учебное пособие составлено в соответствии с требованиями государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования по специальностям 080502 и 080801.

Составители

к.э.н., доцент Кустова Т. Н.;
к.э.н., доцент Старкова Н. А.

Обсуждено

на заседании кафедры экономики, менеджмента
и ЭИС РГАТА имени П. А. Соловьева

Рецензенты

Институт государственного и муниципального управления;
кандидат экономических наук Новикова Е. В.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	4
ГЛАВА 1. Деньги. Денежный оборот. Денежная система.....	4
§1. Происхождение денег	5
§2. Функции денег	6
§3. Виды денег	8
§4. Денежный оборот	11
§5. Инфляция.....	19
§6. Денежная система.....	23
ГЛАВА 2. Финансы и финансовая система государства	24
§1. Финансы и финансовая политика	24
§2. Финансовая система Российской Федерации	30
ГЛАВА 3. Бюджетная система государства.....	31
§1. Бюджетная система, бюджетное устройство и бюджетный процесс в Российской Федерации (РФ)	31
§2. Доходы бюджета.....	38
§3. Расходы бюджета.....	43
§4. Финансы социальной сферы.....	51
§5. Сбалансированность бюджета.....	574
§6. Государственный и муниципальный кредит и долг.....	547
§7. Межбюджетные отношения	65
§8. Государственная и муниципальная бюджетно-налоговая политика	68
ГЛАВА 4. Децентрализованные финансы.....	71
§1. Финансы коммерческих организаций.....	71
§2. Финансы некоммерческих организаций.....	79
§3. Финансы граждан (физических лиц)	82
ГЛАВА 5. Экономические основы страхового дела	86
§1. Понятие и функции страхования. Участники страховых отношений.....	86
§2. Формы и виды страхования	88
§3. Системы страхования	96
§4. Основы теории расчета страховых тарифов	97
4.1 Структура страхового тарифа	98
4.2 Актуарные расчеты	102
4.3 Тарифная политика в области страхования	106
§ 5. Формирование и размещение страховых резервов	107
ГЛАВА 6. Инвестиции и инвестиционные расчеты.....	109
§1. Понятие и классификация инвестиций. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности в РФ	109
§2. Понятие и классификация инвестиционных проектов	115
§3. Показатели эффективности инвестиционного проекта	117
§4. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений	123
Вопросы для самоконтроля.....	128
Заключение	131
Библиографический список	132

ВВЕДЕНИЕ

Учебное пособие «Финансы и кредит» состоит из двух частей и содержит основные темы одноименной дисциплины, определенные государственным стандартом высшего профессионального образования для специальностей «Экономика и управление на предприятии» и «Прикладная информатика в экономике».

В первой части пособия дается общая характеристика денег, их функций и видов. Классификация денежного оборота дала возможность выделить денежно-расчетный, денежно-финансовый и денежно-кредитный обороты, что позволило авторам в дальнейшем остановиться на специфике организации каждой из этих форм денежного оборота.

Основное внимание в первой части пособия уделяется денежно-финансовому обороту. Рассматривается понятие финансов и их специфические отличия, роль, которую они играют в экономике страны. Дается краткая характеристика финансовой системы, ее подсистем и звеньев. Более подробно рассматривается бюджетная система Российской Федерации. В децентрализованных финансах выделяются финансы коммерческих и некоммерческих организаций и финансы граждан. В первой части пособия дается сжатая характеристика финансов коммерческих организаций, т. к. более подробно этот вопрос рассматривается во второй части пособия.

Важной частью финансовых отношений и в то же время обособленной системой денежных отношений является страхование. В пособии рассматриваются формы и виды страхования, системы страхования и актуарные расчеты.

Осуществление расширенного воспроизводства невозможно без инвестиционной деятельности. В пособии дается понятие инвестиций, проводится их классификация, рассматриваются показатели эффективности оценки инвестиционных проектов и вопросы государственного регулирования капитальных вложений. Финансовое инвестирование рассматривается во второй части пособия.

Особое внимание в процессе изучения вопросов, изложенных в данной части пособия, должно быть обращено на правовое обеспечение финансовой, страховой и инвестиционной деятельности. Необходимый для этого минимум приведен в библиографическом списке.

ГЛАВА 1. ДЕНЬГИ. ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА

§1. ПРОИСХОЖДЕНИЕ ДЕНЕГ

Деньги появились при определенных условиях осуществления экономических отношений в обществе и изменялись с изменением этих отношений.

Непосредственными предпосылками появления денег являются:

- 1) общественное разделение труда и специализация производителей на производстве отдельных продуктов;
- 2) переход от натурального хозяйства к производству товаров, т. е. возникновение товарного производства и товарного обмена (т. е. обмена одного товара на другой товар);
- 3) имущественное обособление товаропроизводителей, формирование частной собственности;
- 4) появление необходимости учета в обмене интересов товаропроизводителей и соблюдения требования эквивалентности стоимости обмениваемых товаров.

Существует две основные теории происхождения денег.

Сторонники рационалистической теории происхождения денег считают, что деньги появились как результат соглашения между людьми, что люди изобрели деньги для удобства обмена.

Сторонники эволюционной теории происхождения денег (к которым относятся и авторы пособия) считают деньги результатом эволюционного процесса, в ходе которого независимо от желания людей отдельные продукты выделились из общей массы и заняли особое положение.

На ранних ступенях развития обмена он носил случайный, эпизодический характер. Количество продуктов для обмена было ограничено. Формула обмена имела вид: x товара $A = y$ товара B . Обмен товаров имел целью удовлетворения потребностей участников обмена.

Первое крупное общественное разделение труда – выделение скотоводческих и земледельческих племен – привело к развитию обмена, т. к. появились излишки сверх необходимого для удовлетворения потребностей самих производителей. Количество обмениваемых товаров возросло. Это породило и трудности в обмене, т. к. непосредственный обмен одного товара на другой был зачастую невозможен из-за того, что каждый товар нужен был не всем, а только части потребителей.

На разных рынках в разное время постепенно начинают выделяться продукты, наиболее часто участвующие в обмене. Такими продуктами у разных народов был скот, меха (соболь, куница, лисица), рабы, ракушки и

т. п. Эти товары стали первыми всеобщими эквивалентами (правда, на ограниченном пространстве).

В результате отделения ремесла от земледелия обмен становится достаточно регулярным процессом и требует использования более удобной формы всеобщего эквивалента – весовой. Сначала эту роль выполняют хлеб, рис, соль и др. сельскохозяйственные продукты, а затем – металлы (железо и олово, свинец и медь). Постепенно роль всеобщего эквивалента закрепляется за благородными металлами – золотом и серебром. Они обладали важными свойствами – однородностью, делимостью, сохраняемостью, высокой стоимостью, портативностью. Первоначально использовались куски этих металлов, а с VII в. до н. э. (Лидийское царство) появляются монеты.

Свое название они получили в 279 г. до н. э. в Риме, т. к. их чеканка происходила при храме богини Монеты Юноны. Сначала монеты чеканились без изображений. Первым свой профиль на монете изобразил Александр Македонский.

Разные авторы дают разное определение денег, но общим в этих определениях является то, что деньги – это всеобщий эквивалент, на который можно обменять любой товар (продукт, услугу, работу и т. д.)

В зависимости от того, что вкладывает тот или иной автор в понятие «всеобщий», изменяется и дата появления денег.

Если рассматривать всеобщий эквивалент на отдельном рынке, то можно назвать деньгами и скот, и меха и ракушки.

По-нашему мнению, это приемлемо с точки зрения историков, занимающихся вопросами возникновения и развития товарного обмена (товар – товар) и его превращения в товарное обращение (товар – деньги – товар). Но даже и в этом случае ясно, что реально всеобщий эквивалент появляется тогда, когда его использование охватывает все процессы происходящие в рамках мирового (а не местного, регионального или национального) хозяйства.

§2. ФУНКЦИИ ДЕНЕГ

Сущность денег проявляется в их функциях. Деньги выполняют функции: меры стоимости, средства обращения, средства платежа, средства накопления и мировых денег.

Функция денег как меры стоимости

Деньги служат средством измерения стоимости товаров. Стоимость товара, выраженная в деньгах, называется ценой товара. Цена товара фор-

мируется на рынке. Она зависит от стоимости товара, от соотношения спроса и предложения и от покупательной способности денег.

Для сравнения цен различных товаров необходимо свести их (цены) к одному масштабу, т. е. выразить их в одинаковых денежных единицах. В каждой стране существует своя денежная единица и свой масштаб цен. Масштаб цен – это принятое в данной стране количественное соотношение между денежными единицами различного достоинства. Масштаб цен зависит от уровня цен и от покупательной способности денежной единицы.

Функция денег как средства обращения

В этой функции деньги выполняют роль посредника в товарном обращении. При продаже товар обменивается на деньги, при покупке – деньги на товар.

При этом акт купли и акт продажи не совпадают ни во времени, ни в пространстве, что создает возможность нарушения обмена: реализовав свой товар продавец не обязательно совершает покупку и тем самым создает трудности при реализации товаров другими продавцами.

Функция денег как средства платежа

Товары не всегда могут продаваться за наличные деньги, т. к. в момент появления на рынке продавца у покупателя может не быть денег. Это может быть связано с различной продолжительностью процесса производства и обращения различных товаров. Поэтому возникает необходимость купли-продажи товаров в кредит, т. е. с отсрочкой уплаты денег. Деньги функционируют как средство платежа также при возврате денежных ссуд, внесении арендной платы, уплате налогов, выплате заработной платы и т. п.

В связи с выполнением деньгами функции средства платежа существует возможность невыполнения участниками своих долговых обязательств и возникновения кризиса неплатежей.

Функция денег как средства накопления

Эту функцию деньги выполняют, когда выходят из сферы товарно-денежного обращения, т. е. когда за продажей одного товара не следует покупка другого товара.

Без накопления невозможно воспроизводство. Денежные накопления осуществляют все экономические субъекты. Для того, чтобы обезопасить себя от обесценивания денег, накопление производится в форме размеще-

ния денег в банке под процент или в форме золота, покупаемого на деньги (тезаврация золота), или путем вложения денег в ценные бумаги.

В условиях использования полноценных денег через функцию денег как средства накопления происходило стихийное регулирование денежного обращения путем увеличения или уменьшения количества денег в обращении. Бумажные и кредитные деньги утратили возможность такого регулирования.

Мировые деньги

Эту функцию деньги выполняют при осуществлении внешнеэкономических отношений между странами. В этом случае деньги функционируют как всеобщее платежное средство, как всеобщее покупательное средство, как всеобщая материализация общественного богатства.

При золотом стандарте мировыми деньгами было золото и банкноты отдельных государств, разменные на золото (доллар США и английский фунт стерлингов). В настоящее время в качестве мировых используются национальные денежные единицы отдельных стран и коллективные денежные единицы (СДР, Евро).

Некоторые авторы считают, что данной функции у денег нет, т. к. в международных расчетах деньги выполняют четыре вышеперечисленные функции.

По-нашему мнению, данная функция присуща деньгам (правда не во всех государствах, например, российский рубль эту функцию пока не выполняет), т. к. международные расчеты обладают особенностями, отсутствующими в денежных расчетах внутри национальных хозяйств.

§3. ВИДЫ ДЕНЕГ

Все товарные деньги (золотые и серебряные монеты) являлись полноценными деньгами, т. к. они имели свою стоимость, могли использоваться как обычный товар, потребляться и накапливаться. В полноценных монетах драгоценный металл содержался в количестве, соответствующем номинальной стоимости монеты.

В основной своей функции – средство обращения – деньги выступают как мимолетный посредник в обмене товаров. Но монеты в процессе обращения постепенно стирались, и их реальная стоимость переставала соответствовать номинальной.

Кроме того, с развитием процесса товарного обращения полноценных денег стало недостаточно для его обслуживания (спрос на деньги рос быстрее их предложения).

Это привело к замене полноценных денег знаками стоимости.

К знакам стоимости относились бумажные денежные знаки и билонная монета (т. е. монета из дешевых металлов и их сплавов).

Сначала выпуск в оборот бумажных денежных знаков увязывался с золотом (они должны были иметь золотое содержание и золотое обеспечение).

Постепенно связь бумажных денежных знаков с золотом уменьшалась, и в настоящее время полностью отсутствует. Они стали превращаться в самостоятельные разновидности денег: бумажные деньги и кредитные деньги.

Общим между ними является то, что они – это деньги из бумаги (или деньги на бумажных носителях).

Но эти разновидности бумажных денежных знаков имеют принципиальные отличия.

Бумажные деньги выпускаются в оборот казначейством для покрытия дефицита бюджета. Их еще называют казначейскими билетами. Они обеспечиваются государственной казной, т. е. фактически выпускаются без реального покрытия. Их выпуск не связан с реальным производством и его изменениями. Он возможен потому, что государство обладает монополией на эмиссию денежных знаков.

В современных условиях бумажные деньги выпускаются и широко используются в основном в развивающихся странах.

В нашей стране бумажные деньги не выпускаются, но они появляются в обращении, если Банк России кредитует правительство для покрытия дефицита бюджета. Данный кредит не обусловлен потребностью осуществления предпринимательской деятельности, эмиссия кредитных денег в размере суммы кредита признается необеспеченной (фидуциарной), а сами предоставленные Правительству деньги – бумажными.

Кредитные деньги выпускаются в обращении при выполнении банками кредитных операций, связанных с предпринимательской деятельностью, т. е. этот выпуск обусловлен действительным спросом на деньги для товарных операций и по финансовым обязательствам.

Увязка оборота кредитных денег (их выпуск в обращение и изъятие из обращения) происходит не при осуществлении каждой кредитной операции, а по их совокупности, в целом по народному хозяйству.

Основным видом кредитных денег является банкнота.

В нашей стране банкноты и монеты Банка России являются его безусловными обязательствами и обеспечиваются всеми его активами. Они обязательны к приему по нарицательной стоимости при осуществлении всех видов платежей, для зачисления на счета, во вклады и для перевода на всей территории Российской Федерации.

Кроме банкнот к кредитным деньгам относится определенный набор специфических денежных инструментов – векселей, депозитных денег (чеков, пластиковых карточек).

Вексель – это документ, составленный по установленной законом форме и содержащий безусловное, абстрактное письменное долговое денежное обязательство. Существуют простые, переводные векселя (тратты), векселя казначейства, финансовые векселя, дружеские векселя, бронзовые векселя.

Депозитные деньги. Это вид кредитных денег, создаваемых на основе банковских вкладов и безналичных расчетов. Их функционирование связано с чеком и пластиковыми карточками.

Чек – документ установленной формы, содержащий безусловный приказ владельца счета (обычно текущего) о выплате указанной в нем суммы определенному лицу или предъявителю. Впервые чеки появились в обращении в XVI – XVII вв. в Великобритании и Голландии одновременно.

Используются предъявительские, именные, ордерные, расчетные, акцептованные чеки.

Так как существуют не только текущие счета, то новые типы депозитных денег (на срочных и сберегательных счетах) получили название квази-кредитных денег, которые выполняют денежные функции только лишь в тех случаях, когда они трансформируются в текущие счета.

Пластиковые карточки часто называют электронными деньгами. В действительности в основе их функционирования лежит обычное депозитное обращение.

Их появление обусловлено механизацией и автоматизацией банковских операций с использованием ЭВМ.

Просто для обеспечения требуемого платежа используются новые информационные технологии, позволяющие не прибегать к бумажным денежным знакам (процесс дестафации денег). Сначала появились кредитные, а затем дебетовые карточки.

Кредитные карточки выполняют платежно-расчетную и кредитную функции. Они являются именными заменителями чека в виде пластиковой карточки. Владельцу карточки предоставляется кредит со стороны эми-

тента карточки на срок между покупкой продукта или услуги и сроком платежа (расчета), за что эмитент получает определенный процент.

По *дебетовым карточкам* кредит не предоставляется. Платежи по ним осуществляются в пределах остатка средств на текущих счетах клиентов. В мировой практике наибольшее распространение получили смарт-карты (smart – умный). Это принципиально новый вид носителя информации, построенного на базе микросхемы и предназначенного для хранения, обработки и защиты информации от несанкционированного доступа. Простейшие виды карточек содержат только память, сложнейшие представляют микро-ЭВМ.

§4. ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ

Деньги, находящиеся в обороте, выполняют три функции: средства обращения, средства платежа и средства накопления. Функцию меры стоимости деньги выполняют до вхождения в денежный оборот.

Денежный оборот – это процесс непрерывного движения денег при выполнении ими названных выше трех функций.

Денежный оборот можно классифицировать по нескольким признакам:

- 1) в зависимости от формы функционирования в нем денег различают налично-денежный и безналичный обороты;
- 2) в зависимости от характера отношений, которые обуславливает та или иная часть денежного оборота его разбивают на три части:
 - а) денежно-расчетный оборот (расчетные отношения за товары и по нетоварным обязательствам юридических и физических лиц);
 - б) денежно-кредитный оборот (обслуживает кредитные отношения);
 - в) денежно-финансовый оборот (обслуживает финансовые отношения);
- 3) в зависимости от субъектов, между которыми двигаются деньги:
 - а) оборот между банками (межбанковский оборот);
 - б) оборот между банками и юридическими лицами (банковский оборот);
 - в) оборот между юридическими лицами;
 - г) оборот между физическими лицами;
 - д) оборот между физическими и юридическими лицами.

Взаимосвязь денежного оборота с системой рыночных и нерыночных отношений в экономике представлена на схеме на рис. 1. Как и всякая

схема она условна и система взаимосвязной более разнообразна. Но даже из этой схемы видно, что деньги – это материальная основа финансов, кредита, страхования, налогов и т. п.

В основе классификаций денежного оборота лежит его разделение на налично-денежный и безналичный денежный обороты¹.

Безналичный денежный оборот осуществляется без использования наличных денег путем перечисления денег с одного счета в банке на другой счет в этом же или другом банке.

Деньги безналичного оборота – это деньги, хранящиеся на депозитах и размещенные на счетах в банках.

Наличный денежный оборот – осуществляется непосредственно между участниками денежных операций.

В нем могут применяться казначейские билеты, банкноты, бilonные монеты.

В целях ограничения наличного оборота Банк России лимитирует остатки наличных денег в кассах предприятий, у банков и других кредитных организаций и в своих расчетно-кассовых центрах.

Между наличным и безналичным денежным оборотом существует взаимосвязь и взаимозависимость: деньги постоянно переходят из одной формы функционирования в другую.

Общая сумма наличных денег и денег безналичного денежного оборота составляет *денежную массу*.

Входящие в денежную массу наличные деньги и деньги безналичного денежного оборота различаются степенью ликвидности, что позволяет формировать денежные агрегаты.

Денежные агрегаты измеряют количество денег в обращении исходя из отнесения к деньгам всего того, что выполняет функции денег, а не только монет, бумажных денег и кредитных денег.

¹ Безналичный денежный оборот является частью безналичного платежного оборота. В последний также входит оборот с участием ценных бумаг и счетных денег (при бартерных сделках).



Рис. 1. Взаимосвязь отдельных частей денежного оборота с системой отношений в экономике

Агрегирование в данном случае означает соединение отдельных видов денег и денежных средств, отличающихся друг от друга степенью ликвидности, т. е. возможностью быстрого превращения в наличные деньги.

Количество денежных агрегатов и их наполнение могут отличаться по странам. В США используются четыре агрегата (M_1 , M_2 , M_3 , L), во Франции – два, в России – четыре (M_0 , M_1 , M_2 , M_3).

Это обусловлено различиями в уровне развития денежно-кредитной системы и прежде всего в степени развития безналичного обращения.

В России денежные агрегаты включают:

M_0 – наличные деньги;

M_1 – агрегат M_0 + средства на счетах организаций, бюджетов, депозиты населения в Сбербанке до востребования;

M_2 – агрегат M_1 + срочные вклады населения в Сбербанке;

M_3 – агрегат M_2 + сертификаты и облигации государственных займов.

Совокупный объем денежной массы определяется по агрегату M_2 .

Значительная часть других компонентов денежной массы, свойственных развитым странам, в России находится пока на стадии развития. Отставание в этом вопросе связано с тем, что агрегаты денежной массы представляют собой показатели, которыми оперируют сторонники количественной теории денег и их последователи – монетаристы. В нашей же стране до начала перехода к рыночной экономике эти взгляды подвергались критике (по отдельным аспектам вполне обоснованной).

Распространение монетаристских взглядов в России означало переход к использованию агрегатов.

Между агрегатами должно быть равновесие, иначе денежное обращение нарушается. Равновесие наступает при $M_2 > M_1$, и укрепляется при $M_2 + M_3 > M_1$.

Важную роль агрегаты играют и в разработке антиинфляционной политики. В инфляции участвуют прежде всего агрегат M_1 , и только в результате нарастания этого процесса постепенно подключаются сначала M_2 , а затем и M_3 .

Денежный оборот должен быть устойчивым, что обеспечивается устойчивостью денег.

Основой устойчивости денег в обороте выступает *денежная база*. Она указывает на объем денежных обязательств, контролируемых Центральным банком.

Денежная база включает:

- 1) сумму наличных денег в обороте и в кассах коммерческих банков;
- 2) средства в фонде обязательных резервов банков (находящемся в Центральном банке);
- 3) остатки на корреспондентских счетах коммерческих банков в Центральном банке.

Денежная масса превышает денежную базу, т. к. в обороте находятся деньги, контролируемые не только Центральным банком, но и другими банками.

Кроме этого, устойчивость денег зависит и от других факторов – от их обеспеченности товарами, активами, участвующими в обороте; от соотношения доходов и расходов населения, спроса и предложения продуктов, услуг, работ, активов.

На устойчивость денег существенное влияние оказывает характер их эмиссии.

Следует различать понятия «выпуск денег» и «эмиссия денег».

Выпуск денег в оборот происходит постоянно: безналичных денег – при предоставлении ссуды клиентам банка; наличных – при осуществлении кассовой операции по выдаче наличных денег клиентам из оборотной кассы банков.

При этом происходит и обратное движение – возврат ссуд и прием наличных денег у клиентов банком через оборотные кассы.

Выпуск денег может изменять или не изменять денежную массу.

Под эмиссией понимается такой выпуск денег, который приводит к общему увеличению денежной массы в обороте. Существует эмиссия безналичных и наличных денег.

Эмиссию безналичных денег осуществляет система коммерческих банков.

Механизм этой эмиссии действует на основе банковского (кредитного, депозитного) мультипликатора.

Банковский мультипликатор характеризует процесс мультипликации (увеличение) с позиции субъектов мультипликации. Такими субъектами являются коммерческие банки. Банковский мультипликатор показывает скорость эмиссии безналичных денег.

Эта скорость зависит от нормы обязательных резервов. Банковский мультипликатор – величина, обратная этой норме. Например, если норма обязательных резервов равна 20 %, то банковский мультипликатор будет равен $5 \left(\frac{1}{0,2} \right)$.

Кредитный мультипликатор раскрывает двигатель процесса мультипликации – кредитные операции банков.

Депозитный мультипликатор отражает объект мультипликации – деньги на депозитных счетах коммерческих банков.

При этом банковский мультипликатор указывает, во сколько раз увеличатся деньги на депозитных счетах и возрастет размер кредитования клиентов коммерческими банками.

$$\begin{array}{rcccl} \text{Прирост} & & \text{Банковский} & & \text{Новый} \\ \text{денежной} & = & \text{мультипли-} & \times & \text{депозит} \\ \text{массы} & & \text{катор} & & \end{array}$$

Денежный мультипликатор – показывает, насколько увеличится денежная масса в результате увеличения денежной базы на единицу.

Монополия на эмиссию наличных денег принадлежит государству. Центральный банк прогнозирует размер предполагаемой эмиссии, но сама эмиссия наличных денег осуществляется децентрализованно через подразделения расчетной сети Банка России. Для этого в них формируются резервные фонды и открываются оборотные кассы.

Наличные деньги выпускаются в обращение на основе *эмиссионного разрешения* – документа, дающего права Банку России подкреплять оборотную кассу за счет резервного фонда. Этот документ выдается Правлением банка России в пределах *эмиссионной директивы*, т. е. предельного размера выпуска денег в оборот, уставленного Правительством РФ.

Выпуск наличных денег включает несколько этапов:

- 1) составление прогноза потребности в наличной денежной массе;
- 2) изготовление денежных знаков и их защита от фальсификации;
- 3) организация резервных фондов денежной наличности;
- 4) транспортировка денежной наличности в регионы РФ.

Деньги в оборотных кассах считаются деньгами, находящимися в обороте, а деньги в резервном фонде – нет. Перевод денег из резервного фонда подразделения расчетной сети Банка России в его оборотную кассу будет для данного подразделения эмиссионной операцией.

Так как одни подразделения расчетной сети Банка России осуществляют эмиссионные операции, а другие – изымают деньги из оборота (переводят их из оборотной кассы в резервный фонд), то информацией об изменении количества наличных денег, находящихся в обращении, располагает только Правление Банка России, где составляется ежедневный эмиссионный баланс.

Для обеспечения устойчивости денежного оборота необходимо, чтобы в нем было определенное количество денег. Это количество зависит от того, какие функции выполняют деньги.

Количество денег, необходимое для выполнения ими функции средства обращения, зависит от количества проданных товаров, уровня цен товаров и скорости оборота денег.

Эта зависимость в современной экономической литературе именуется моделью И. Фишера (американский ученый). Она выглядит следующим образом:

$$M \cdot V = P \cdot Q, \quad (1)$$

где M – предложение денег (денежная масса); V – скорость оборота денег, или среднегодовое количество оборотов денег; P – общий уровень цен на продукты и услуги; Q – количество проданных товаров (величина реального продукта).

Модель Фишера можно трансформировать, чтобы представить зависимость каждой составляющей этой модели от трех других:

$$1) \quad M = \frac{P \cdot Q}{V}, \quad (1.1)$$

где M – количество денег, необходимое для оборота товаров (продуктов, работ или услуг);

$$2) \quad P = \frac{M \cdot V}{Q}, \quad (1.2)$$

где P – общий уровень цен;

$$3) \quad Q = \frac{M \cdot V}{P}, \quad (1.3)$$

где Q – величина реального продукта;

$$4) \quad V = \frac{P \cdot Q}{M}, \quad (1.4)$$

где V – скорость оборота (количество оборотов одноименных денежных единиц в течение года).

Следует сказать, что для практических расчетов пригодны только формулы (1.1) и (1.4). Это связано с тем, что в макроэкономике произведение ($P \times Q$) неразделимо и представляет сумму цен товаров (ВВП). Реально эта величина должна быть представлена формулой:

$$\text{ВВП} = \sum_{i=1}^n P_i \times Q_i, \quad (2)$$

где P_i – цена i -го товара (продукта, работы, услуги); Q_i – объем производства i -го товара в натуральном выражении.

Поэтому формулу (1.1) можно представить в следующем виде:

$$M = \frac{\text{ВВП}}{V}, \quad (3)$$

а формулу (1.4):

$$V = \frac{\text{ВВП}}{M}. \quad (4)$$

Так как денежная масса в обороте характеризуется величиной денежного агрегата M_2 , то количество оборотов рассчитывается по формуле:

$$V = \frac{\text{ВВП}}{M_2}. \quad (5)$$

Кроме этого существует модель, разработанная английскими учеными А. Маршаллом, А. Пигу, Д. Робертсоном (теория кассовых остатков). Если И. Фишер брал за основу оборота денег, то английские ученые – их накопление у хозяйствующих субъектов.

$$M = K \times PQ, \quad (6)$$

где K – часть годового дохода, которую участники оборота желают хранить в форме денег.

По своему существу обе формулы ((1) и (6)) идентичны, поскольку $K = \frac{1}{V}$, т. е. K – величина, обратная показателю скорости оборота денег.

Показатель K из формулы (6) будет тогда рассчитываться по формуле:

$$K = \frac{M_2}{\text{ВВП}}. \quad (7)$$

В нашей литературе этот коэффициент имеет разные названия: коэффициент относительной обеспеченности оборота денежной массой, уровень монетизации экономики и др.

Отличие от формулы И. Фишера и его подхода состоит в том, что Фишер связывал постоянство скорости обращения денег с неизменностью факторов оборота, а английские экономисты – с психологией, т. е. поведением и привычками участников оборота.

Конечный вывод и Фишера и английских ученых одинаков – цены изменяются под влиянием изменения количества денег в обороте.

Если учесть, что для выполнения деньгами функции средства платежа наличные деньги не нужны, то чем больше продуктов и услуг оплачивается в кредит, чем больше взаимопогашающихся платежей, тем меньшее количество денег необходимо для оборота.

В общем виде закон, определяющий количество денег в обращении, может быть выражен следующей формулой:

$$M = \frac{P \cdot Q - (P \times Q)_k + П_d - П_{в.п.}}{V}, \quad (8)$$

где $(P \times Q)_k$ – сумма цен товаров, проданных в кредит; $П_d$ – сумма платежей по долговым и прочим обязательствам; $П_{в.п.}$ – сумма взаимопогашающихся платежей.

Это общий закон денежного обращения, относящийся к любому виду денег.

Кроме того, существуют и особые законы обращения металлических, бумажных и кредитных денег.

Особенность металлического обращения (или обращения полноценных денег) состоит в том, что при нем количество денег в обращении всегда поддерживается на необходимом уровне, т. е. в обращении не бывает ни излишка, ни недостатка денег, т. к. деньги оседают в виде сокровища.

Напротив, при бумажно-денежном обращении обычно выпускается большее количество бумажных денежных знаков, чем требуется для обслуживания процесса движения продуктов и услуг. Это влечет за собой их обесценивание (снижение покупательной способности).

§5. ИНФЛЯЦИЯ

Инфляция проявляется в росте общего уровня цен. Она не является следствием только одного фактора или явления, её природа многогранна.

Инфляция впитывает и аккумулирует в себя все негативные социально-экономические процессы в государстве и, в то же время, сама порождает большое количество негативных процессов и часто выступает катализатором кризисных явлений в экономике, в социальной и политической сфере.

Инфляция, вызванная избыточным спросом со стороны субъектов рынка – это *инфляция спроса*. Такая ситуация возникает в тех случаях, когда рост производства отстает от роста спроса на рынке, что способствует

повышению цен. При этом появляется избыточная денежная масса, не обеспеченная соответствующими активами. Она может направляться на инвестиционные цели, что первоначально не приведет к росту цен. Избыточная денежная масса будет востребована до тех пор, пока будет возрастать предложение продуктов, работ, услуг, активов, факторов производства. Затем рост спроса начнет опережать рост предложения, что приведет к росту цен. Однако повышение цен происходит неравномерно, и, начиная с определенного момента, оно не уравнивается соответствующим ростом платежеспособного спроса. Наступает перепроизводство товаров, которое приводит к спаду производства. При этом продолжает раскручиваться инфляционная спираль.

Инфляция спроса является результатом воздействия монетарных факторов: дефицита бюджета, увеличения процентных расходов бюджета (расходов на обслуживание государственного долга), необеспеченной (фидуциарной) эмиссии денег, роста доходности государственных ценных бумаг, увеличения ценных бумаг, увеличения скорости оборота денег и т. п.

Для снижения инфляции спроса чаще всего используют факторы, сокращающие совокупный спрос: повышение процентных ставок, сокращение заработной платы, сокращение бюджетного дефицита путем сокращения государственных расходов, повышение курса национальной валюты (ревальвация валюты) и т. п.

Инфляция затрат (предложения) – это инфляция, вызванная совокупным ростом издержек производства и обращения в национальной экономике.

Инфляция затрат является следствием воздействия структурных факторов, т. е. сложившихся в экономике диспропорций, в отраслевом, ценовом и социальном аспектах, дисбаланса между потреблением и накоплением, сокращения инвестиций, падения производительности труда, роста безработицы, создания олигархического слоя, монополизации рынков, использования налогов преимущественно в фискальных целях, нерешенности важнейших социальных проблем, существенного отставания уровня оплаты труда по сравнению с ростом цен и т. п.

Для снижения инфляции затрат необходимо использовать факторы, стимулирующие совокупный спрос: снижение процентных ставок, рост оплаты труда, снижения курса национальной валюты (девальвация валюты) и т. п.

Темп инфляции показывает, с какой скоростью она изменяется во времени. Определяется эта скорость путем сопоставления индексов цен за текущий и базовый период.

$$\text{Индекс цен в текущем периоде} = \frac{\text{Цена "рыночной корзины" в текущем периоде}}{\text{Цена аналогичной "рыночной корзины" в базовом периоде}} \quad (9)$$

Индекс цен может выражаться в долях единицы или в процентах (например, 0,85 и 85,0 %; 1,2 или 120 %).

В зависимости от того, какой период выбран за базовый, различают цепные и базисные индексы.

Цепной индекс определяется отношением данных за текущий период к данным за предыдущий период. Например, цены за март с ценами за февраль, цены за апрель с ценами за март и т. д.

Базисные индексы рассчитываются по сравнению с периодом принятым для сравнения. Например, если за базу сравнения взять цены января, то базисные индексы будут определяться за все последующие месяцы путем сравнения цен каждого месяца с ценами за январь (цены за февраль с ценами за январь, цены за март с ценами за январь и т. д.).

Произведение цепных индексов равно соответствующему базисному индексу.

Проиллюстрируем выше указанное на условном примере.

Показатели	Месяцы				
	январь	февраль	март	апрель	май
Цена «рыночной корзины», ден. ед.	100	120	140	150	160
Базисные индексы цен		1,200	1,400	1,500	1,600
Цепные индексы цен		1,200	1,167	1,071	1,067

Базисный индекс мая = 1,6 = 1,200 × 1,167 × 1,071 × 1,067.

Индекс цен может определяться по потребительским товарам (индекс потребительских цен), по средствам производства (индекс оптовых цен) и в целом по всему валовому внутреннему продукту (инфлятор и дефлятор ВВП).

Для определения темпа инфляции нужно из индекса цен текущего периода вычесть индекс цен предшествующего периода и разделить эту разность на индекс цен предшествующего года, выразив результат в процентах.

Кроме этого, для определения периода времени, необходимого для удвоения темпов инфляции, в экономической науке используется правило 70. В соответствии с этим правилом, если темп инфляции составляет 10 %, и предполагается, что он не изменится, то удвоение темпов инфляции произойдет через 7 лет.

Инфляцию можно классифицировать по разным признакам:

1) с точки зрения общих темпов инфляции различают умеренную инфляцию (темп – 10 % в год), галопирующую (темп – от 20 до 200 % в год) и гиперинфляцию, когда цены растут с огромной скоростью (по мнению некоторых экономистов, темп – более 1000 % в год);

2) в зависимости от темпов роста цен по разным товарным группам различают сбалансированную и несбалансированную инфляцию.

При сбалансированной инфляции цены различных товаров по отношению друг к другу изменяются в равной пропорции.

При несбалансированной инфляции цены на разные товары изменяются в различных пропорциях;

3) по возможности прогнозирования инфляции ее подразделяют на ожидаемую или неожиданную инфляцию;

4) по способу проявления инфляция может быть скрытой или открытой. Открытая инфляция выражается в росте цен. Скрытая, или подавленная, инфляция существует в условиях государственного фиксирования цен и выражается в снижении качества товаров и дефиците.

Инфляция – это процесс, охватывающий в настоящее время все страны. Полностью устранить её невозможно, но можно снизить её темпы.

Инфляция приводит к обесценению денежных доходов и сбережений, что выражается в стремлении материализовать свои денежные средства, в потере интереса к долгосрочным вложениям средств, приводит к перераспределению доходов и богатства.

Отсутствие стихийного регулятора общей величины денег при господстве кредитных денег повышает роль государства в регулировании денежной массы.

§6. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА

Денежная система – это устройство денежного обращения в стране, закрепленное законодательством. Естественно, что её возникновение связано с периодом формирования централизованных государств.

В зависимости от вида денег различают систему металлического обращения и систему бумажно-кредитного обращения.

Система металлического обращения существовала в период функционирования полноценных денег. Деньги выполняли все пять функций. Обращавшиеся бумажные и кредитные деньги беспрепятственно обменивались на полноценные деньги.

В зависимости от того какой (какие) металлы использовались в качестве базы денежного обращения различались две системы металлического обращения – биметаллизм и монометаллизм.

Биметаллизм характеризуется использованием в качестве всеобщего эквивалента двух металлов – серебра и золота. Она существовала в XVI – XVII вв., а в некоторых странах Западной Европы действовала до XIX в.

Монометаллизм характеризуется использованием в качестве всеобщего эквивалента одного металла – серебра или золота. Знаки стоимости разменивались на монеты.

Серебряный монометаллизм существовал в России (1843 – 1852 гг.), Индии (1852 – 1893 гг.), Китае (до 1935 г.).

В конце XIX в. в большинстве развитых стран установилась система золотого монометаллизма (золотой стандарт). Она имела три разновидности:

- золотомонетный стандарт;
- золотослитковый стандарт;
- золотодевизный стандарт.

В результате Великой депрессии 1929 – 1933 гг. система металлического обращения была ликвидирована. Утвердилась *система бумажно-кредитного обращения*. В ней используются знаки стоимости, не размениваемые на полноценные деньги. Господствующее положение занимают банкноты, эмитируемые центральным банком. Это современная денежная система. Она включает следующие элементы: денежную единицу, купюрный состав денежной массы, виды денег, являющихся законным платежным средством, эмиссионную систему и государственный аппарат регулирования денежного оборота. Официальной денежной единицей в России является рубль. Его золотое содержание отменено (как и в других странах).

Любая денежная система организуется на определенных принципах.

Основные принципы организации современной денежной системы рыночного типа:

- 1) принцип централизованного управления денежной системой;
- 2) принцип индикативного планирования денежного оборота;
- 3) принцип эластичности и устойчивости денежного оборота;
- 4) принцип кредитного характера денежной эмиссии;
- 5) принцип обеспеченности выпускаемых в оборот денежных знаков;
- 6) принцип неподчинения Центрального банка правительству;
- 7) принцип надзора и контроля за денежным оборотом;
- 8) принцип комплексного использования инструментов денежно-кредитного регулирования;
- 9) принцип функционирования только национальной валюты на территории страны.

ГЛАВА 2. ФИНАНСЫ И ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА ГОСУДАРСТВА

§1. ФИНАНСЫ И ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

Финансы – это экономические отношения, связанные с образованием, распределением и использованием фондов денежных средств в процессе распределения и перераспределения ВВП и национального дохода.

Фонды денежных средств – это суммы денежных средств, формирование которых имеет целевую направленность, четко заданную процедуру и может контролироваться и регулироваться. Фонды денежных средств формируются на макро- и микроуровнях. На макроуровне к ним относится государственный бюджет, государственные внебюджетные фонды. На микроуровне – это фонды собственных, заемных и привлеченных средств организаций.

Финансовые отношения – это денежные отношения, но не все денежные отношения являются финансовыми (см. § 4 главы 1).

Финансы отличаются от денег как по содержанию, так и по выполняемым функциям.

Деньги – это всеобщий эквивалент, с помощью которого измеряются затраты труда производителей ВВП, а финансы – это экономический инструмент распределения и перераспределения этого продукта, орудие контроля за образованием и использованием фондов денежных средств. Фи-

нансы путем образования денежных фондов обеспечивают потребности экономических субъектов в денежных средствах и контролируют расходование финансовых средств. Это означает, что финансы выполняют две основные функции: распределительную и контрольную. Каждая финансовая операция, таким образом, двуедина. Она означает распределение национального продукта и контроль за этим распределением. И достигается это через механизм денежных фондов, образуемых и распределяемых с определенной целью.

Распределительная функция финансов проявляется при распределении ВВП, когда происходит создание так называемых основных или первичных доходов. ВВП распределяется между владельцами экономических ресурсов в виде следующих доходов:

- | | | |
|---|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> 1) заработная плата; 2) рента; 3) прибыль; 4) процент; 5) амортизационные отчисления; 6) косвенные налоги. | } | <p style="text-align: center;">Национальный
доход</p> |
|---|---|---|

В результате распределения первичных доходов образуются вторичные, или производные доходы. Этот процесс осуществляется через систему налогообложения. Первичные доходы уменьшаются на сумму уплачиваемых налогов, которые служат источником формирования доходов бюджетов и внебюджетных фондов на государственном и местном уровнях.

При этом происходит трансформация пропорций, возникших при первичном распределении национального дохода, в пропорции его конечного использования.

Перераспределение национального дохода происходит между производственной и непроизводственной сферами национальной экономики, отраслями производственной сферы, отдельными регионами страны, формами собственности, социальными группами. Таким образом достигается не только количественное, но и качественное воздействие на экономику страны.

Целевые фонды денежных средств в совокупности являются источником финансовых средств всех экономических субъектов. Социально-экономическая сущность финансов заключается в исследовании – за счет каких источников каждый экономический субъект формирует свои финансовые средства и в чьих интересах их использует.

Финансовые средства подразделяются на централизованные и децентрализованные. Централизованные финансовые средства – это средства бюджетов и внебюджетных фондов всех уровней бюджетной системы. Это поток финансовых средств государства и местного самоуправления. Кроме этого к централизованным финансовым средствам относится их запас, представленный средствами организаций, находящихся в федеральной, региональной и муниципальной собственности (чистая прибыль, амортизационные отчисления, и, в конечном счете, полная стоимость этих организаций).

Децентрализованные финансовые средства – это средства юридических и физических лиц.

Роль финансов в экономике многообразна, но тем не менее ее можно свести к трем основным направлениям.

1. Финансовое обеспечение расширенного воспроизводства. Означает покрытие затрат за счет финансовых средств (собственных, заемных, привлеченных).

2. Финансовое регулирование экономических и социальных процессов через перераспределение финансовых средств.

3. Финансовое стимулирование эффективного использования всех видов экономических ресурсов. Осуществляется различными методами:

- а) через эффективное вложение финансовых средств;
- б) через создание поощрительных фондов;
- в) через использование стимулов (например, льгот при уплате налогов);
- г) через использование финансовых санкций (штрафы, пени и т. п.).

Финансовая политика представляет совокупность действий по достижению поставленной цели.

Финансовая политика должна включать выработку научно-обоснованных концепций развития финансов; определения основных направлений использования финансов на перспективу и текущий период; осуществление практических действий.

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

Финансовая стратегия – долговременный курс финансовой политики, предусматривающий решение крупномасштабных задач, определенных экономической и социальной стратегией. В процессе ее разработки прогнозируются основные тенденции развития финансов, формируются

концепции их использования, намечаются принципы организации финансовых отношений.

Финансовая тактика направлена на решение задач определенного этапа развития путем конкретизации стратегии. Она позволяет своевременно изменять способы организации финансовых связей, проводить перегруппировку финансовых средств (т. е. должна отличаться гибкостью при относительной стабильности стратегии).

Целью финансовой политики является полная мобилизация финансовых средств, необходимых для удовлетворения насущных потребностей экономических субъектов.

Так как существует несколько звеньев финансовой системы, то можно говорить о финансовой политике государства, финансовой политике органов власти и управления на территориальном уровне, финансовой политике организаций и граждан.

Финансовая политика государства – это совокупность мероприятий, направленных на мобилизацию финансовых средств, их распределение и использование для выполнения государством его функций.

Финансовая политика государства сводится к трем основным элементам:

1) определение и постановка главных целей и конкретизация перспективных и ближайших задач, которые необходимо решить за определенный период времени;

2) разработка методов, средств и конкретных форм организации финансовых отношений, с помощью которых цели финансовой политики достигаются в кратчайшие сроки, а ближайшие и перспективные задачи решаются оптимальным образом;

3) подбор и расстановка кадров, способных решить поставленные задачи, организовать их выполнение.

Основными направлениями финансовой политики являются бюджетная, налоговая, социальная, инвестиционная политика. Но финансовая политика государства тесно связана с политикой в области денег, кредита, цен, таможенных платежей.

Финансовая политика государства имеет самодовлеющее значение, но в то же время она является важнейшим средством реализации политики государства в любой области общественной деятельности (экономика, социальная сфера, международные отношения и т. д.).

Оценка финансовой политики должна осуществляться с точки зрения того, насколько она соответствует интересам общества и насколько она способствует достижению поставленных перед обществом целей.

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

Финансовый механизм включает совокупность форм организации финансовых отношений в национальной экономике, порядок формирования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств, методы финансового планирования, формы управления финансами и финансовой системой, финансовое законодательство.

Финансовый механизм состоит из следующих элементов.

1. Финансовые методы (приемы или способы воздействия финансов на экономику) – инвестирование, налогообложение, диверсификация, хеджирование, лимитирование и др.
2. Финансовые рычаги (различные способы действия финансовых методов) – цена, процент, прибыль, дивиденд, дисконт и т. д.
3. Правовое обеспечение по финансовым вопросам (законы, указы Президента, постановления Правительства, приказы министерств).
4. Нормативное обеспечение – совокупность инструкций, методических указаний, норм и нормативов и т. п.
5. Информационное обеспечение, важное при принятии финансовых решений.

Финансовый механизм подразделяется на директивный и регулирующий.

Директивный финансовый механизм, как правило, разрабатывается для финансовых отношений, в которых непосредственно участвуют государство. В его сферу включаются налоги, государственный кредит, расходы бюджета, организация бюджетного устройства и бюджетного процесса и т. д. В этом случае государство детально разрабатывает всю систему организации финансов, *обязательную* для всех их участников.

Регулирующий финансовый механизм определяет основные «правила игры» в конкретном сегменте финансов, не затрагивающем прямо интересы государства.

Управление – это целенаправленное воздействие субъекта управления на объект управления для достижения определенного результата. Объектом управления финансами являются финансовые отношения. Субъектами управления финансами выступают органы государственной власти, органы местного самоуправления, соответствующие органы организаций.

Управление финансами осуществляется в рамках сформированного финансового механизма.

Управление финансами включает планирование, регулирование (или оперативное управление) и контроль.

В ходе финансового планирования оценивается состояние финансов; выявляются возможности увеличения доходов и сокращения расходов; определяются источники доходов и направления их наиболее эффективного использования.

Оперативное управление представляет собой комплекс мер, разрабатываемых на основе оперативного анализа складывающейся финансовой ситуации и преследующих цель получения максимального эффекта при минимуме затрат с помощью перераспределения финансовых средств.

Финансовый контроль – это контроль за правильностью образования, распределения и использования фондов денежных средств. Он включает, во-первых, контроль за соблюдением финансово-хозяйственного законодательства; во-вторых, оценку экономической эффективности финансово-хозяйственных операций; в-третьих, оценку целесообразности произведенных расходов. Является заключительной стадией управления финансами.

По времени проведения финансовый контроль подразделяют на предварительный, текущий и последующий.

По сфере финансовой деятельности – бюджетный, налоговый, валютный, кредитный, страховой, инвестиционный, контроль за денежной массой.

По форме проведения – обязательный или инициативный.

По методам проведения – проверки, обследования, надзор, анализ, наблюдение, ревизия (полная или частичная, комплексная или тематическая, плановая или внеплановая, документальная или фактическая).

Существует государственный финансовый контроль, контроль со стороны акционеров и инвесторов, внутренний контроль коммерческих организаций, аудиторский контроль.

Государственный финансовый контроль осуществляется по следующим видам нарушений:

- 1) нарушение бюджетного законодательства:
 - нецелевое использование бюджетных средств;
 - невозврат или несвоевременный возврат бюджетных средств, полученных на возвратной основе;
 - недопуск к проведению ревизии;
 - непредставление бухгалтерских и финансовых документов;
- 2) налоговые правонарушения;
- 3) нарушение условий предоставления государственного кредита;

- 4) нарушение законодательства в сфере страхования;
- 5) нарушение законодательства в сфере валютных отношений;
- 6) нарушение законодательства в области инвестирования за счет средств бюджета.

Участие государственных финансовых органов в регулировании денежной массы в стране обусловлено отрицательным влиянием инфляции на результативность бюджетных расходов.

В качестве мер воздействия к нарушителям бюджетного законодательства применяются ограничение, приостановление или прекращение финансирования ревизуемых организаций.

Управление финансами осуществляют органы законодательной (Счетная палата) и исполнительной (Федеральная служба финансово-бюджетного надзора) власти и финансовые отделы (дирекции, финансовые менеджеры) в организациях.

§2. ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Финансовая система – это совокупность различных сфер финансовых отношений, в процессе которых образуются и используются фонды денежных средств, и обслуживающие их органы.

Финансовая система Российской Федерации включает следующие сферы финансовых отношений.

1. Централизованные (общественные, публичные) финансы:
 - а) федеральные финансы;
 - б) региональные финансы;
 - в) местные (муниципальные) финансы.
2. Децентрализованные финансы:
 - а) финансы организаций (коммерческих и некоммерческих);
 - б) финансы граждан.

Наличие пяти сфер финансовых отношений определяется наличием пяти самостоятельных экономических субъектов, участвующих в хозяйственной жизни – федерация, субъект федерации, муниципальное образование, организация, гражданин.

Финансовые потоки охватывают все сферы финансовой системы.

На макроуровне это потоки, обеспечивающие формирование и использование государственного и муниципального бюджетов, государственных внебюджетных фондов, государственных фондов страхования, государственного кредита. Это потоки между государством и местным са-

моуправлением, с одной стороны, и юридическими и физическими лицами – с другой, а также между государствами.

На микроуровне это потоки, обеспечивающие формирование и использование фондов денежных средств организаций и граждан.

Государственные и местные финансы формируются за счет финансов организаций и финансов граждан и используются для регулирования экономических и социальных отношений на макроуровне. Децентрализованные финансы используются для регулирования и стимулирования экономики и социальных отношений на микроуровне. На этом уровне формируется преобладающая часть финансовых средств. От состояния децентрализованных финансов во многом зависит общее финансовое положение в стране.

Государственные финансы – это система отношений по поводу образования, распределения и использования фондов денежных средств на федеральном (федеральные финансы) уровне и уровне субъектов федерации (региональные финансы). Государственные финансы на уровне субъектов федерации и муниципальные (местные) финансы образуют территориальные финансы.

Государственные и местные финансы объединены единой бюджетной системой Российской Федерации.

ГЛАВА 3. БЮДЖЕТНАЯ СИСТЕМА ГОСУДАРСТВА

§1. БЮДЖЕТНАЯ СИСТЕМА, БЮДЖЕТНОЕ УСТРОЙСТВО И БЮДЖЕТНЫЙ ПРОЦЕСС В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ (РФ)

В соответствии с Бюджетным кодексом РФ бюджет представляет форму образования и расходования денежных средств, предназначенного для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления.

Бюджетная система РФ – это совокупность бюджетов всех уровней и государственных внебюджетных фондов, основанная на экономических отношениях и государственном устройстве РФ, регулируемая законодательством РФ.

Бюджетное устройство – это структура и принципы построения бюджетной системы.

Бюджетная система РФ включает четыре уровня.

Первый уровень бюджетной системы – федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов.

Второй уровень – бюджет субъектов федерации (региональные бюджеты) и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов. В состав этого уровня бюджетной системы входят бюджеты административно-территориальных (край, область) и национально-государственных (республики в составе РФ, автономные образования) образований, а также бюджеты гг. Москвы и Санкт-Петербурга.

Третий уровень бюджетной системы составляют бюджеты муниципальных районов, бюджеты городских округов, бюджеты внутригородских муниципальных образований городов федерального значения (Москвы и Санкт-Петербурга).

Четвертый уровень составляют бюджеты городских и сельских поселений.

Существует понятие консолидированного бюджета, который представляет собой свод бюджетов всех уровней на соответствующей территории (за исключением бюджетов государственных внебюджетных фондов) без учета межбюджетных трансфертов между этими бюджетами.

Консолидированный бюджет РФ – свод федерального бюджета и бюджетов субъектов федерации (без учета межбюджетных трансфертов между этими бюджетами).

Консолидированный бюджет субъекта федерации – это свод регионального бюджета и бюджетов муниципальных образований региона (городских округов и муниципальных районов), без учета межбюджетных трансфертов между этими бюджетами.

Консолидированный бюджет муниципального района – свод бюджета муниципального района и бюджетов городских и сельских поселений (без учета межбюджетных трансфертов между этими бюджетами).

Расчет консолидированных бюджетов имеет чисто информационное значение, т. к. позволяет определить общую величину доходов и основные направления расходов на соответствующей территории.

Принципами бюджетной системы являются:

- 1) принцип единства бюджетной системы РФ;
- 2) принцип разграничения доходов, расходов и источников финансирования дефицитов бюджета между уровнями бюджетной системы РФ;
- 3) принцип самостоятельности бюджетов;
- 4) принцип равенства бюджетных прав субъектов РФ, муниципальных образований;
- 5) принцип полноты отражения доходов, расходов бюджетов и источников финансирования дефицитов бюджетов;
- 6) принцип сбалансированности бюджетов;

- 7) принцип результативности и эффективности использования бюджетных средств;
- 8) принцип общего (совокупного) покрытия расходов бюджета;
- 9) принцип прозрачности (открытости);
- 10) принцип достоверности бюджетов;
- 11) принцип адресности и целевого характера бюджетных средств;
- 12) принцип подведомственности расходов бюджета;
- 13) принцип единства кассы.

Основным документом, на основе которого составляются и исполняются бюджеты, является бюджетная классификация.

Бюджетная классификация – это группировка доходов, расходов и источников финансирования дефицитов этих бюджетов с присвоением объектам классификации группировочных кодов. Она едина для бюджетов всех уровней.

Определение принципов назначения, структуры кодов бюджетной классификации РФ, а также присвоение кодов составным частям бюджетной классификации РФ осуществляется Министерством финансов РФ. С 1 января 2008 г. действует бюджетная классификация, приведенная в Приказе Министерства финансов РФ от 24.08.07 № 74н (в редакции Приказа Минфина РФ от 28.01.08 № 17н) «Об утверждении указаний о порядке применения бюджетной классификации Российской Федерации». Код бюджетной классификации содержит 20 знаков.

Бюджетная классификация РФ включает:

1) классификацию доходов бюджета. Код классификации доходов бюджета состоит из:

- кода главного администратора доходов бюджета;
- кода вида доходов (включает группу, подгруппу, статью, подстатью и элемент дохода);
- кода подвида дохода;
- кода классификации операций сектора государственного управления, относящихся к доходам бюджетов;

2) классификация расходов бюджета. Код классификации расходов бюджета состоит из:

- кода главного распорядителя бюджетных средств;
- кода раздела, подраздела, целевой статьи и вида расходов;
- кода классификации операций сектора государственного управления, относящихся к расходам бюджетов;

3) классификация источников финансирования дефицитов бюджета. Код этой классификации состоит из:

- кода главного администратора источников финансирования дефицитов бюджетов;
- кода группы, подгруппы, статьи и вида источника финансирования;
- кода классификации операций сектора государственного управления, относящихся к источникам финансирования дефицитов бюджетов;

4) классификация операций сектора государственного управления.

Код данной классификации состоит из кода группы, статьи и подстатьи операций сектора государственного управления.

Бюджетный процесс – это регламентируемая нормами права деятельность по составлению, рассмотрению, утверждению и исполнению бюджетов всех уровней и государственных внебюджетных фондов, а также по контролю за их исполнением. Он завершается составлением отчета об исполнении бюджета и его утверждением.

Участниками бюджетного процесса являются все те, кто обладает бюджетными полномочиями.

Бюджетные полномочия – установленные Бюджетным кодексом РФ и принятыми в соответствии с ним правовыми актами, регулирующими бюджетные правоотношения, права и обязанности органов государственной власти и местного самоуправления и иных участников бюджетного процесса по регулированию бюджетных правоотношений, организации и осуществлению бюджетного процесса.

Участники бюджетного процесса:

- 1) Президент РФ;
- 2) высшее должностное лицо субъекта РФ, глава муниципального образования;
- 3) законодательные (представительные) органы государственной власти и местного самоуправления;
- 4) исполнительные органы государственной власти и исполнительно-распорядительные органы муниципальных образований;
- 5) Центральный банк РФ;
- 6) органы государственного (муниципального) финансового контроля;
- 7) органы управления государственными внебюджетными фондами;
- 8) главные распорядители бюджетных средств;
- 9) главные администраторы доходов бюджета;
- 10) главные администраторы источников финансирования дефицита бюджета;
- 11) получатели бюджетных средств.

Конкретизация перечня участников бюджетного процесса и определение особенностей их бюджетных полномочий происходит на каждом бюджетном уровне в соответствии с Бюджетным кодексом РФ и нормативно-правовыми актами органов власти соответствующего уровня.

Проект бюджета составляется исполнительными органами власти; рассматривается и утверждается – законодательными органами; исполняется – исполнительными органами. Отчет об исполнении бюджета утверждается законодательными органами. Контроль за исполнением бюджета осуществляется и законодательными, и исполнительными органами.

Составление бюджета основывается на:

- 1) бюджетном послании Президента РФ;
- 2) прогнозе социально-экономического развития соответствующей территории на очередной финансовый период;
- 3) прогнозе сводного финансового баланса по соответствующей территории на очередной финансовый период;
- 4) основных направлениях бюджетной и налоговой политики соответствующей территории на очередной финансовый период;
- 5) плане развития государственного или муниципального сектора экономики Российской Федерации, субъектов РФ и муниципальных образований на очередной финансовый период.

При составлении проекта бюджета исходными макроэкономическими показателями являются: валовой внутренний продукт (объем и темп роста) и темп инфляции. Учитывая специфику российского экспорта при составлении проекта бюджета учитывают цены на природные ресурсы на мировых рынках.

Проект закона о бюджете на очередной финансовый год рассматриваются в четырех чтениях.

В настоящее время в нашей стране проводится реформирование бюджетных отношений, в том числе и бюджетного процесса.

Цель реформы – повышение результативности бюджетных расходов и оптимизация управления бюджетными средствами на всех уровнях бюджетной системы в соответствии с приоритетами государственной политики.

Суть реформы состоит в смещении акцентов бюджетного процесса от «управления бюджетными ресурсами (затратами)» на «управление результатами».

Это означает:

1) переход к среднесрочному бюджетному планированию, ориентированному на результаты (СБОР). Четкую привязку бюджетных расходов к функциям государства;

2) разработку четких критериев оценки деятельности администраторов бюджетных средств (главных распорядителей бюджетных средств, распорядителей бюджетных средств, получателей бюджетных средств);

3) разработку четких критериев и процедур отбора финансируемых направлений и мероприятий в соответствии с приоритетами государственной политики;

4) расширение полномочий и, следовательно, ответственности администраторов бюджетных средств при формировании и исполнении бюджета;

5) реальное применение методов программно-целевого планирования;

6) создание системы мониторинга результативности бюджетных расходов;

7) переход к использованию четких правил изменения объема и структуры ассигнований из бюджета и к повышению предсказуемости объема средств, которыми управляют администраторы бюджетных средств;

8) приоритет внутреннего контроля, переход ответственности за принятие решений на нижние уровни;

9) составление и утверждение бюджета должно быть переориентировано на выработку четких расходных приоритетов и оценку их реализации;

10) существенное расширение полномочий исполнительной власти при исполнении бюджета;

11) переход от сметного планирования и финансирования расходов к бюджетному планированию, ориентированному на достижение конечных общественно значимых и измеримых результатов.

В рамках реформы бюджетного процесса осуществлен *переход к среднесрочному (многолетнему) бюджетному планированию*.

В рамках этого планирования бюджетный цикл начинается с рассмотрения ранее одобренных в предыдущем бюджетном цикле основных параметров среднесрочного финансового плана и бюджета на соответствующий период, корректировки или разработки бюджетных проектировок на последующие годы планового периода.

Таким образом, бюджет на очередной финансовый год является составной частью трехлетнего финансового документа, ежегодно обновляе-

мого и смещаемого на один год. Это обеспечивает преемственность государственной политики и предсказуемость распределения бюджетных ассигнований, и, в то же время, позволяет вносить в них по четкой и прозрачной процедуре ежегодные корректировки в соответствии с целями государственной политики и условиями ее достижения.

Федеральный бюджет на 2006 г. стал первым бюджетом, сформированным в рамках трехлетнего перспективного финансового плана (на 2006 – 2008 гг.), который, в свою очередь, стал основой для выработки бюджетной политики на новую «трехлетку». Для этого была сформирована нормативно-методическая база для составления перспективного финансового плана и проекта федерального бюджета.

Федеральный бюджет на 2008 г. стал первым бюджетом, разработанным как часть трехлетнего бюджета (2008 – 2010 гг.).

Аналогичная работа осуществляется и на других уровнях бюджетной системы.

Изменен формат представления бюджета. При представлении бюджета должен быть виден его вклад в достижение целей политики на всех уровнях бюджетной системы.

Важным направлением реформирования бюджетного процесса является *переход преимущественно к программно-целевым методам бюджетного планирования*.

Именно программы позволяют обеспечить прямую взаимосвязь между распределением бюджетных ресурсов и фактическими или планируемыми результатами их использования в соответствии с установленными приоритетами государственной политики. Они приходят на смену сметному планированию.

Субъекты бюджетного планирования (главные распорядители бюджетных средств) должны ежегодно предоставлять в Правительство РФ, в МФ РФ и МЭРиТ РФ доклады о результатах и планах (основных направлениях) своей деятельности. Такие же доклады должны быть введены и на региональном и местном уровнях.

В каждой программе должна быть четко определена цель, ожидаемые результаты, источники и размер финансирования, орган публичной власти, несущий административную ответственность за ее реализацию.

Бюджетные программы могут быть двух типов:

- 1) федеральные целевые программы;
- 2) ведомственные целевые программы (которые формируются из сметных расходов федеральных органов власти на финансирование того

или иного ведомства, но с определением четкой цели, измеримых результатов, системы оценки, индикаторов их достижения и т. д.).

Принцип формирования и реализации у них одинаковый, а содержание и статус – разные.

Правительством определены основные различия между федеральными и ведомственными целевыми программами и общие требования, предъявляемые к ним.

Основной формой реализации программно-целевого метода бюджетного планирования станут ведомственные целевые программы. Они – инструмент бюджетного планирования, а федеральные целевые программы – инструмент экономической и социальной политики.

Заинтересованность субъектов бюджетного планирования в инициировании ведомственных целевых программ будет достигаться путем расширения их полномочий при управлении программными расходами по сравнению с управлением сметными расходами.

В рамках реформы бюджетного процесса происходит также упорядочение и сокращение процедуры составления и утверждения бюджета.

§2. ДОХОДЫ БЮДЖЕТА

Доходы бюджета – это денежные средства, поступающие в безвозмездном и безвозвратном порядке в соответствии с законодательством РФ в распоряжении органов государственной власти РФ, субъектов РФ и местного самоуправления, за исключением средств, являющихся в соответствии с Бюджетным кодексом РФ источниками финансирования дефицита бюджета.

Доходы бюджета подразделяются на три группы:

- налоговые доходы;
- неналоговые доходы;
- безвозмездные и безвозвратные перечисления.

Налоговые доходы составляют преобладающую часть доходов бюджета.

Налоги выполняют регулирующую, перераспределительную, фискальную, контрольную и стимулирующую функции.

Под налогом понимается обязательный, индивидуально безвозмездный платеж, взимаемый с организаций и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления денежных средств в целях финансового

обеспечения деятельности государства и (или) муниципальных образований.

Под сбором понимается обязательный взнос, взимаемый с организаций и физических лиц, уплата которого является одним из условий совершения в отношении плательщиков сборов юридически значимых действий, включая предоставление прав и выдачу разрешений (лицензий).

Налоговая система – это совокупность действующих в данный момент в конкретном государстве существенных условий налогообложения.

К таким условиям относятся:

- принципы, формы и методы установления, изменения, отмены, уплаты налогов;
- виды налогов;
- права, обязанности налогоплательщиков, налоговых органов и др. участников налоговых отношений;
- формы и методы налогового контроля;
- ответственность участников налоговых отношений;
- способы защиты прав и интересов налогоплательщиков.

Эти условия регулируются Налоговым кодексом РФ.

В Российской Федерации устанавливаются федеральные, региональные и местные налоги и сборы.

Федеральными признаются налоги и сборы, которые обязательны к уплате на всей территории РФ. Устанавливаются Налоговым кодексом РФ.

К федеральным налогам и сборам относятся: НДС, акцизы, налог на доходы физических лиц, единый социальный налог, налог на прибыль организаций, налог на добычу полезных ископаемых, водный налог, сборы за пользование объектами животного мира и за пользование объектами водных биологических ресурсов, государственные пошлины.

Региональными признаются налоги, которые установлены Налоговым кодексом РФ и законами субъектов РФ о налогах и обязательны к уплате на территории соответствующих субъектов РФ.

К региональным налогам относятся: налог на имущество организаций, налог на игорный бизнес, транспортный налог.

Местными признаются налоги, которые установлены Налоговым кодексом РФ и нормативными правовыми актами представительных органов муниципальных образований о налогах и обязательны к уплате на территории соответствующих муниципальных образований.

К местным налогам относятся: земельный налог, налог на имущество физических лиц.

Все налоги и сборы в Российской Федерации предусмотрены в Налоговом кодексе РФ. Другие налоги и сборы устанавливаться не могут.

Налог считается установленным, когда по нему определены следующие элементы налогообложения.

1. *Объект налогообложения* – операции по продаже продукции, товаров, работ, услуг; имущество, прибыль, доход и т. д., т. е. все, с чего уплачивается налог.

2. *Налогоплательщик и плательщик* сборов – организации и физические лица, на которых в соответствии с Налоговым Кодексом возложена обязанность уплатить соответственно налоги и (или) сборы.

3. *Налоговая база* – стоимостная, физическая или иная характеристика объекта налогообложения.

4. *Налоговая ставка* – величина налоговых начислений на единицу измерения налоговой базы.

5. *Налоговый период* – календарный год или иной период времени применительно к отдельным видам налогов, по окончании которого определяется налоговая база и исчисляется сумма налога, подлежащая уплате.

6. *Метод налогообложения* – порядок изменения ставки налогообложения в зависимости от изменения налоговой базы (равное, пропорциональное, прогрессивное, регрессивное).

7. *Порядок исчисления налога показывает*, кто исчисляет налоговый оклад – сам налогоплательщик, налоговый орган, третье лицо.

8. *Способы исчисления налога*: по частям, нарастающим итогом.

9. *Способы уплаты налога*: по декларации, у источника дохода, кадастровый.

10. *Порядок уплаты налога* – технические приемы внесения налога с соответствующий бюджет: авансовые платежи с окончательным расчетом по окончании налогового периода или разовая уплата всей суммы налога.

11. *Сроки уплаты налога* – устанавливаются по каждому налогу в виде календарной даты или периода времени (год, квартал, месяц и т. д.).

Налоговым кодексом устанавливаются специальные налоговые режимы, которые могут предусматривать:

- 1) федеральные налоги, не указанные в вышеприведенном перечне;
- 2) освобождение от обязанности по уплате отдельных федеральных, региональных и местных налогов и сборов;
- 3) особый порядок определения элементов налогообложения.

К специальным налоговым режимам относятся:

- 1) система налогообложения для сельскохозяйственных товаропроизводителей (единый сельскохозяйственный налог);

- 2) упрощенная система налогообложения (единый налог, взимаемый в связи с применением упрощенной системы налогообложения);
- 3) система налогообложения в виде единого налога на вмененный доход для отдельных видов деятельности;
- 4) система налогообложения при выполнении соглашений о разделе продукции.

Налоговое правонарушение – виновно совершенное противоправное деяние (действие или бездействие) налогоплательщика, за которое Налоговым кодексом РФ установлена ответственность.

К налоговым правонарушениям относятся:

- 1) нарушение срока постановки на учет в налоговые органы;
- 2) уклонение от постановки на учет;
- 3) нарушение срока представления сведений об открытии или закрытии счета в банке;
- 4) непредставление налоговой декларации;
- 5) грубое нарушение правил учета доходов и расходов и объектов налогообложения;
- 6) неуплата или неполная уплата суммы налога и др.

В случае неуплаты или не полной уплаты налога в установленный срок обязанность по уплате налога исполняется принудительно путем обращения взыскания на денежные средства налогоплательщика в банках и за счет иного имущества (наличных денежных средств, ценных бумаг, валютных ценностей, непроизводственных помещений, готовой продукции и др.).

К неналоговым доходам относятся:

- 1) доходы от внешнеэкономической деятельности:
 - а) ввозные и вывозные таможенные пошлины;
 - б) таможенные сборы и др.;
- 2) доходы от использования имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности:
 - а) дивиденды по акциям, находящимся в соответствующей собственности;
 - б) проценты по бюджетным кредитам;
 - в) проценты по государственным кредитам;
 - г) арендная плата;
 - д) доходы от перечисления части прибыли Центрального банка РФ;

- е) доходы от перечисления части прибыли, остающейся после уплаты налогов и иных обязательных платежей, унитарных предприятий и др.;
- 3) платежи при пользовании природными ресурсами:
 - а) плата за негативное влияние на окружающую среду;
 - б) платежи за пользование недрами, и др.;
- 4) доходы от оказания платных услуги и компенсации затрат государства и органов местного самоуправления;
- 5) доходы от продажи материальных и нематериальных активов (унитарных предприятий и конфискованных);
- б) административные платежи и сборы (например, исполнительный сбор);
- 7) штрафы, санкции, возмещение ущерба.

Все налоговые и неналоговые доходы имеют своих администраторов в лице Министерств, Федеральных служб и агентств и аналогичных органов на региональном и муниципальном уровнях.

На уровне местных бюджетов существуют доходы, не имеющие своих администраторов, т. к. они не являются регулярными. Это средства самообложения граждан – разовые платежи, осуществляемые для решения конкретных вопросов местного значения. Они вводятся по результатам референдума или схода граждан.

К безвозмездным и безвозвратным перечислениям относятся добровольные перечисления от физических и юридических лиц, международных организаций и правительств иностранных государств, а также межбюджетная передача средств.

К собственным доходам бюджетов относятся:

1) налоговые доходы, зачисляемые в бюджеты в соответствии с бюджетным законодательством РФ и законодательством о налогах и сборах. В федеральный бюджет РФ зачисляются доходы от федеральных налогов и сборов и налогов, предусмотренных специальными налоговыми режимами либо в полном объеме, т. е. по нормативу 100 % (например, налог на добавленную стоимость) или по нормативу менее 100 % (например, сбор за пользование объектами водных биологических ресурсов (70 %)).

В бюджеты субъектов РФ зачисляются все региональные налоги по нормативу 100 %, а также налоговые доходы от федеральных налогов и сборов (например, налог на доходы физических лиц – 70 %, сбор за пользование объектами водных биологических ресурсов – 30 % и др.).

В местные бюджеты РФ зачисляются местные налоги, а также часть федеральных и региональных налогов и сборов.

Нормативы и условия поступления налогов и сборов на различные уровни бюджетной системы устанавливаются Бюджетным кодексом РФ;

2) неналоговые доходы, зачисляемые в соответствии с законодательством РФ, законами субъекта РФ и муниципальными правовыми актами представительных органов муниципальных образований;

3) доходы, получаемые в виде безвозмездных поступлений, за исключением субвенций.

Отдельно в доходах федерального бюджета учитываются нефтегазовые доходы:

- налог на добычу полезных ископаемых в виде углеводородного сырья (нефть, газ горючий природный, газовый конденсат);

- вывозные таможенные пошлины на нефть сырую;

- вывозные таможенные пошлины на газ природный;

- вывозные таможенные пошлины на товары, выработанные из нефти.

Это обособление связано с тем, что они имеют особую схему использования.

§3. РАСХОДЫ БЮДЖЕТА

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

Формирование расходов бюджетов бюджетной системы РФ осуществляется в соответствии с расходными обязательствами, обусловленными установленным законодательством РФ разграничением полномочий между органами публичной власти, исполнение которых должно происходить за счет средств соответствующего бюджета.

Средства бюджетов являются общественной собственностью, т. е. собственностью граждан, проживающим на соответствующей территории. Поэтому они должны использоваться в интересах этих граждан, т. е. обеспечивать получение наибольшего объема общественных благ. В условиях ограниченности финансовых средств перед органами публичной власти стоит проблема выбора:

1) нужно уметь распознать общественные блага и выявить предпочтения граждан;

2) уметь находить оптимальные варианты обеспечения ими потребителей;

3) анализировать возможности замещения общественных благ частными;

4) уметь сопоставить бюджеты всех уровней с реальным спросом и фактическим предложением общественных благ (общенациональных, локальных, коллективных) и определить те общественные блага, потребление которых общество в целом желало бы сделать обязательным для каждого из своих членов, т. к. для них характерны значительные позитивные экстерналии.

В этой ситуации налоги должны рассматриваться как форма, которую приобретают затраты на производство разнообразных общественных благ, поставляемых государством и местным самоуправлением своим гражданам.

Для осуществления рационального выбора необходимо:

1) формирование перечня мероприятий, финансируемых из бюджета, в соответствии со степенью их востребованности гражданами;

2) полное и точное определение перечня затрат по компонентам (оценка с учетом экстерналий);

3) полное и точное определение результатов, к которым приведут проводимые затраты (оценка с учетом экстерналий);

4) полное и точное определение экономических измерителей результатов, чтобы иметь возможность сопоставления их с затратами в едином масштабе и выявления наличия или отсутствия чистой отдачи (результаты – затраты).

Рациональность общественных расходов определяется:

1) их экономичностью, т. е. осуществлением с наименьшими издержками;

2) их производительностью, т. е. отдачей этих расходов;

3) их результативностью, т. е. сопоставлением осуществляемых расходов и получаемых результатов конкретным целям, которым призван служить общественный сектор. Для этого нужны индикаторы достижения цели.

Экономичность, производительность и результативность общественных расходов являются различными аспектами оценки их эффективности.

В §1 данной главы уже говорилось о том, что в рамках реформирования бюджетных отношений происходит переход к среднесрочному бюджетному планированию, ориентированному на результаты (СБОР). В этих условиях помимо реформирования бюджетного процесса осуществляется реформирование бюджетного сектора (реформирование бюджет-

ных организаций и принципов их функционирования); переход к новым формам обеспечения предоставления государственных (муниципальных) услуг, совершенствование процедуры исполнения бюджетов всех уровней.

Общественный сектор функционирует преимущественно при посредстве некоммерческих организаций:

- 1) некоммерческих государственных и муниципальных учреждений;
- 2) некоммерческих организаций, где государство выступает соучредителем;
- 3) некоммерческие организации, для которых государственный заказ – основной источник дохода;
- 4) некоммерческие организации, получающие государственные субсидии.

Реформирование бюджетного сектора изменит соотношение между этими группами некоммерческих организаций и приведет к смене у определенной их части организационно-правовой формы.

В результате проведения реформы предполагается выявить и ликвидировать или объединить бюджетные учреждения, деятельность которых дублируется.

Бюджетным учреждениям будет предоставлена возможность выхода из бюджетного финансирования и, соответственно, изменения их организационно-правовой формы.

Некоторые из этих учреждений могут быть приватизированы. Но в качестве основных форм реорганизации предполагается их преобразование либо в специализированные государственные и муниципальные некоммерческие организации, либо в государственные и муниципальные автономные некоммерческие организации.

В целом это означает, что существующая система бюджетных учреждений будет распределена по двум секторам:

- 1) бюджетному сектору, который соединит в себе всю совокупность бюджетных учреждений, включенных в реестр получателей бюджетных средств, осуществляющих функции некоммерческого характера и финансируемых из бюджета на основании смет доходов и расходов;
- 2) внебюджетному сектору, состоящему из совокупности самостоятельных в своей экономической деятельности специализированных и автономных государственных и муниципальных некоммерческих организаций; коммерческих организаций, находящихся в государственной или муниципальной собственности; других субъектов экономической деятельно-

сти, оказывающих услуги, полностью или частично оплачиваемые бюджетом. При этом включение сюда государственных и муниципальных коммерческих организаций и других, находящихся в партнерских отношениях с государством субъектов хозяйствования не случайно. Их приближенность к бюджету, подотчетность за бюджетные средства очевидна: они созданы или финансируются этим бюджетом.

Приобретение нового статуса бывшими бюджетными учреждениями не означает, что они будут лишены бюджетного финансирования. Государство будет оплачивать предоставляемые ими услуги, но не будет нести по обязательствам этих организаций субсидиарной ответственности.

Общим для организаций новых организационно-правовых форм будет то, что их услуги будут полностью или частично оплачиваться бюджетом. При этом они будут самостоятельными в своей финансово-хозяйственной деятельности, в том числе – при определении штатного расписания и форм оплаты труда.

Различия между ними будут в степени самостоятельности. Для специализированной организации участие в предоставлении услуг является обязательным, задания по ним доводятся соответствующим главным распорядителем бюджетных средств, которые и предоставляют финансирование «одной строкой» по укрупненным нормативам в расчете на одного потребителя, услугу и т. д. Государство, таким образом, гарантирует такой организации определенный уровень бюджетного финансирования.

Автономная организация лишена таких гарантий, но у нее есть существенное преимущество – предполагается, что она получит в собственность движимое имущество, и не будет иметь ограничений по стоимости услуг, которые будет предоставлять на тендерной основе.

Переход к новым формам финансового обеспечения предоставления государственных услуг предполагает внедрение набора инструментов, основными из которых являются нормативно-подушевое финансирование и государственный социальный заказ.

Необходимы нормативы финансовых затрат на оказание гарантированного перечня социально значимых услуг, чтобы определить размер государственного социального заказа как в натуральном, так и в денежном выражении. Размещение государственного социального заказа целесообразно осуществлять на конкурсной основе (конкурс за доступ к бюджетным ресурсам) с обоснованием ожидаемых результатов на длительный срок (до 3-х лет).

Ведомственное сметное финансирование начинает переводиться в финансирование ведомственных целевых программ.

В целом предполагается предоставление государственной поддержки либо в форме оплаты услуг, либо в форме предоставления субсидий организациям бюджетного и внебюджетного секторов.

В рамках бюджета выделяются:

- 1) общая величина расходных обязательств, которые разделяются на действующие и принимаемые;
- 2) расходные обязательства, исполнение которых предусмотрено на соответствующий финансовый период (бюджетные обязательства).

Расходные обязательства бюджетов, установленные действующим законодательством, в настоящее время в РФ существенно превышают возможности бюджетов по их выполнению. Поэтому пока в аналитических целях на этапе составления проекта перспективного финансового плана и (или) проекта бюджета на соответствующий период проводится выделение бюджета действующих и бюджета принимаемых обязательств.

Под бюджетом действующих обязательств понимается объем ассигнований, необходимых для исполнения в планируемом периоде расходных обязательств РФ (субъектов РФ, муниципальных образований), обусловленных действующими нормативными актами, договорами и соглашениями.

Под бюджетом принимаемых обязательств понимается объем ассигнований, необходимых для исполнения в планируемом периоде расходных обязательств РФ (субъектов РФ, муниципальных образований), обусловленных вступающими в силу нормативными правовыми актами, договорами и соглашениями, вводимыми или планируемыми к введению в плановом периоде.

Выделение ассигнований на новые обязательства может и должно осуществляться только в случае и в пределах превышения прогнозируемых бюджетных средств над расчетным объемом действующих обязательств, во избежание возникновения необеспеченных мандатов.

Кроме того, предлагается различать:

- 1) обязательства, вытекающие из нормативно-правовых актов (публичные обязательства), для которых предполагается разработать и ввести бюджетные процедуры, обеспечивающие их безусловное исполнение;
- 2) обязательства, вытекающие из договоров (соглашений), одной из сторон которых является государственное (муниципальное) учреждение (гражданско-правовые обязательства или денежные обязательства), по которым должны быть установлены жесткие ограничения на их принятие (лимиты бюджетных обязательств).

Для территориальных бюджетов расходные обязательства разделяются на:

- 1) собственные, финансируемые за счет собственных средств соответствующего бюджета;
- 2) вмененные расходные обязательства, возникающие при передаче отдельных государственных полномочий и финансируемые за счет субвенций из вышестоящих бюджетов.

Таким образом, бюджеты всех уровней становятся в большей степени самостоятельными как в части доходов, так и в части расходов. Соответственно возрастает и ответственность бюджетов за исполнение взятых на себя обязательств.

Препятствиями к достижению данной цели могут стать существенные различия в социально-экономическом развитии субъектов РФ. Для преодоления этих препятствий принята федеральная целевая программа «Сокращение различий в социально-экономическом развитии регионов Российской Федерации» (2002 – 2010 гг. до 2015 г.). В данной Программе определены ее цели, задачи, сроки реализации, объем и источники финансирования, исполнители, критерии комплексной оценки уровня социально-экономического развития субъектов РФ, ожидаемые конечные результаты Программы, системы контроля за исполнением Программы.

Существуют следующие классификации расходов бюджета.

1. *Функциональная классификация* – это классификация расходов, отражающая направление бюджетных средств на выполнение основных функций государства и местного самоуправления. Эти расходы объединены в 11 разделов: общегосударственные вопросы, национальная оборона, национальная безопасность и правоохранительная деятельность, национальная экономика, жилищно-коммунальное хозяйство, охрана окружающей среды, образование, культура, кинематография и СМИ, здравоохранение и спорт, социальная политика, межбюджетные трансферты. Дальнейшая детализация (на уровне целевых статей и видов расходов) осуществляется в процессе формирования соответствующих бюджетов бюджетной системы.

2. *Ведомственная классификация* – это классификация расходов по администраторам бюджетных расходов. Администраторами расходов бюджетов являются соответствующие органы исполнительной власти.

3. *Экономическая классификация* – это классификация расходов бюджетов всех уровней по экономическому содержанию, отражающая виды финансовых операций государства. Она соответствует экономическому содержанию операций в секторе государственного управления.

В рамках этой классификации все операции разделяются на текущие (доходы и расходы), инвестиционные (операции с нефинансовыми активами) и финансовые (операции с финансовыми активами и обязательствами).

Расходы бюджета осуществляются в форме бюджетных ассигнований.

Бюджетные ассигнования – это предельные объемы денежных средств, предусмотренных в соответствующем финансовом периоде для исполнения бюджетных обязательств.

К бюджетным ассигнованиям по объектам ассигнования относятся ассигнования на:

1) оказание государственных (муниципальных) услуг, в том числе ассигнования на оплату государственных (муниципальных) контрактов на поставку продукции, выполнение работ, оказание услуг для государственных (муниципальных) нужд.

Государственные (муниципальные) услуги физическим и юридическим лицам – это услуги, оказываемые в соответствии с государственным (муниципальным) заданием органами власти всех уровней, бюджетными учреждениями, иными юридическими лицами безвозмездно или по ценам (тарифам), устанавливаемым в порядке, определенном органами государственной власти (органами местного самоуправления).

Государственное (муниципальное) задание – это документ, устанавливающий требования к составу, качеству и (или) объему, условиям, порядку и результатам оказания государственных (муниципальных) услуг.

К этой группе бюджетных ассигнований относятся также ассигнования на обеспечение выполнения функций бюджетных учреждений (оплата труда работников этих учреждений; оплата поставок продуктов, выполнения работ и оказания услуг для государственных (муниципальных) нужд; уплата налогов, сборов и иных обязательных платежей в бюджетную систему РФ; возмещение вреда, причиненного бюджетным учреждением при осуществлении его деятельности);

2) социальное обеспечение населения (пенсии, пособия, компенсации, приобретение товаров в пользу граждан в целях реализации мер социальной поддержки населения и т. д.);

3) предоставление бюджетных инвестиций юридическим лицам, не являющимся государственными (муниципальными) учреждениями и государственными или муниципальными унитарными предприятиями.

Предоставление этих инвестиций влечет возникновение права государственной или муниципальной собственности на эквивалентную часть

уставных (складочных) капиталов указанных юридических лиц, что должно быть оформлено договором;

4) предоставление субсидий юридическим лицам (за исключением государственных (муниципальных) учреждений, индивидуальным предпринимателям, физическим лицам – производителям продукции, работ, услуг;

5) предоставление субсидий некоммерческим организациям, не являющимся бюджетными учреждениями в случае оказания или в соответствии с государственным (муниципальным) заданием государственных (муниципальных) услуг;

6) бюджетные инвестиции в объекты государственной и муниципальной собственности;

7) предоставление межбюджетных трансфертов;

8) предоставление платежей, взносов, безвозмездных перечислений субъектам международного права;

9) обслуживание государственного (муниципального) долга;

10) исполнение судебных актов по искам к Федерации, субъектам федерации, муниципальным образованиям о возмещении вреда, причиненного гражданину или юридическому лицу в результате незаконных действий (бездействия) органов государственной власти, органов местного самоуправления или должностных лиц этих органов;

11) резервные фонды исполнительных органов власти всех уровней:

а) резервный фонд Президента РФ (1 % от утвержденного общего объема расходов федерального бюджета);

б) резервные фонды исполнительных органов государственной власти (местных администраций) не могут превышать 3 % утвержденного общего объема расходов соответствующего бюджета.

Средства резервных фондов направляются на финансовое обеспечение непредвиденных расходов;

12) на бюджетный кредит. Бюджетный кредит – это денежные средства, предоставляемые другому бюджетному уровню или юридическому лицу на возвратной и возмездной основах.

Бюджетные ассигнования можно классифицировать с точки зрения цели их предоставления и с учетом статуса получателяю.

Бюджетные ассигнования	Цель предоставления	Статус получателя		
		бюджет др.уровня	физические лица	юридические лица
На дотации	Выравнивание бюджетной обеспеченности	+	–	–
На субсидии	Софинансирование расходов	+	+	+
На субвенции	Финансирование исполнения передаваемых полномочий	+	–	+

§4. ФИНАНСЫ СОЦИАЛЬНОЙ СФЕРЫ

Социальная политика – это область деятельности государства по отношению к формированию жизненного уровня населения, воспроизводству человеческого капитала, оказанию социальных услуг и развитию социальной инфраструктуры на федеральном, региональном и местном уровнях.

Инструментами реализации социальной политики государства служат законы, программы, нормы и нормативы финансирования, соответствующие стандарты и т. д. Сложившаяся в том или ином обществе модель социального развития является общественным компромиссом, результатом поиска общественно-политического баланса, равновесия интересов различных групп и слоев населения.

Долгосрочной целью государственной социальной политики должно стать обеспечение уровня и качества жизни граждан по критериям постиндустриального общества.

Существуют следующие индикаторы уровня жизни населения:

- 1) среднедушевые денежные доходы;
- 2) среднемесячная начисленная заработная плата;
- 3) покупательная способность денежных доходов;
- 4) распределение населения по уровню среднедушевых денежных доходов;
- 5) коэффициент дифференциации доходов населения;
- 6) прожиточный минимум (физиологический и социальный);
- 7) минимальная продовольственная корзина;
- 8) показатели дефицита низких доходов (т. е. недостаток по отношению к прожиточному минимуму);

9) обеспеченность населения товарами длительного пользования, услугами;

10) удельный вес расходов на образование, здравоохранение в ВВП и др.

Государство использует два метода в решении социальных задач:

1) *адаптивный* – это метод установления минимума прав и социальных гарантий для работающих. Он реализуется через проведение активной политики содействия занятости; социального партнерства в регулировании оплаты труда и распределения доходов; оптимизацию налогообложения и системы социального страхования;

2) *защитный* – для нетрудоспособных и социально незащищенных, не имеющих возможности обеспечить свое существование без помощи государства. Он реализуется через формирование фондов денежных средств для обеспечения социальной защиты населения. В настоящее время формируется система адресной социальной помощи. В реализации этого метода ключевое значение имеет государственное финансирование. Эта система государственного социального обеспечения.

Обеспечение социальной защиты населения осуществляется за счет средств бюджетов всех уровней, а также за счет государственных внебюджетных фондов.

Внебюджетные фонды – это целевые фонды финансовых средств, предназначенные для обеспечения дополнительными источниками финансирования приоритетных направлений социального развития общества.

Средства внебюджетных фондов не входят в состав казны и, соответственно, на них не могут распространяться требования кредиторов РФ (субъекта РФ), относящиеся к погашению долговых обязательств. Так как в настоящее время в форме внебюджетных существуют исключительно фонды социальной направленности, вышеуказанная обособленность внебюджетных фондов обеспечивает стабильность социального развития при любой экономической ситуации в стране.

Государственные внебюджетные фонды представляют целевые централизованные фонды денежных средств, формируемые за счет целевых обязательных платежей и отчислений юридических и физических лиц и предназначенные для реализации конституционных прав граждан на пенсионное обеспечение, социальное страхование, социальное обеспечение, охрану здоровья и медицинскую помощь.

Внебюджетные фонды являются одним из методов перераспределения национального дохода государством в пользу определенных социальных групп населения.

Наименование внебюджетного фонда отражает направление его использования.

К доходам внебюджетных фондов относятся специальные целевые налоги и сборы; средства бюджета, перечисляемые в эти фонды; прибыль от предпринимательской деятельности, осуществляемой фондом, как юридическим лицом (где это разрешено законом); кредиты, полученные фондом в банке.

В настоящее время в нашей стране существуют только три внебюджетных фонда: Пенсионный фонд, Фонд социального страхования, Фонд обязательного медицинского страхования.

Пенсионный фонд РФ образован в 1990 г. в целях государственного управления финансами пенсионного обеспечения. Из этого фонда выплачиваются пенсии по старости и социальные пенсии (военнослужащим, в случае потери кормильца, по инвалидности и т. д.). Для выплаты пенсий по старости аккумулируются средства работодателей и работников.

Средства на выплату социальных пенсий поступают из бюджета.

Фонд социального страхования РФ создан в 1992 г. в целях обеспечения гарантий в системе социального страхования и повышения контроля за правильным и эффективным расходованием средств.

Он предназначен для финансирования выплат различных пособий: по временной нетрудоспособности и родам, при рождении ребенка, для санаторно-курортного лечения и т. п.

Источники средств данного фонда – обязательные страховые взносы работодателей, добровольные взносы юридических и физических лиц, доходы от инвестирования части временно свободных средств Фонда и др.

Фонд обязательного медицинского страхования РФ образован в 1991 г. Он создается на федеральном и территориальном уровне. Через него средства должны направляться страховым компаниям, учредителями которых выступает соответствующий уровень публичной власти и которые имеют лицензию на обязательное медицинское страхование. Средства Фонда используются на оплату медицинских услуг, медицинские программы и т. п.

Средства Фонда формируются за счет обязательных взносов работодателей (для работающих граждан) и средств бюджета (для неработающих граждан или работников бюджетных учреждений).

§5. СБАЛАНСИРОВАННОСТЬ БЮДЖЕТА

Соотношение между доходами и расходами бюджета может быть различным:

- 1) расходы равны доходам (бюджет сбалансирован);
- 2) расходы меньше доходов (бюджет сведен с профицитом);
- 3) расходы больше доходов (бюджет сведен с дефицитом).

Бюджет должен быть сбалансирован. В случае наличия профицита или дефицита бюджета требуется комплекс мероприятий по его сбалансированию.

Профицит бюджета

Профицит может быть запланирован в ходе составления или утверждения бюджета или возникнуть в процессе исполнения бюджета. В 2000 г. федеральный бюджет был утвержден с дефицитом, а исполнен с профицитом. В последующие годы федеральный бюджет и утверждался, и исполнялся с профицитом.

Сведение бюджета с профицитом может быть обусловлено следующими причинами:

- 1) повышением эффективности функционирования экономики, ростом налоговой базы. В этом случае профицит может быть использован в соответствии с целями, определенными на данный финансовый период в расходной части бюджета путем увеличения ранее запланированных расходов или включения незапланированных расходов (ненефтегазовый профицит);
- 2) благоприятными внешними условиями функционирования национальной экономики (нефтегазовый профицит).

Нефтегазовый профицит образуется только в федеральном бюджете на основе поступления в него нефтегазовых доходов (см. §2 данной главы).

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

Нефтегазовый трансферт используется для финансирования не-нефтегазового дефицита федерального бюджета. До 1 января 2011 г. объем нефтегазового трансферта утвержден федеральным законом о федеральном бюджете на 2008 – 2010 гг. в размере, не превышающем:

- в 2008 г. – 6,1 % ВВП в 2008 г.;
- в 2009 г. – 5,5 % ВВП в 2009 г.;

в 2010 г. – 4,5 % ВВП в 2010 г.

С 1.01.2011 г. величина нефтегазового трансферта будет утверждаться в размере 3,7 % от прогнозируемой величины ВВП на соответствующий финансовый период.

Резервный фонд может использоваться:

1) для пополнения нефтегазового трансферта в случае недостаточности нефтегазовых доходов для финансового обеспечения указанного трансферта. В федеральном законе о федеральном бюджете на очередной финансовый период устанавливается нормативная величина Резервного фонда в абсолютном размере, определенном исходя из 10 % прогнозируемого на данный период валового внутреннего продукта и предельный объем использования средств Резервного фонда для финансового обеспечения нефтегазового трансферта;

2) на досрочное погашение государственного внешнего долга РФ.

Фонд национального благосостояния используется в целях обеспечения софинансирования добровольных пенсионных накоплений граждан РФ, а также обеспечения сбалансированности (покрытия дефицита) бюджета Пенсионного фонда РФ.

Нефтегазовые доходы поступают в Фонд национального благосостояния в объеме, превышающем утвержденный на соответствующий финансовый период объем нефтегазового трансферта, в случае, если накопленный объем средств Резервного фонда достигает (превышает) его нормативную величину.

Статья 96.11 Бюджетного кодекса РФ определяет направления размещения средств Резервного фонда и Фонда национального благосостояния в ходе управления средствами этих фондов с целью получения дополнительных доходов.

Дефицит бюджета

Дефицит бюджета может быть зафиксирован в бюджете в процессе его утверждения или возникнуть в ходе его исполнения.

В обоих случаях Бюджетный кодекс предусматривает определенные ограничения, т. е. условия формирования и исполнении бюджетов, которые должны соблюдаться органами публичной власти:

- 1) предельный размер дефицита бюджета;
- 2) предельный размер долга;
- 3) предельный размер расходов на обслуживание долга;
- 4) предельный размер гарантий.

Вышеперечисленные ограничения устанавливаются в процентах к общей величине или доходов, или расходов бюджета.

Дефицит может быть структурным или циклическим, активным или пассивным, краткосрочным или долгосрочным.

Структурный дефицит специально формируется государством в целях стимулирования активности и совокупного спроса в период спада производства.

Циклический дефицит является результатом циклического развития и спада производства, снижения доходов государства.

Активный дефицит есть результат превышения расходов над доходами в процессе формирования бюджета.

Пассивный дефицит возникает в процессе исполнения бюджета из-за снижения доходов бюджета в результате спада производства.

В федеральном бюджете существует понятие «ненефтегазового дефицита». Ненефтегазовый дефицит федерального бюджета представляет собой разницу между объемом доходов федерального бюджета без учета нефтегазовых доходов федерального бюджета и доходов от управления средствами Резервного фонда и Фонда национального благосостояния и общим объемом расходов федерального бюджета в соответствующем финансовом периоде.

Ненефтегазовый дефицит федерального бюджета не может превышать 4,7 % прогнозируемого в соответствующем финансовом периоде валового внутреннего продукта.

Ненефтегазовый дефицит федерального бюджета, помимо определенных Бюджетным кодексом РФ источников финансирования дефицита федерального бюджета, покрывается за счет нефтегазового трансферта.

Дефицит бюджета субъекта РФ не должен превышать 10 – 15 % утвержденного общего годового объема доходов бюджета субъекта РФ без учета объема безвозмездных поступлений.

Дефицит местного бюджета не должен превышать 5 – 10 % утвержденного общего годового объема доходов местного бюджета без учета объема безвозмездных поступлений и (или) поступлений налоговых доходов по дополнительным нормативам отчислений.

Бюджетным кодексом РФ определены источники финансирования дефицитов бюджетов всех уровней.

Дефицит федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ может финансироваться за счет внутренних и внешних источников. Дефициты местных бюджетов – только за счет внутренних источников.

Источники финансирования дефицитов бюджета разделяются на внутренние и внешние по используемой валюте – национальной (внутренние источники) и иностранной (внешние источники).

Основные источники финансирования дефицитов бюджетов:

1) разница между средствами, поступающими от размещения государственных или муниципальных ценных бумаг и средствами, направленными на их погашение в национальной или иностранной валюте;

2) разница между полученными и погашенными Российской Федерацией, субъектами РФ и муниципальным образованием бюджетными кредитами;

3) разница между полученными и погашенными кредитами международных финансовых организаций, кредитами кредитных организаций в национальной и иностранной валюте;

4) изменение остатков средств на счетах по учету средств соответствующего бюджета в течение соответствующего финансового периода.

Кредиты Центрального банка РФ, а также приобретение Центральным банком РФ государственных ценных бумаг РФ, субъектов РФ и муниципальных ценных при их размещении не могут быть источником финансирования дефицитов соответствующих бюджетов.

Более подробно источники финансирования дефицитов бюджетов изложены в статьях 94 – 95 Бюджетного кодекса РФ.

Государственные и муниципальные внутренние заимствования и государственные внешние заимствования осуществляются в целях финансирования дефицитов соответствующих бюджетов, а также для погашения долговых обязательств соответствующего публично-правового образования (Российской Федерации, субъекта РФ или муниципального образования).

§6. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ И МУНИЦИПАЛЬНЫЙ КРЕДИТ И ДОЛГ

Государственный и муниципальный кредит представляет собой денежные отношения, по которым Российская Федерация, субъект РФ или муниципальное образование являются кредиторами, заемщиками или гарантами. Государственные и муниципальные кредиты могут быть получены и предоставлены Российской Федерацией, субъектами РФ и муниципальными образованиями юридическим и физическим лицам, бюджетам других уровней, иностранным государствам, их юридическим лицам и международным организациям в пределах полномочий бюджета соответствующего уровня. Государство в лице уполномоченного органа исполнительной власти заключает кредит-

ный договор, в соответствии с которым у него возникают определенные обязательства или требования.

Функции и цели государственного и муниципального кредита.

1. *Распределительная функция* – перераспределение денежных средств в соответствии с потребностями экономики в целом и целесообразностью поддержки того или иного направления социально-экономической деятельности.

2. *Регулирующая функция.* В условиях ограниченности бюджетных средств их выделение на безвозмездной основе не всегда оправдано. Кроме того, эффективность использования средств, выделенных на возвратной и платной основе, выше, чем эффективность использования средств, выделенных на безвозвратной и бесплатной основе.

3. *Функции учета, целевого и рационального использования кредита, выделяемого государством, и контроля за ним.* Эти функции возложены на соответствующие институты на федеральном, региональном и муниципальном уровнях.

Контроль осуществляется по следующим направлениям:

- 1) за движением денежных потоков, осуществляемых через органы федерального казначейства или уполномоченные банки;
- 2) за соблюдением условий кредитного договора;
- 3) за целевым использованием заемщиком выделенных средств;
- 4) за выполнением дополнительных обязательств, принятых субъектами РФ и органами местного самоуправления и др.

К основным целям государственного и муниципального кредитования относятся:

- решение проблем финансирования бюджетного дефицита;
- проведение региональной финансово-кредитной политики, направленной на выравнивание социально-экономических условий жизни населения и функционирования региональной экономики;
- поддержка муниципальных образований в решении неотложных социально-экономических задач, поддержка приоритетных для экономики секторов и видов деятельности.

Договоры о реструктуризации задолженности или списании задолженности иностранных государств перед Российской Федерацией ратифицирует Государственная Дума, кроме случаев реструктуризации задолженности и ее списания в рамках участия Российской Федерации в международных финансовых организациях и финансовых клубах на условиях, общих и единых для всех участников этих организаций и клубов.

Возможна уступка прав требований по долговым обязательствам иностранных государств перед Российской Федерацией. Она осуществляется в

соответствии со специальным федеральным законом либо с положением о соответствующей уступке прав требований, содержащимся в федеральном законе о федеральном бюджете на очередной финансовый период.

Целевые бюджетные кредиты являются источниками финансирования отраслевых инвестиционных программ, конверсии оборонной промышленности, пополнения оборотных средств коммерческих организаций и др. Такие кредиты предусматриваются в бюджете на текущий финансовый период. Однако поскольку их выделение связано с финансированием мероприятий долгосрочного характера, возникает необходимость в преемственности программ кредитования на протяжении нескольких финансовых периодов.

Средства федерального бюджета на возвратной основе предоставляются через федеральные органы исполнительной власти, администрации субъектов РФ, банки и других российских юридических лиц, являющихся агентами Правительства РФ.

При предоставлении бюджетных кредитов иногда используется вексельная форма оформления задолженности. Средства бюджета на возвратной основе не предоставляются коммерческим организациям с иностранными инвестициями. В качестве их обеспечения выступает залог инвестора, находящегося в собственности заемщика, а также гарантии российских коммерческих банков.

Задолженность бюджетам и ее реструктуризация. Разновидностью государственного кредита следует считать *задолженность организаций по обязательным платежам* в бюджет. Наличие просроченной задолженности бюджету вызывает необходимость ее реструктуризации. Решение о реструктуризации принимается в рамках закона о бюджете на соответствующий финансовый период. Порядок и правила реструктуризации на федеральном уровне устанавливает Правительство РФ, на региональном уровне – органы исполнительной власти субъектов РФ.

Государственные и муниципальные займы Российской Федерации – это денежные средства, привлекаемые от физических и юридических лиц, иностранных государств, международных финансовых организаций на основании заключаемых договоров, по которым возникают долговые обязательства Российской Федерации, субъектов РФ, муниципальных образований как заемщиков или гарантов.

Программы государственных внутренних и внешних заимствований утверждаются на очередной финансовый период.

1. Ежегодно разрабатываются и утверждаются программы государственных внешних заимствований Российской Федерации, содержащие перечень внешних заимствований федерального бюджета на очередной финансо-

вый период с указанием цели, источников, сроков возврата, общего объема заимствований, объема использованных средств по займу до начала финансового периода и объема заимствований в данном финансовом периоде.

2. Программы государственных *внутренних заимствований* Российской Федерации, субъектов РФ, муниципальных образований представляют собой перечни форм и видов соответствующих заимствований на очередной финансовый период с указанием общего объема заимствований, направляемых на покрытие дефицита бюджета. В такие программы включаются соглашения о займах, заключенные в предыдущие периоды, если такие соглашения не утратили силу.

Заимствование средств бюджетами различных уровней приводит к формированию соответственно государственного и муниципального долга. Помимо вышеперечисленных долговых обязательств в величине государственного и муниципального долга учитываются суммы по договорам о предоставлении гарантий по обеспечению исполнения обязательств третьими лицами.

Долговые обязательства обеспечиваются всем находящимся в соответствующей собственности имуществом, составляющим государственную или муниципальную казну.

Долговые обязательства всех публично-правовых образований могут быть краткосрочными (менее одного года), среднесрочными (от одного года до пяти лет) и долгосрочными (от 5 до 30 лет включительно).

У Российской Федерации и субъектов РФ существует внутренний (в национальной валюте) и внешний (в иностранной валюте) государственный долг.

Муниципальные образования могут иметь только внутренний долг.

Внешние заимствования Российской Федерации могут осуществляться в форме целевого иностранного кредита.

Целевой иностранный кредит – это форма финансирования проектов, включенных в программу государственных внешних заимствований Российской Федерации. Целевые иностранные кредиты включают:

1) связанные кредиты иностранных государств и иностранных юридических лиц, предназначенные для закупок продукции, работ, услуг – за счет средств кредиторов и в основном в стране кредитора;

2) нефинансовые кредиты международных финансовых организаций для закупок преимущественно на конкурсной основе продукции, работ, услуг в целях осуществления инвестиционных проектов или проектов структурных реформ при участии и за счет средств международных финансовых организаций.

Управление долгом

Для проведения эффективной финансовой политики в области государственных и муниципальных заимствований особое значение имеет процесс управления государственным и муниципальным долгом.

Управление государственным долгом Российской Федерации осуществляется Правительством РФ либо уполномоченным Министерством финансов РФ.

Управление государственным долгом субъекта осуществляется высшим исполнительным органом государственной власти субъекта РФ либо финансовым органом субъекта РФ в соответствии с законом субъекта РФ.

Управление муниципальным долгом осуществляется исполнительно-распределительным органом муниципального образования (местной администрацией) в соответствии с уставом муниципального образования.

Порядок осуществления внешних заимствований субъектов РФ (за исключением внешних облигационных займов) устанавливается Правительством РФ. Выпуск внешних облигационных займов субъектов РФ осуществляется на основании Федерального закона от 29.07.98 № 136-ФЗ с учетом приоритета государственных внешних заимствований Российской Федерации.

Субъекты РФ и муниципальные образования вправе осуществлять заимствования у Российской Федерации в иностранной валюте, представлять Российской Федерации гарантии в иностранной валюте исключительно в рамках использования целевых иностранных кредитов. Эти заимствования не считаются внешними заимствованиями и не приводят к образованию внешнего долга ни у субъектов РФ, ни у муниципальных образований.

Российская Федерация не несет ответственности по долговым обязательствам субъектов РФ и муниципальных образований, если указанные обязательства не были гарантированы Российской Федерацией. Субъекты РФ и муниципальные образования не отвечают по долговым обязательствам Российской Федерации, а также по долговым обязательствам друг друга, если указанные обязательства не были гарантированы ими.

При финансовом кризисе появляется необходимость *реструктуризации долга*, т. е. погашения долговых обязательств с одновременным осуществлением заимствований или принятием других долговых обязательств в объемах погашаемых долговых обязательств с установлением других условий обслуживания и сроков погашения, Реструктуризация долга может осуществляться с частичным списанием или сокращением суммы основного долга.

Все *расходы* на обслуживание долговых обязательств, включая дисконт по дисконтным ценным бумагам, отражаются в бюджете как *расходы на обслуживание* государственного или муниципального долга.

Погашение обязательств по государственному долгу Российской Федерации учитывается в федеральном бюджете путем вычитания суммы погашаемых обязательств из суммы поступлений из источников финансирования дефицита федерального бюджета и отражается соответственно в Программе государственных внутренних и внешних заимствований РФ.

Все расходы на погашение обязательств государственного долга субъектов РФ, муниципального долга учитываются в расходной части бюджетов субъектов РФ, местных бюджетов как расходы на погашение государственного или муниципального долга.

Порядок обслуживания государственного и муниципального долга

Затраты по размещению и погашению долговых обязательств Российской Федерации производятся за счет средств федерального бюджета. Государственный внутренний долг Российской Федерации обслуживается, как правило, Банком России и его учреждениями посредством операций по размещению долговых обязательств Российской Федерации, их погашению и выплате доходов в виде процентов по ним или в другой форме.

Выполнение Банком России, другим специализированным финансовым институтом функций генерального агента Правительства РФ по размещению долговых обязательств Российской Федерации, их погашению и выплате доходов в виде процентов по ним осуществляется на основании специальных Соглашений, заключаемых с эмитентом государственных ценных бумаг.

Государственный внутренний долг субъекта РФ, муниципальный долг обслуживаются в соответствии с федеральными законами, законами субъектов РФ и правовыми актами органов местного самоуправления.

По соглашению сторон государственный или муниципальный долг, возникший вследствие купли-продажи государственных или муниципальных ценных бумаг, может быть заменен заемным обязательством с соблюдением требований о новации. Такая замена совершается в форме договора займа.

Новация связана с тем, что обязательство прекращается соглашением сторон о замене первоначального обязательства, существовавшего между сторонами другим обязательством между теми же сторонами, предусматривающим другой предмет или способ исполнения. Новацией прекращаются дополнительные обязательства, связанные с первоначальным обязательством.

Государственная или муниципальная гарантия – способ обеспечения гражданско-правовых обязательств, в силу которого Российская Федерация, субъект РФ или муниципальное образование – гарант дает письменное обязательство отвечать за исполнение лицом, которому дается государственная или муниципальная гарантия, обязательства перед третьими лицами полностью или частично. В программе государственных или муниципальных гарантий указываются:

- 1) общий объем гарантий;
- 2) направления (цели) гарантирования с указанием объема гарантий по каждому направлению;
- 3) указание категорий и (или) наименований принципалов, по которым объем гарантий превышает 1 млрд р. – для Российской Федерации, 10 млрд р. – для субъекта РФ и 100 тыс. р. – для муниципалитетов;
- 4) валюта обязательства по гарантии;
- 5) наличие или отсутствие права регрессного требования гаранта к принципалу, а также иных условий предоставления и исполнения гарантий;
- 6) общий объем бюджетных ассигнований, которые должны быть предусмотрены в очередном финансовом периоде на исполнение гарантий по возможным гарантийным случаям.

Срок гарантии определяется сроком исполнения обязательства, по которому предоставлена гарантия. Она предоставляется, как правило, на конкурсной основе.

Гарант по государственной или муниципальной гарантии несет субсидиарную ответственность дополнительно к ответственности должника по гарантированному им обязательству.

Предусмотренное государственной или муниципальной гарантией обязательство гаранта перед третьим лицом ограничивается уплатой суммы, на которую выдана гарантия. Гарант, исполнивший обязательство получателя гарантии, имеет право потребовать от последнего возмещения сумм, уплаченных третьему лицу по государственной или муниципальной гарантии, в полном объеме.

Невозврат заемщиком основного долга в срок, установленный в кредитном договоре, заключенном между заемщиком и кредитором, означает наступление *гарантийного случая*.

Министерством экономического развития и торговли России для рассмотрения официального обращения кредитора образует комиссию с привлечением представителей территориальных органов Банка России, Главного управления федерального казначейства Минфина России, финансовых органов субъекта РФ, на территории которого реализуется инвестиционный

проект, кредитора и заемщика. Комиссия составляет заключение, в котором подтверждает или не подтверждает наступление ответственности Министерством экономического развития и торговли России за неисполнение или ненадлежащее исполнение заемщиком обеспеченного поручительством обязательства. Министерством экономического развития и торговли России дает поручение Главному управлению федерального казначейства Минфина России о перечислении средств из бюджета развития Российской Федерации на корреспондентский счет кредитора для возмещения части основного долга по Кредитному договору. Возмещению подлежит только основной долг без начисленных на него процентов, пеней и штрафов.

Министерством экономического развития и торговли России обращается в Арбитражный суд с иском о банкротстве заемщика, если оно не было осуществлено на основании исковых требований кредитора. Средства, полученные Министерством экономического развития и торговли России в качестве удовлетворения требований к заемщику, зачисляются в бюджет развития Российской Федерации.

Учет и регистрация долговых обязательств Российской Федерации, субъектов РФ и муниципальных образований осуществляется в их долговых книгах, куда вносятся сведения об объеме долговых обязательств (в том числе гарантий), о дате возникновения обязательств, об исполнении указанных обязательств полностью или частично, информация о просроченной задолженности, а также другая информация.

Основные положения долговой стратегии РФ:

- 1) снижение отношения государственного долга РФ к ВВП;
- 2) проведение консервативной политики в области государственных заимствований, предусматривающей использование средств Стабилизационного фонда РФ для погашения государственного внешнего долга;
- 3) замещение государственного внешнего долга внутренними заимствованиями, преимущественно средне- и долгосрочными;
- 4) развитие национального рынка ценных бумаг;
- 5) максимальное привлечение займов для финансирования расходов по уже реализуемым проектам с целью их завершения;
- 6) концентрация заемных средств для реализации новых крупных имеющих общегосударственное значение инфраструктурных объектов, решения по реализации которых в счет связанных кредитов и займов международных финансовых организаций уже приняты Правительством РФ;

7) максимально возможное замещение займов международных финансовых организаций российским финансированием.

7. МЕЖБЮДЖЕТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

Межбюджетные отношения – это финансовые взаимоотношения федеральных органов власти с органами власти субъектов РФ и муниципальных образований в процессе формирования и исполнения бюджетов всех уровней в соответствии с их полномочиями и возложенными на них задачами и функциями.

Основными целями межбюджетных отношений являются:

1) повышение уровня жизни, обеспечение социальной защищенности и равного доступа населения к общественным услугам и социальным гарантиям на всей территории страны;

2) обеспечение устойчивого экономического развития при оптимальном использовании ресурсного и налогового потенциалов каждого из регионов и страны в целом;

3) упрочение государственного устройства и территориальной целостности страны, предотвращение центробежных тенденций и конфликтов между властями разных уровней по поводу распределения и использования ресурсов национальной бюджетной системы в интересах реализации долгосрочной стратегии территориального развития России.

В качестве предмета межбюджетных отношений выступают:

- разграничение и закрепление расходных полномочий по соответствующим уровням бюджетной системы;
- разграничение налоговых полномочий и доходных источников между бюджетными уровнями;
- выравнивание бюджетной обеспеченности субъектов РФ и муниципальных образований с учетом их расходных полномочий и налогового потенциала.

Главной проблемой совершенствования межбюджетных отношений в настоящее время является уменьшение дифференциации социально-экономического развития субъектов РФ, которая пока еще остается весьма значительной.

Группировка регионов РФ на базе комплексной оценки их социально-экономического развития и мероприятия по преодолению значительных различий в уровне этого развития приведены в федеральной целевой программе «Сокращение различий в социально-экономическом развитии регионов РФ (2002 – 2010 гг. и до 2015 г.).

Критериями эффективности модели межбюджетных отношений должны быть:

- 1) увеличение экономического потенциала региона, его вклада в национальную экономику;
- 2) качество и объем бюджетных услуг предоставляемых населению регионов на всей территории страны.

Межбюджетные отношения выполняют две основные функции: выравнивающую и стимулирующую.

Выравнивающая функция призвана выравнивать бюджетную обеспеченность тех территориальных образований, где она меньше необходимого (обеспечивающего соблюдение конституциональных и других государственных социальных гарантий на всей территории страны) уровня.

Стимулирующая функция призвана стимулировать наращивание налогового потенциала, своевременный и полный сбор платежей в бюджет на подведомственной территории, а также рациональное и эффективное их расходование.

Обе функции подлежат реализации в основном в сочетании. В нашей стране выравнивающая функция стала преобладающей в ущерб стимулирующей.

Поэтому с 2005 г. начался новый этап в реформировании межбюджетных отношений.

Главная задача – преодоление иждивенческих настроений, превращение межбюджетных отношений в фактор экономического роста как на отдельных территориях, так и в стране в целом.

Но в то же время надо иметь в виду, что, если централизация доходов в вышестоящих уровнях бюджетной системы ведет к иждивенчеству, то и децентрализация доходов по уровням бюджетной системы должна иметь предел, за которым может усилиться сепаратизм, приводящий к нарушению единого экономического пространства и сочетания общегосударственных, региональных и местных интересов.

Основу межбюджетных отношений составляют межбюджетные трансферты.

Межбюджетные трансферты – это средства, предоставляемые одним бюджетом бюджетной системы РФ другому бюджету бюджетной системы РФ.

Межбюджетные трансферты (за исключением субвенций) предоставляются при условии соблюдения органами власти субъектов федерации и органами местного самоуправления бюджетного законодательства РФ и законодательства РФ о налогах и сборах.

Если расчетная доля межбюджетных трансфертов из федерального бюджета (кроме субвенций) в течение двух из трех последних отчетных финансовых лет превышала 5 % и более объема собственных доходов консолидированного бюджета субъекта РФ, то в отношении данного субъекта применяются ограничения и меры, устанавливающиеся по мере роста выше указанной доли.

Аналогичного типа ограничения и меры применяются и к муниципальным образованиям, получающим межбюджетные трансферты из бюджетов субъектов РФ.

Межбюджетные трансферты распределяются таким образом, чтобы стимулировать увеличение субъектами РФ собственной доходной базы, повышение качества управления региональными финансами и совершенствование порядка предоставления инвестиционной поддержки регионов.

Основными формами межбюджетных трансфертов являются дотации, субсидии и субвенции.

Дотация – это форма бюджетных ассигнований на выравнивание бюджетной обеспеченности субъектов РФ (если ассигнования поступают из федерального бюджета) или муниципальных образований (если средства поступают из регионального бюджета).

Дотации из федерального бюджета на выравнивание бюджетной обеспеченности субъектов РФ образуют *Федеральный фонд финансовой поддержки субъектов РФ*. Распределение дотаций из этого фонда осуществляется в соответствии с единой методикой, утвержденной Правительством РФ. Дотации из данного фонда предоставляются тем субъектам РФ, уровень расчетной бюджетной обеспеченности которых не превышает уровня, установленного в качестве критерия выравнивания расчетной бюджетной обеспеченности субъектов РФ.

Минимальный уровень расчетной бюджетной обеспеченности субъектов РФ с учетом дотаций на выравнивание бюджетной обеспеченности субъектов РФ определяется на срок не менее 3 лет.

Уровень расчетной бюджетной обеспеченности субъекта РФ определяется соотношением между расчетными налоговыми доходами на одного жителя, которые могут быть получены консолидированным бюджетом субъекта РФ исходя из уровня развития и структуры экономики и (или) налоговой базы (налогового потенциала), и аналогичными показателями в среднем по консолидированным бюджетам субъектов РФ с учетом структуры населения, социально-экономических, географических, климатических и иных объективных факторов и условий, влияющих на стоимость

предоставления одного и того же объема государственных и муниципальных услуг в расчете на одного жителя.

Субсидия – это форма бюджетных ассигнований на софинансирование расходных обязательств бюджетами разного уровня.

Совокупность субсидий бюджетам субъектов РФ из федерального бюджета образует *Федеральный фонд софинансирования расходов*.

Цели, условия предоставления и расходования субсидий бюджетам субъектов РФ, критерии отбора субъектов РФ для предоставления межбюджетных субсидий и их распределение между субъектами РФ устанавливаются федеральными законами и (или) принятыми в соответствии с ними нормативными правовыми актами Правительства РФ на срок не менее 3 лет.

Субвенция – это форма бюджетных ассигнований, предоставляемая для финансового обеспечения передаваемых на другой бюджетный уровень полномочий органов власти вышестоящего уровня.

Совокупность субвенций бюджетам субъектов РФ из федерального бюджета образует *Федеральный фонд компенсаций*.

Методики распределения субвенций из федерального бюджета утверждаются Правительством РФ на основании Бюджетного кодекса РФ, федеральных законов и нормативно-правовых актов Президента РФ и Правительства РФ.

Иные межбюджетные трансферты могут быть предоставлены бюджетом РФ в случаях и в порядке, которые предусмотрены федеральными законами и (или) принятыми в соответствии с ними нормативными правовыми актами Правительства РФ.

Аналогичные фонды формируются в расходной части бюджетов других уровней.

§8. ГОСУДАРСТВЕННАЯ И МУНИЦИПАЛЬНАЯ БЮДЖЕТНО-НАЛОГОВАЯ ПОЛИТИКА

Основу бюджетно-налоговой политики органов публичной власти составляет федеральная бюджетно-налоговая политика, на которую, в рамках своих полномочий, должны ориентироваться другие уровни этой власти.

Бюджетно-налоговая политика имеет общие (долгосрочные) цели и цели конкретного периода.

Общие цели бюджетно-налоговой политики – улучшение качества жизни населения, создание условий для обеспечения позитивных струк-

турных изменений в экономике и социальной сфере, решение проблемы макроэкономической сбалансированности, повышение эффективности и прозрачности управления общественными финансами.

Цели бюджетно-налоговой политики на конкретный период (обычно год) находят отражение в бюджетном послании Президента РФ Федеральному Собранию «О бюджетной политике в . . . году». В бюджетном послании на 2007 г. определены задачи бюджетной политики не только на 2007 г., но и на среднесрочную перспективу.

Послание называется бюджетным, поскольку охватывает вопросы воздействия бюджетных методов на развитие национальной экономики.

Эти методы объединяются по двум основным направлениям:

1) политика в сфере доходов бюджета, в том числе налоговая политика;

2) политика в сфере расходов бюджета.

При определении методов, которые необходимо использовать в очередном финансовом году, нужно четко определиться с основными объектами воздействия. В настоящее время в центре внимания находится проблема снижения темпов инфляции.

Политика в сфере доходов бюджета – это прежде всего налоговая политика. Она может осуществляться по двум направлениям:

1) изменение совокупной налоговой нагрузки на экономику и налоговой нагрузки на отдельных экономических субъектов, отдельные виды длительности и др.;

2) изменение налогового администрирования.

Первое направление предполагает регулирование:

1) перечня налогов и их количества;

2) объектов налогообложения и категорий налогоплательщиков;

3) ставок налогов;

4) последовательности взимания налогов;

5) принципов и пропорций распределения налогов между уровнями бюджетной системы;

6) налоговых льгот;

7) санкций за нарушения налогового законодательства.

Тем самым достигается воздействие на объем средств, остающихся в распоряжении домашних хозяйств, организаций бизнеса и органов публичной власти всех уровней.

Это регулирование не прямое, а косвенное, через воздействие на потребление и сбережение хозяйствующих субъектов и населения, а значит и на совокупный спрос.

В 2007 г. и на среднесрочную перспективу ставится задача последовательного снижения совокупной налоговой нагрузки.

Второе направление охватывает отношения между налоговыми органами и налогоплательщиками и плательщиками сборов.

Налоговое администрирование – это деятельность уполномоченных органов власти, связанная с осуществлением функций по взиманию налогов и сборов, проведению мероприятий налогового контроля и привлечению к ответственности за совершение налоговых правонарушений.

В понятие налогового администрирования включается несколько элементов:

- 1) планирование (постановка целей, задач);
- 2) руководство – оперативное принятие решений (издание приказов и распоряжений);
- 3) учет (учет налогоплательщиков, плательщиков сборов и налоговых агентов, учет поступлений);
- 4) контроль (контроль за соблюдением законодательства о налогах и сборах, включая механизм привлечения к налоговой ответственности и налогообложения);
- 5) анализ.

В соответствии с Федеральным Законом от 27.07.06 № 137-ФЗ «о внесении изменений в часть первую Налогового кодекса РФ в связи с осуществлением мер по совершенствованию налогового администрирования основными направлениями совершенствования явились:

- 1) совершенствование налогового контроля;
- 2) упорядочение налоговых проверок;
- 3) упорядочение документооборота в налоговой сфере;
- 4) улучшение условий для самостоятельного и добровольного исполнения налогоплательщиками конституционной обязанности по уплате законно установленных налогов и сборов;
- 5) расширение законодательно закрепленных гарантий соблюдения прав и законных интересов налогоплательщиков.

За прошедший со дня принятия вышеназванного закона период улучшение налогового администрирования шло по следующим направлениям:

- 1) обеспечение объективного и беспристрастного отношения к налогоплательщикам со стороны налоговых органов;
- 2) достижение четкости правил налогообложения;
- 3) обеспечение соблюдения установленных законом процедур в сфере взаимодействия сторон;

- 4) введение четкой регламентации налоговых проверок (камеральных, выездных, повторных);
- 5) разрешение предоставления информации в налоговые органы в электронном виде;
- 6) создание в налоговых органах дополнительной структуры, обеспечивающей:
 - работу с возражениями налогоплательщиков по актам налоговых проверок;
 - дополнительный контроль за обоснованностью претензий налоговых органов при подготовке актов налоговых проверок;
- 7) определение единственного государственного органа, дающего разъяснения по налоговым вопросам – Министерства финансов РФ;
- 8) упрощение форм налоговых деклараций.

Политика в сфере расходов бюджета включает определение направлений, размеров и форм расходов, максимально эффективно обеспечивающих реализацию функций государства и местного самоуправления.

С помощью государственных и муниципальных закупок продуктов и услуг можно изменить совокупный спрос, а значит оказать воздействие на объем национального производства. Органы публичной власти увеличивают закупки в период спада и кризиса и сокращают во время подъема, чтобы обеспечить стабильность национального производства. Тем самым органы публичной власти регулируют рынок, поддерживая равновесие спроса и предложения.

Увеличивая или уменьшая конкретные статьи и виды расходов бюджета, органы публичной власти стимулируют или ограничивают масштабы деятельности получателей бюджетных средств, направляя их в нужное государству и местному самоуправлению русло.

ГЛАВА 4. ДЕЦЕНТРАЛИЗОВАННЫЕ ФИНАНСЫ

§1. ФИНАНСЫ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Коммерческой является организация, которая ставит своей целью получение прибыли.

Коммерческая организация является юридическим лицом и проходит государственную регистрацию.

Финансы коммерческих организаций – это экономические отношения, связанные с формированием, распределением и использованием фон-

дов денежных средств в целях расширенного воспроизводства и удовлетворения социальных потребностей работников.

Финансы коммерческих организаций выполняют следующие *функции*.

1. Воспроизводственная функция – это функция обеспечения простого и расширенного воспроизводства.

2. Распределительная функция реализуется в процессе распределения и перераспределения выручки (при распределении – образование фонда возмещения материальных затрат, фонда оплаты труда, прибыли; при перераспределении – уплата налогов, относимых на себестоимость, налога на прибыль и формирование чистой прибыли).

3. Контрольная функция – контроль за реальным денежным оборотом, за формированием фондов денежных средств.

4. Внутренний финансовый контроль является процессом проверки исполнения управленческих решений в области финансовой деятельности с целью реализации финансовой стратегии и предупреждения кризисных ситуаций, которые могут привести к банкротству.

Включает:

а) контроль за изменением финансовых показателей, состоянием платежей и расчетов;

б) контроль за реализацией стратегии финансирования.

Финансовые отношения коммерческих организаций можно объединить в следующие группы:

1) финансовые отношения с другими коммерческими организациями. Это отношения с поставщиками, покупателями, строительными и транспортными организациями, почтой, телеграфом. Сюда же относятся отношения между коммерческими организациями, связанные с эмиссией и размещением ценных бумаг, с взаимным кредитованием, долевым участием в создании совместных коммерческих организаций, союзов, ассоциаций. Это самая большая по объему денежных платежей группа;

2) финансовые отношения внутри коммерческой организации. Это отношения между цехами, филиалами; отношения с рабочими и служащими по расчету заработной платы, премий, сумм, удерживаемых по месту получения дохода налогов, взысканий за причиненный ущерб;

3) финансовые отношения внутри объединений коммерческих организаций: с вышестоящей организацией, внутри ФПГ, с союзами, ассоциациями и т. п. при выполнении взаимных финансовых обязательств (отношения по формированию централизованных фондов денежных средств и получению средств из этих фондов);

4) отношения с финансово-кредитной системой государства:

- с бюджетом и внебюджетными фондами при расчете сумм налогов и сборов, при учете возможных поступлений из бюджета и внебюджетных фондов средств (субсидий, бюджетных кредитов и т. д.), при планировании источников средств на предстоящий период и при определении направлений их использования;
- со страховыми организациями при определении целесообразности страхования путем сопоставления предполагаемых потерь и установленных страховой организацией взносов и страхового возмещения;
- с кредитными организациями при планировании и использовании запланированных кредитных средств, выборе банка с оптимальным соотношением качества банковских услуг и платежей за их предоставление и др.;
- с рынком ценных бумаг при планировании дополнительных их выпусков или при формировании портфеля ценных бумаг.

В ходе финансовой деятельности коммерческой организации формируются и используются различные фонды денежных средств.

1. *Фонды собственных средств* – уставный, добавочный, резервный капиталы, инвестиционный фонд, валютный фонд и др.

2. *Фонды привлеченных средств* – доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и др.

3. *Фонды заемных средств* – банковские и коммерческие кредиты, кредиторская задолженность и др.

4. *Оперативные денежные фонды* – для выплаты заработной платы, дивидендов, для платежей в бюджет и во внебюджетные фонды и пр.

Как и любые отношения, финансы должны быть организованы.

Под организацией финансов коммерческой организации понимается состав её денежных фондов, порядок их образования и использования, соотношение между размерами денежных фондов, взаимоотношения коммерческой организации с финансово-кредитной системой государства.

Несмотря на то, что на организацию финансов влияют отраслевые особенности и организационно-правовая форма коммерческой организации, по своей социально-экономической природе финансы едины. Это обеспечивается единой правовой базой, единством денежной системы и определенным единством форм финансовой документации. Поэтому можно говорить об общих принципах организации финансов коммерческих организаций.

К таким принципам относятся.

1. *Финансовая самостоятельность*. Она проявляется в том, что хозяйствующий субъект сам определяет свои доходы, источники финансирования, направления вложения денежных средств с целью формирования финансовых ресурсов. Это не абсолютная самостоятельность. Ограничения существуют со стороны государства и других субъектов рыночных отношений (поставщиков, покупателей, конкурентов и др.).

2. *Финансовое самообеспечение*. Это один из основных принципов организации финансов и функционирования финансового механизма коммерческой организации. Это совокупность условий, созданных хозяйствующим субъектом, и мер (методов, приемов), используемых им для обеспечения финансовой устойчивости и конкурентоспособности.

Включает три элемента:

- самофинансирование;
- самокредитование;
- самострахование.

Самофинансирование

Это финансирование хозяйствующего субъекта прежде всего за счет *собственных* источников финансовых средств.

К этим источникам относятся: амортизационные отчисления и прибыль, направленная в фонд накопления. Следует различать *собственные* и *внутренние* источники финансовых средств.

Внутренние источники – понятие более широкое. Помимо собственных они могут включать и привлеченные источники.

К внутренним источникам кроме амортизационных отчислений и прибыли относятся отчисления в ремонтный фонд, неиспользованные остатки фондов специального и целевого назначения, кредиторская задолженность, постоянно находящаяся в распоряжении предприятия, увеличение стоимости в результате переоценки основных средств.

Самокредитование

Означает участие работников данной коммерческой организации в развитии её производственно-торговой деятельности и строительстве объектов социально-культурного назначения путем передачи ей займы своих собственных средств.

Реализуется через выпуск акций трудового коллектива и инвестиционный взнос.

Самострахование

Означает, что хозяйствующий субъект сам себя защищает от возможных потерь и убытков.

Самострахование включает.

1. Создание резервов.
2. Самострахование на финансовом рынке.
3. Обеспечение компенсации возможных потерь за счет предусматриваемой системы штрафных санкций.

Внутри коммерческой организации самострахование осуществляется путем формирования резервов. Резервы могут быть созданы или должны быть созданы. Все зависит от того, является ли создание резервов законодательно обязательным или оно просто разрешается.

К финансовым резервам относятся:

1) *резервный капитал* создается за счет чистой прибыли. Для ОАО создание резервного капитала является обязательным, для остальных – при включении в учредительные документы и Устав. Размер – 15 % от Уставного капитала.

Используется:

- на покрытие убытков;
- на выплату дивидендов по привилегированным акциям и погашение облигаций (при недостаточности или отсутствии прибыли на эти цели);

2) *резерв по сомнительным долгам* (сомнительная дебиторская задолженность). Сомнительная дебиторская задолженность – это задолженность, не оплаченная в течение 3 месяцев со дня наступления срока оплаты. Можно инвентаризировать всю задолженность и рассчитать величину сомнительной и под нее сформировать резерв. Обычно резерв формируется в процентах от величины дебиторской задолженности, исходя из сложившейся за ряд лет сомнительной дебиторской задолженности.

В первом случае мы исходим из предполагаемой величины сомнительных долгов, во втором – из уже сложившейся практики. Резерв не может быть больше 10 % выручки от продажи товаров, продукции, работ, услуг;

3) *резерв под обесценение вложений в ценные бумаги*;

4) *резервы, обеспечивающие равномерность списания затрат на себестоимость* (резервы предстоящих расходов):

- резерв на предстоящую оплату отпусков при неравномерном из предоставлении в течение года;
- резерв на выплату ежегодного вознаграждения по итогам работы за год и вознаграждения за выслугу лет (2 резерва);
- ремонтный фонд;

- резерв на гарантийный ремонт и гарантийное обслуживание;
- резерв на производственные затраты по подготовительным работам в связи с сезонным характером производства.

Самострахование на финансовом рынке осуществляется путем заключения срочных сделок, т. е. сделок с поставкой в будущем.

Коммерческая организация в этом случае выступает в качестве *хеджера*, т. е. субъекта, страхующего свои активы. Хеджер стремится переложить риск на других, чтобы застраховать себя. Для этого на рынке должны быть субъекты, готовые этот риск принять. В качестве таких субъектов выступают спекулянты и арбитражеры.

Предметом контракта могут быть: акции, облигации, вексели, банковские депозиты, валюта, товары и сами срочные контракты.

В ходе купли-продажи коммерческая организация может ставить своей целью получение дополнительного дохода за счет разницы в цене во времени и на разных рынках. Но в этом случае она выступает как спекулянт или арбитражер, а не хеджер.

Отношения между сторонами в срочных сделках оформляются форвардными, фьючерсными или опционными контрактами, свопами.

Самострахование путем обеспечения компенсации возможных финансовых потерь за счет предусматриваемой системы штрафных санкций осуществляется путем включения в условия контрактов, заключенных с контрагентами, штрафов, пени, неустоек и других форм штрафных санкций в случае нарушения партнерами своих обязательств.

Кроме того, в контрактах должна оговариваться обязанность контрагентов возместить убытки (упущенную выгоду), которые возникают у коммерческой организации в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств.

3. *Материальная заинтересованность* в результатах финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации.

Реализация этого принципа может быть обеспечена достойной оплатой труда, соблюдением экономически обоснованных пропорций в распределении чистой прибыли на фонд потребления и фонд накопления.

4. *Материальная ответственность* за результаты финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации.

Финансовые методы реализации этого принципа различны для собственников, руководителей и отдельных работников.

Пример.

Для собственников:

- пени, штрафы, неустойки, взимаемые за нарушение договорных обязательств, нарушение законодательства, прав потребителей, а также в случае неудовлетворительной структуры баланса;

- применение процедуры банкротства.

Для руководителей:

- штрафы за нарушение законодательства.

Для работников (в т. ч. и руководителей):

- лишение премий, штрафы за нарушение трудовой дисциплины, невыполнение своих служебных обязанностей, допущение брака, нанесение другого денежного ущерба коммерческой организации.

Финансовая политика – это программа обеспечения коммерческой организации необходимыми денежными средствами и, следовательно, нормальной финансовой устойчивости в целях оптимизации получаемой прибыли.

Оптимизация получаемой прибыли – это главная стратегическая цель финансовой политики коммерческой организации, ведь получение прибыли говорит об эффективном использовании капитала собственников и о наличии возможности его наращивания.

Реализация финансовой политики должна осуществляться путем сочетания жесткого стратегического руководства и гибкого своевременного реагирования на изменяющиеся условия (финансовая тактика).

Задачи финансовой стратегии.

1. Определение финансового состояния коммерческой организации на основе анализа её деятельности.

2. Оптимизация оборотного капитала коммерческой организации.

3. Определение доли и структуры заемных средств и эффективности их использования.

4. Оптимизация инвестиций и источников средств для развития производства.

5. Прогнозирование прибыли коммерческой организации.

6. Оптимизация распределения прибыли.

7. Оптимизация налоговой политики с максимальным учетом льгот и недопущение штрафов и переплат.

8. Определение направлений вложений высвобождающихся денежных средств с целью получения максимальной прибыли, в т. ч. приобретение ценных бумаг.

9. Анализ применяемых и выбор наиболее эффективных форм расчетов, в т. ч. с использованием векселей.

10. Разработка ценовой политики применительно как к выпускаемой, так и к покупаемой продукции с учетом финансового состояния коммерческой организации.

11. Определение политики внешнеэкономической деятельности.

Разработку финансовой политики, определение стратегических и тактических задач и другие аспекты организации финансов осуществляет финансовая служба коммерческой организации.

Финансовая служба коммерческой организации – это ее самостоятельное структурное подразделение. Обычно это *финансовый отдел*.

Структура и численность работников финансового отдела определяется организационно-правовой формой предпринимательской деятельности, объемом производства, общим количеством работающих.

В небольших коммерческих организациях финансовая работа выполняется одним из работников бухгалтерии, а при отсутствии таковой – самим собственником.

В крупных коммерческих организациях эффективным является создание финансовой дирекции.

В любом случае руководитель финансовой службы подчиняется непосредственно руководству предприятия.

Важнейшие задачи финансовой службы:

1) выполнение обязательств перед бюджетом, внебюджетными фондами, банками, поставщиками, работниками и других финансовых обязательств;

2) организация расчетов;

3) контроль за использованием собственных и заемных средств;

4) организация *финансового менеджмента*, т. е. управления финансовыми потоками в целях наиболее эффективного использования капитала и оптимизации прибыли.

С этой целью финансовые службы осуществляют.

1. Перевод денежных средств (платежные поручения, платежные требования, аккредитивы, чеки, банковские переводы, расчеты по открытому счету, инкассо, трансферты).

2. Перемещение денежных средств с целью их прироста (депозит, вклад, текущая аренда, рента, лизинг, траст, инжиниринг, реинжиниринг, франчайзинг, факторинг, вексельный кредит, овердрафт и др.).

3. Спекулятивные операции (репорт, депорт, операции с курсовыми разницами, операции СВОП, валютный арбитраж, валютные спекуляции и др.).

4. Сохранение способности капитала приносить высокий доход (страхование, хеджирование, залог, ипотека, диверсификация и др).

В условиях рыночной экономики значение финансовых служб возрастает. Это выражается в том, что различные экономические службы коммерческой организации объединяются в рамках именно финансовой дирекции, становясь её подразделениями.

Например, в состав финансовой дирекции могут входить, помимо финансового отдела, планово-экономический отдел, бухгалтерия, бюро или сектор экономического анализа, отдел валютных операций и т. п.

При этом функции финансовой дирекции шире, чем финансового отдела.

Кроме того, исключается дублирование, обеспечивается единство цели и средств её достижения.

§2. ФИНАНСЫ НЕКОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Некоммерческой является организация, не имеющая в качестве основной цели извлечение прибыли.

Финансы некоммерческой организации – это экономические отношения по поводу образования, распределения и использования фондов денежных средств для достижения ею целей, ради которых она была создана.

Некоммерческие организации могут быть государственными (бюджетными) и негосударственными.

К некоммерческим относятся организации различной организационно-правовой формы:

- 1) общественные организации (объединения), в том числе:
 - общественные движения;
 - организации общественной самодеятельности;
 - молодежные общественные объединения;
 - детские общественные объединения;
- 2) религиозные организации (объединения);
- 3) благотворительные и иные неинвестиционные фонды;
- 4) некоммерческие учреждения, в т. ч. образовательные;
- 5) некоммерческие партнерства;
- 6) автономные некоммерческие организации;
- 7) ассоциации, союзы некоммерческих организаций;
- 8) государственные корпорации.

В российской практике существует большое количество некоммерческих организаций, которые можно подразделить на несколько видов в зависимости от признака, положенного в основу классификации:

1) организации, в отношении которых учредители имеют право собственности или иное вещное право. К их числу относятся организации, финансируемые учредителями;

2) организации, в отношении которых их учредители, участники, члены не имеют имущественных прав. Это общественные и религиозные организации (объединения), фонды, торгово-промышленные палаты, автономные некоммерческие организации;

3) организации, в отношении которых их участники имеют обязательные права. Это прежде всего некоммерческие партнерства, потребительские кооперативы, учреждения, ассоциации и союзы.

В зависимости от состава участников некоммерческие организации подразделяются на:

1) организации, имеющие членство. К ним относятся потребительские кооперативы, объединения юридических лиц, общественные и религиозные объединения, некоммерческие партнерства, торгово-промышленные палаты;

2) организации, не имеющие членства. Это прежде всего фонды и автономные некоммерческие организации.

Некоммерческие организации можно подразделить на две группы по составу учредительных документов:

1) некоммерческие организации, действующие на основании учредительного договора и устава. К ним относятся ассоциации и союзы;

2) организации, строящие свою деятельность только на основании устава. Это общественные и религиозные организации, фонды, учреждения, некоммерческие партнерства, потребительские кооперативы, автономные некоммерческие организации, торгово-промышленные палаты и товарищества собственников жилья.

Некоммерческие организации могут не быть юридическими лицами и не иметь государственной регистрации (например, общественные объединения, которые создаются физическими лицами). В этих случаях некоммерческая организация не имеет уставного (складочного) капитала в обычной, предусмотренной для коммерческих организаций, форме.

Если некоммерческая организация имеет статус юридического лица (потребительские кооперативы, некоммерческие учреждения), то её учредители имеют право собственности как на уставный (складочный) капитал, так и на её имущество, приобретенное в процессе её деятельности.

Деятельность некоммерческих организаций регулируется Законом «О некоммерческих организациях» от 12.01.96 №7-83 (в редакции федеральных законов от 26.11.98 № 174-ФЗ, от 08.07.99 №140-ФЗ). Некоммерческие организации, осуществляющие отдельные виды деятельности имеют специальное законодательство. Своё законодательство имеют и отдельные формы объединений. Это говорит о том, что государство придает развитию некоммерческих организаций важное значение в жизни общества.

Источники формирования финансовых средств некоммерческих организаций зависят от вида оказываемых услуг и характера их предоставления (платного или бесплатного).

Некоммерческие организации используют следующие источники финансирования:

- 1) вступительные членские взносы;
- 2) взносы учредителей;
- 3) бюджетные средства (в пределах этих средств услуги предоставляются бесплатно) на реализацию проектов, программ, мероприятий, принятых государством или местным самоуправлением;
- 4) денежные средства коммерческих организаций, общественных организаций, граждан, поступающие за оказание платных услуг, предоставляемых сверх установленного государством для этих организаций норматива бесплатных услуг;
- 5) денежные средства от сдачи в аренду помещений, оборудования;
- 6) добровольные взносы и безвозмездно передаваемые материальные ценности;
- 7) доходы от предпринимательской деятельности;
- 8) прочие денежные поступления.

Некоммерческие организации могут осуществлять предпринимательскую деятельность в случае, если она служит достижению целей, ради которых они созданы и соответствует этим целям.

В качестве целей создания некоммерческих организаций могут выступать следующие: социальные, благотворительные, научные, управленческие, охрана здоровья граждан, защита прав и законных интересов граждан и организаций, оказание юридической помощи, разрешение споров и конфликтов. Возможно наличие и других целей, но они должны быть направлены на достижение общественного блага.

В российской практике соответствующей целям деятельности некоммерческой организации признается любая деятельность, не противоречащая законодательству.

Средства, заработанные в ходе предпринимательской деятельности, могут быть использованы только на финансирование мероприятий, обеспечивающих реализацию цели создания некоммерческой организации.

Мобилизация и использование финансовых средств в некоммерческих организациях осуществляется по-разному – в зависимости от метода ведения хозяйства. Различают сметное финансирование и полную окупаемость.

При сметном финансировании денежные средства поступают из бюджета, а основные услуги предоставляются некоммерческой организацией бесплатно.

На полной окупаемости (самоокупаемости и самофинансировании) функционируют те некоммерческие организации, затраты которых покрываются за счет выручки от платных услуг.

Увеличение количества платных услуг, предоставляемых некоммерческими организациями, не должно идти по пути замены ими услуг, предоставляемых бесплатно. Необходимо их разумное сочетание. Сохранение бесплатных услуг обусловлено задачами развития общества по достижению главной цели его развития – повышения жизненного уровня населения. Это связано с тем, что существуют потребности, имеющие огромное значение для всего общества (например, в начальном и среднем образовании), а потому их удовлетворение не должно зависеть от уровня получаемого гражданами дохода. Кроме того, есть потребности, имеющие общественно значимый характер и их удовлетворение должно осуществляться бесплатно хотя бы в пределах необходимого минимума, а это возможно при частичном финансировании их предоставления за счет бюджетных средств.

Переход на бюджетное финансирование, ориентированное на результаты, должно повысить качество бесплатно предоставляемых услуг.

§3. ФИНАНСЫ ГРАЖДАН (ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ)

Данное понятие появилось в нашей стране при переходе к рыночной экономике.

Финансы граждан – это отношения по поводу формирования, распределения и использования фондов денежных средств у граждан с целью обеспечения их текущей жизнедеятельности необходимыми денежными средствами и роста благосостояния.

Граждане формируют доходы, чтобы обеспечить удовлетворение потребностей в настоящем, а их (доходов) оптимальное распределение призвано повысить благосостояние в будущем.

Источниками формирования финансовых средств граждан являются их денежные доходы. Эти источники можно разделить на собственные и заемные.

К собственным источникам относится заработная плата (в т. ч. премии, гонорары); доход от предпринимательской деятельности (в т. ч. арендный доход, дивиденды); процентный доход от предоставления денег в займы; доходы по спекулятивным операциям (операции с курсовыми разницами при обмене валют, валютный арбитраж, процентный арбитраж); выигрыши и призы по лотереям, на конкурсах, соревнованиях и т. п.; государственные пенсии из негосударственных пенсионных фондов; страховое обеспечение, страховое возмещение; полученное наследство и подарки.

К заемным источникам относятся кредиты и займы.

Доходы, которые остаются у граждан после уплаты налогов и процентов по взятым ссудам, являются их *чистыми доходами*. Следует отметить, что эта общая схема расчета чистых доходов граждан требует уточнения в каждом конкретном случае. Например, гражданин может в результате спекулятивных операций получить как прибыль, так и убыток; алименты могут быть и доходами, и расходами (поэтому заработная плата как доход должна учитываться не как начисленная, а за минусом всех удержаний по месту получения) и т. д.

Чистые доходы используются на оплату текущих расходов (на питание, коммунальные услуги, транспорт и т. д.) и на создание финансового портфеля.

Средства, направляемые на создание этого портфеля, являются финансовыми средствами граждан, и именно по поводу этих средств возникают финансовые отношения.

Можно выделить потребительский, накопительный и инвестиционный портфель граждан.

Потребительский портфель формируется для покупки дорогостоящих товаров народного потребления. Он может быть частью текущих доходов или создаваться путем накопления, если текущих доходов для покупки не хватает.

Накопительный портфель гражданина составляют его сокровища (золото, ювелирные изделия; книги, произведения искусства, коллекции,

антиквариат). Особенностью этого портфеля является его переход от одного поколения к другому.

Инвестиционный портфель предназначен для инвестирования. Инвестирование может осуществляться в форме прямых или портфельных инвестиций, аннуитета, предоставления займов.

При *прямом инвестировании* гражданин получает право участия в управлении объектом инвестирования.

При *портфельном инвестировании* гражданин вкладывает деньги в ценные бумаги, не дающие ему права участия в управлении объектом инвестирования, в иностранную валюту, недвижимость.

Аннуитет – инвестиции, приносящие вкладчику определенный доход через регулярные промежутки времени (обычно после выхода на пенсию).

К таким инвестициям относится вложение средств в страхование и в негосударственные пенсионные фонды.

Для того чтобы определить, в каких ситуациях граждане вступают в финансовые отношения, нужно иметь в виду следующие:

1) финансовые отношения связаны с образованием, распределением и использованием *фондов денежных средств*, формирование которых:

- а) имеет целевую направленность;
- б) четко заданную процедуру;
- в) может контролироваться и регулироваться;

2) финансовые отношения – это только часть денежных отношений. Кроме денежно-финансовых существуют денежно-расчетные и денежно-кредитные отношения. Поэтому не любое расходование денежных средств можно считать финансовым.

Например, денежные средства на текущие расходы можно было бы назвать фондом текущих расходов при условии, если бы можно было заранее не только определить его размер, но и детально расписать, на что (в натуральном измерении) и по какой цене он будет использован, а затем использовать его в соответствии с заданной росписью. Вряд ли кто-либо из граждан заранее определяет, сколько, каких и по какой цене товаров повседневного спроса он будет покупать в течение месяца, а затем покупает *только* столько и по той цене, которые запланированы.

Поэтому покупку продуктов питания нельзя отнести к финансовым отношениям. Планирование получения кредита или займа и уплаты процентов по ним, предоставления займов и получения процентов по ним относится к финансовым отношениям, т. к. связано с формированием целе-

вых фондов денежных средств. Но сам процесс получения кредита, уплата процентов и возврат кредита – это денежно-кредитные отношения.

Названные выше денежные отношения можно представить следующим образом:

Денежные отношения	Направления отношений		
	расчетные	кредитные	финансовые
1. Оплата продуктов питания	+	–	–
2. Покупка одежды, обуви и т. п.	+	–	–
3. Покупка товаров длительного пользования, в т. ч.			
- если доходов достаточно	+	–	–
- если берем кредит	–	+	–
- если накапливаем	–	–	+
Денежные отношения	Направления отношений		
	расчетные	кредитные	финансовые
5. Покупка ценных бумаг:			
- планирование	–	–	+
- оплата покупки	+	–	–
- получение ценных бумаг на запланированную сумму	–	–	+
6. Страхование	–	–	+
7. Вложение средств в негосударственные пенсионные фонды	–	–	+

Безусловно, в таблице приведены не все варианты денежных отношений, но дано представление об их различии.

В целом следует сказать, что фонды денежных средств у граждан отличаются от фондов денежных средств организаций и государства отсутствием подробной росписи.

Представим некоторые фонды денежных средств граждан в виде таблицы:

Фонд денежных средств		
Формирование	Распределение	Использование в пре-

		делах сформированной величины по направлениям распределения
на покупку ценных бумаг	- на покупку акций - на покупку облигаций	на покупку акций и облигаций
на страхование	- личное - имущественное	на личное и имущественное страхование
на получение дополнительной пенсии при достижении пенсионного возраста	может быть распределение средств между различными негосударственными пенсионными фондами в целях снижения риска	на выплату дополнительной пенсии по достижению пенсионного возраста

ГЛАВА 5. ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ СТРАХОВОГО ДЕЛА

§1. ПОНЯТИЕ И ФУНКЦИИ СТРАХОВАНИЯ. УЧАСТНИКИ СТРАХОВЫХ ОТНОШЕНИЙ

Страхование – отношения по защите интересов физических и юридических лиц, Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований при наступлении определенных страховых случаев за счет денежных фондов, формируемых страховщиками из уплаченных страховых премий (страховых взносов), а также за счет иных средств страховщиков.

Страхование выполняет следующие *функции*:

- рисковую (перераспределение риска между участниками страхования);
- предупредительную (уменьшение вероятности наступления страхового случая);
- сберегательную (накопление денежных средств);
- контрольную (за формированием и использованием страховых фондов).

В составе страховой деятельности можно выделить страховые и нестраховые отношения.

Страховые отношения – это имущественные отношения, имеющие стоимостное (денежное) выражение по защите имущественных интересов юридических, физических лиц в связи с причинением ущерба страховыми случаями их имуществу в связи с наступлением гражданско-правовой от-

ветственности, в связи с защитой предпринимательских рисков, в связи с защитой личных нематериальных благ.

Страховые отношения имеют ряд особенностей:

- связь с возможностью наступления страховых случаев, наносящих ущерб;
- нанесенный ущерб распределяется между участниками страхования;
- ущерб распределяется между территориями и во времени;
- характеризуется возвратностью средств, внесенных в страховой фонд. Нестраховые отношения – финансовые, а также административно-властные отношения между государством в лице уполномоченных им органов и субъектами страхового дела, а в некоторых случаях и страхователями при осуществлении некоторых видов обязательного страхования.

Участников страховых отношений можно классифицировать на основных и дополнительных (факультативных).

К первым относятся: страхователи, страховые организации, общества взаимного страхования, орган страхового надзора, страховые актуарии.

Факультативные участники включают в себя: выгодоприобретателей, застрахованных лиц, страховых агентов и страховых брокеров, объединения субъектов страхового дела.

Страховые организации, общества взаимного страхования, страховые брокеры и страховые актуарии являются *субъектами страхового дела*.

Страхователи – юридические лица и дееспособные физические лица, заключившие со страховщиками договоры страхования либо являющиеся страхователями в силу закона.

Страховщики – юридические лица, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации для осуществления страхования, перестрахования, взаимного страхования и получившие лицензии в установленном законом порядке. Они осуществляют оценку страхового риска, получают страховые премии (страховые взносы), формируют страховые резервы, инвестируют активы, определяют размер убытков или ущерба, производят страховые выплаты, осуществляют иные связанные с исполнением обязательств по договору страхования действия.

Страховая организация – юридическое лицо, созданное для осуществления страхования, перестрахования, взаимного страхования и имеющее лицензию на осуществление страхования соответствующего вида.

Общества взаимного страхования создаются юридическими и физическими лицами для страховой защиты своих имущественных интересов в порядке и на условиях, которые определяются федеральным законом о взаимном страховании.

Страховые агенты - постоянно проживающие на территории РФ и осуществляющие свою деятельность на основании гражданско-правового договора физические лица или российские юридические лица (коммерческие организации), которые представляют страховщика в отношениях со страхователем и действуют от имени страховщика и по его поручению в соответствии с предоставленными полномочиями.

Страховые брокеры - постоянно проживающие на территории РФ и зарегистрированные в установленном законодательством РФ порядке в качестве индивидуальных предпринимателей физические лица или российские юридические лица (коммерческие организации), которые действуют в интересах страхователя (перестрахователя) или страховщика (перестраховщика) и осуществляют деятельность по оказанию услуг, связанных с заключением договоров страхования (перестрахования) между страховщиком (перестраховщиком) и страхователем (перестрахователем), а также с исполнением указанных договоров. При оказании услуг, связанных с заключением указанных договоров, страховой брокер не вправе одновременно действовать в интересах страхователя и страховщика.

Страховые актуарии – физические лица, постоянно проживающие на территории РФ, имеющие квалификационный аттестат и осуществляющие на основании трудового договора или гражданско-правового договора со страховщиком деятельность по расчетам страховых тарифов, страховых резервов страховщика, оценке его инвестиционных проектов с использованием актуарных расчетов.

§2. ФОРМЫ И ВИДЫ СТРАХОВАНИЯ

Страховая деятельность (страховое дело) – сфера деятельности страховщиков по страхованию, перестрахованию, взаимному страхованию, а также страховых брокеров, страховых актуариев по оказанию услуг, связанных со страхованием, с перестрахованием.

Страхование осуществляется *в форме* добровольного страхования и обязательного страхования.

Добровольное страхование проводится в силу закона и на добровольной основе. Эта форма страхования не носит принудительного характера и дает возможность свободного выбора услуг на страховом рынке.

Вместе с тем оно носит выборочный характер:

- 1) не все желают в нем участвовать;
- 2) для отдельных категорий лиц устанавливаются ограничения для заключения договора;
- 3) конкретные условия (на основе общих условий, определенных законом) регулируются правилами, установленными страховщиком в договоре страхования.

Условия и порядок осуществления *обязательного страхования* определяются федеральными законами о конкретных видах обязательного страхования.

Виды обязательного страхования:

- а) обязательное государственное страхование;
- б) обязательное социальное страхование: социальное страхование от несчастных случаев на производстве, пенсионное страхование, медицинское страхование;
- в) обязательное страхование имущества;
- г) обязательное страхование ответственности;
- д) обязательное страхование вкладов граждан в банках РФ.

Ассортимент страхового рынка – это набор различных видов страхования, к которым может прибегнуть страхователь.

В качестве объектов страхования могут выступать.

1. *Объекты личного страхования* – имущественные интересы, связанные:

- 1) с дожитием граждан до определенного возраста или срока, со смертью, с наступлением иных событий в жизни граждан (страхование жизни);
- 2) с причинением вреда жизни, здоровью граждан, оказанием им медицинских услуг (страхование от несчастных случаев и болезней, медицинское страхование).

2. *Объекты имущественного страхования* – имущественные интересы, связанные, в частности, с:

- 1) владением, пользованием и распоряжением имуществом (страхование имущества);
- 2) обязанностью возместить причиненный другим лицам вред (страхование гражданской ответственности);
- 3) осуществлением предпринимательской деятельности (страхование предпринимательских рисков).

Виды страхования, исходя из классификации объектов страхования и положений ст. ст. 929 - 934 ГК РФ, могут быть объединены в 5 групп.

1. Страхование жизни:

- страхование жизни на случай смерти, дожития до определенного возраста или срока или наступления определенного события;
- пенсионное страхование;
- страхование жизни с условием периодических выплат (ренты, аннуитетов) и (или) с участием страхователя в инвестиционном доходе страховщика.

2. Страхование от несчастных случаев и болезней, медицинское страхование:

- страхование от несчастных случаев;
- медицинское страхование.

3. Страхование имущества:

- страхование средств наземного транспорта (за исключением средств железнодорожного транспорта);
- страхование средств железнодорожного транспорта;
- страхование средств воздушного транспорта;
- страхование средств водного транспорта;
- страхование грузов;
- сельскохозяйственное страхование (страхование урожая, сельскохозяйственных культур, многолетних насаждений, животных);
- страхование имущества юридических лиц, за исключением транспортных средств и сельскохозяйственного страхования;
- страхование имущества граждан, за исключением транспортных средств.

4. Страхование гражданской ответственности:

- страхование гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств;
- страхование гражданской ответственности владельцев средств воздушного транспорта;
- страхование гражданской ответственности владельцев средств водного транспорта;
- страхование гражданской ответственности владельцев средств железнодорожного транспорта;
- страхование гражданской ответственности организаций, эксплуатирующих опасные объекты;
- страхование гражданской ответственности за причинение вреда вследствие недостатка товаров, работ, услуг;

- страхование гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам;
- страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору.

5. Страхование предпринимательских рисков:

- страхование предпринимательских рисков;
- страхование финансовых рисков.

Необходимо обратить внимание на то, что приведенная классификация видов страхования не является всеобъемлющей, т. к. предусматривает только те виды страхования, которыми могут заниматься традиционные страховщики.

В связи с этим в классификации не отражен такой вид страхования, как страхование банковских вкладов, которое может осуществлять только специальный субъект – Государственная корпорация «Агентство по страхованию вкладов», классификация не предусматривает среди лицензируемых видов перестрахование и взаимное страхование, особым видом страхования выступает морское страхование, в силу которого страховщик обязуется за обусловленную плату (страховую премию) при наступлении предусмотренных договором морского страхования опасностей или случайностей, которым подвергается объект страхования (страхового случая), возместить страхователю или иному лицу, в пользу которого заключен такой договор (выгодоприобретателю), понесенные убытки.

Рассмотрим подробнее отдельные виды страхования.

Имущественное страхование

Защищает интересы страхователя, связанные с владением, пользованием, распоряжением имуществом и товарно-материальными ценностями.

В имущественном страховании имеются следующие подотрасли:

- страхование средств наземного транспорта;
- страхование средств воздушного транспорта;
- страхование средств водного транспорта;
- страхование грузов;
- страхование других видов имущества, кроме перечисленных.

В имущественном страховании у нас в стране применяется термин страховой оценки, т. е. определения стоимости объектов для целей страхования. Оценка может осуществляться как по остаточной, так и по первоначальной (восстановительной) стоимости. Вариант такой оценки предусматривается в договоре.

Денежная сумма, определенная договором страхования, исходя из которой устанавливаются размеры страхового взноса и страховой выплаты называется страховой суммой. Она не может превышать действительную стоимость имущества (страховую стоимость) на момент заключения договора страхования. Страховое возмещение определяется в пределах этой суммы.

Если страховая сумма меньше стоимости имущества, то разница (декувер) оставляется на риск страхователя.

Между страховой суммой застрахованного имущества и фактическим убытком страхователя существуют различные варианты соотношений (системы страховой ответственности). В практике страхования применяются следующие системы страховой ответственности, определяющие сумму страхового возмещения: система действительной стоимости; система пропорциональной ответственности; система первого риска; система дробной части; система восстановительной части; система предельной ответственности.

Одним из основных подотраслей имущественного страхования является страхование грузов и транспортных средств. В странах-членах СНГ это страхование осуществляется от грабежа, кражи, мошенничества с грузами. При этом груз может страховаться без страхования стоимости самого средства транспорта (страхование карго), может страховаться только средства транспорта без страхования груза (страхование каско), а может быть одновременное страхование и груза и средства транспорта, перевозящего этот груз (страхование комби).

Личное страхование – форма социальной защиты и укрепления материального благосостояния населения.

Жизнь и смерть как форма существования не может быть объективно оценена. Застрахованный может лишь попытаться предотвратить те материальные трудности, с которыми столкнется в случае инвалидности или столкнутся его родственники в случае его смерти.

В личном страховании страховая сумма определяется в соответствии с пожеланиями страхователя исходя из его материальных возможностей, т. к. страховая сумма не может быть объективно выражена.

Классификация может осуществляться по разным критериям:

1) по уровню риска:

- страхование на случай дожития или смерти;
- страхование на случай инвалидности или недееспособности;
- страхование медицинских расходов;

2) по подотраслям личного страхования:

- страхование жизни;
 - страхование от несчастных случаев;
 - медицинское страхование;
- 3) по количеству лиц, участвующих в договоре:
- индивидуальное страхование (одно физическое лицо);
 - коллективное страхование (несколько физических лиц);
- 4) по длительности страхового обеспечения:
- краткосрочное (менее года);
 - среднесрочное (1 – 5 лет);
 - долгосрочное (6 – 15 лет);
- 5) по форме выплаты страхового обеспечения:
- с единовременной выплатой;
 - с выплатой в виде ренты;
- 6) по форме уплаты страховых премий:
- страхование с уплатой единовременной премии;
 - страхование с ежегодной уплатой премии;
 - страхование с ежемесячной уплатой премии.

Подотрасли страхования (п. 2) подразделяются на виды. Так, в страховании жизни видами являются:

- страхование на дожитие застрахованным до окончания оговоренного срока страхования;
- страхование на случай смерти;
- страхование пенсий (ренты, аннуитета).

При личном страховании страховая сумма называется *страховым обеспечением*.

Имущественное и личное страхование часто комбинируется (комбинированное страхование), когда по одному договору принимается на страхование несколько разнородных объектов – имущество, ответственность, жизнь и здоровье граждан в самых различных сочетаниях.

Кроме того, могут объединяться виды страхования в рамках одной отрасли страхования (смешанное страхование). Наиболее распространенным является смешанное страхование жизни (на случай смерти, дожития и от несчастных случаев сразу).

Страхование ответственности.

В отличие от других отраслей страхования обеспечивает интересы не только самого страхователя (поскольку ущерб за него возмещает страховая компания), но и других (третьих) лиц, которым гарантируется вы-

плата за ущерб, причиненный вследствие действия или бездействия страхователя независимо от его имущественного положения.

К данной отрасли страхования относятся следующие подотрасли:

- страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств;
- страхование гражданской ответственности перевозчика;
- страхование гражданской ответственности предприятий – источников повышенной опасности;
- страхование профессиональной ответственности;
- страхование ответственности за неисполнение обязательств;
- страхование от иных видов ответственности.

В данных подотраслях такие есть виды страхования. Например, страхование профессиональной ответственности включает страхование ответственности частнопрактикующих специалистов (адвокатов, врачей, нотариусов, аудиторов и др.).

Страхование предпринимательских рисков у нас развито слабо, т. к. только 10 % фирм коммерческого сектора страхования обладают достаточными средствами.

Сюда относятся:

- 1) страхование коммерческих рисков (от потери прибыли (дохода) вследствие простоя, нарушения процесса производства и т. п.; от невыполнения договорных обязательств по поставке и реализации продукции);
- 2) страхование технических рисков (строительно-монтажные риски, эксплуатационные, риски новой техники и технологии);
- 3) страхование финансово-кредитных рисков (страхование экспортных кредитов на случай банкротства импортера; страхование банком банковских кредитов от риска неплатежа; страхование векселей; страхование залоговых операций; страхование валютных рисков, т. е. потерь от колебаний валютных курсов; страхование биржевых операций и сделок; от инфляции; страхование риска неправомерного применения финансовых санкций органами налогового контроля).

В нашей стране страхование рисков относится к имущественному страхованию.

Перестрахование

Представляет собой систему финансовых договорных отношений, при которых страховщик часть ответственности по принятым на себя обязательствам перед страхователем передает на согласованных условиях другому страховщику.

В договоре перестрахования участвуют две стороны – страховое общество, передающее риск (цедент) и страховое общество, принимающее риск на свою ответственность – перестраховщик (цессионарий). Процесс передачи страхового риска в перестраховании называется *цедированием риска*.

Риск, принятый перестраховщиком, может дробиться, т. е. передаваться полностью или частично второму, третьему и т. д. перестраховщику. Последующая передача ответственности в перестраховании называется *ретроцессией*.

Объектом перестраховочных отношений является имущественное положение страховщика, вынужденного передать часть исполнения обязательств перестраховщику. Это дает возможность страховщику оставить за собой риск в размере, который он в состоянии обслужить с учетом своих финансовых возможностей.

Страхователь может и не знать о перестраховке, т. к. для него страховщик является первым и единственным лицом, отвечающим по обязательствам в полном объеме. По форме взаимно взятых обязательств цедента и перестраховщика различают договоры факультативного и облигаторного перестрахования.

Факультативное перестрахование осуществляется в индивидуальном порядке, страховщик не несет никаких обязательств перед перестраховщиком по передаче ему тех или иных рисков, а перестраховщик не имеет никаких обязательств перед цедентом по приему риска и может предложить встречные условия перестрахования. Оба участника, таким образом, имеют полную свободу.

При облигаторном перестраховании все заранее определенные цедентом риски автоматически получают покрытие у перестраховщика. Договор заключается на неопределенный срок с правом расторжения по взаимному уведомлению. По этому договору перестраховщику передается не отдельный обособленный риск, а значительная часть портфеля страховщика.

Кроме того, существует кватное перестрахование, перестрахование на базе эксцедента суммы, эксцедента убытка, эксцедента убыточности.

В результате перестрахования и ретроцессии достигается дробление рисков, распределение ответственности между несколькими страховщиками.

Сострахование – страхование одного страхователя несколькими страхователями.

Если страхование осуществляется одним страховщиком, но страхователь на своей ответственности оставил часть стоимости имущества нестрахованной (декувер), то он фактически становится сострахователем.

§3. СИСТЕМЫ СТРАХОВАНИЯ

В практике страхования в России в основном применяются 3 системы страхового обеспечения:

- 1) пропорциональной ответственности;
- 2) первого риска;
- 3) предельной ответственности.

Сущность *системы пропорциональной ответственности* заключается в том, что страховое возмещение зависит не только от размера ущерба и страховой суммы. Оно зависит от соотношения между страховой суммой и стоимостью (оценкой) имущества, а именно: страховое возмещение выплачивается в такой части (процента) ущерба, какую часть страховая сумма составляет по отношению к стоимости (оценке) имущества, т. е.

$$\frac{x}{a} = \frac{в}{c}, \quad (10)$$

где x – страховое возмещение; a – размер ущерба; $в$ – страховая сумма; c – стоимость имущества.

При такой системе страхового обеспечения сумма страхового возмещения, как правило, не совпадает с размером ущерба (если только имущество не было застраховано в полной стоимости), поэтому часть ущерба остается на риске страхователя. Эта система применяется при обязательном и добровольном страховании строений и животных, принадлежащих гражданам, при добровольном страховании имущества кооперативных и общественных организаций.

Система первого риска основана на полном возмещении ущерба в пределах страховой суммы (первый риск). Ущерб сверх страховой суммы (второй риск) не возмещается совсем, т. е. целиком остается на ответственности страхователя. При такой системе страхового обеспечения сумма страхового возмещения зависит лишь от размера ущерба и страховой суммы и не зависит от соотношения между страховой суммой и стоимостью имущества, как при пропорциональной ответственности.

Система первого риска применяется при страховании домашнего имущества и средств транспорта, принадлежащих гражданам.

Система предельной ответственности предусматривает выплату страхового возмещения только при наличии ущерба, размер каждого выходит за установленный предел страхового обеспечения. Эта система применяется при страховании урожая сельскохозяйственных культур.

Например, если за предельную норму страхового обеспечения по страхованию урожая сельскохозяйственных культур взята ее урожайность 30 ц/га, то страховое возмещение может быть выплачено только в случае, когда урожайность данной культуры окажется ниже указанной нормы. Предельная ответственность используется при страховании крупных рисков.

Встречаются определенные комбинации, включающие элементы различных систем страхового обеспечения. В значительной мере они связаны с применением различных франшиз.

Франшиза – предусмотренное условиями страхования освобождение страховщика от возмещения убытков, не превышающих определенный размер.

Различают два вида франшиз.

1. Условная (не вычитаемая).
2. Безусловная (вычитаемая).

Франшиза устанавливается либо в процентах к страховой сумме, либо в абсолютном размере.

При условной франшизе страховщик освобождается от ответственности за ущерб, не превышающий установленной суммы франшизы, и должен возместить ущерб полностью, если его размер больше суммы франшизы.

При безусловной франшизе возмещается ущерб за минусом суммы безусловной франшизы.

Снижая в определенной мере уровень страхового обеспечения застрахованного имущества, франшиза дает возможность резко сократить количество мелких выплат, не имеющих существенного экономического значения, и тем самым препятствует распылению средств страхового фонда.

Использование той или иной системы страхового обеспечения обуславливается экономической целесообразностью, характером имущества, историческими традициями, а также конкуренцией между страховыми организациями за привлечение страхователей.

§4. ОСНОВЫ ТЕОРИИ РАСЧЕТА СТРАХОВЫХ ТАРИФОВ

4.1. СТРУКТУРА СТРАХОВОГО ТАРИФА

Расчет расходов, идущих на страхование конкретного объекта, – важнейшая проблема страховщика.

В основе таких расчетов лежит страховой тариф, или тарифная ставка.

Страховой тариф, или тарифная ставка представляет собой денежную плату страхователя с единицы страховой суммы (как правило, за единицу страховой суммы принимается 100 р.) или объекта страхования, либо процентную ставку от совокупной страховой суммы. С помощью тарифной ставки исчисляется *страховой взнос*, вносимый страхователем страховщику.

Страховая премия представляет собой плату за страхование, которую страхователь обязан уплатить страховщику в порядке и сроки, установленные договором.

Страховой взнос – это страховая премия или часть страховой премии (при ее внесении в рассрочку), подлежащая внесению страхователем в размере и сроки, установленные договором.

По своему предназначению страховой взнос подразделяется на рисковую премию, сберегательный (накопительный) взнос, нетто-премию, достаточный взнос, брутто-премию (тарифную ставку).

Рисковая премия – чистая нетто-премия, означает часть страхового взноса в денежной форме, предназначенную на покрытие риска. Величина рискованной премии зависит от степени вероятности наступления страхового случая.

Сберегательный (накопительный) взнос присутствует в договорах страхования жизни. Он предназначен для покрытия платежей страхователя при истечении срока страхования.

Нетто-премия – часть страхового взноса, которая необходима для покрытия страховых платежей за определенный промежуток времени по данному виду страхования. Величина нетто-премии прямо зависит от развития риска. Поскольку страховой взнос есть средний размер данных платежей, то возможны положительные и отрицательные его отклонения. Для компенсации возможных отклонений к рискованной премии делается (исчисляется) гарантийная (стабилизационная) надбавка.

Нетто-премия в имущественном и личном страховании имеет различную структуру, которая обусловлена характером видов страхования и их назначением. Нетто-премия имущественного страхования состоит из рискованной премии и стабилизационной надбавки. В актуарных расчетах

личного страхования нетто-премия состоит из рискованной премии и сберегательного (накопительного) взноса. Иногда к ним еще добавляется стабилизирующая надбавка.

Достаточный взнос равен сумме нетто-премии и нагрузки, включенных в издержки страховщика. Достаточный взнос можно рассматривать как брутто-премию, или тарифную ставку.

Брутто-премия – тарифная ставка страховщика. Состоит из достаточного взноса и надбавок на покрытие расходов, связанных с проведением предупредительных мероприятий, рекламы и пропаганды, расходами на покрытие убыточных видов страхования и др. Каждый надбавочный элемент, включенный в брутто-премию, ведет к увеличению всей тарифной ставки (страхового тарифа).

По характеру рисков страховые взносы классифицируются на натуральные и постоянные премии.

1. *Натуральная премия* предназначена для покрытия риска за определенный промежуток времени. Натуральная премия в данный отрезок времени равна рискованной премии; с течением времени натуральная премия изменяется, по различным видам страхования она выражается через различные ставки. Натуральная премия может также увеличиваться или уменьшаться в зависимости от характера риска.

2. *Постоянные (фиксированные) взносы* – страховые взносы, которые с течением времени не изменяются, а остаются постоянными. Постоянные (фиксированные) взносы встречаются в большинстве договоров имущественного страхования.

По форме уплаты страховые взносы подразделяются на единовременные, текущие, годовые и рассроченные премии.

Единовременный взнос – страховая премия, которую страхователь сразу уплачивает страховщику за весь период страхования вперед.

Текущий взнос представляет собой часть общих обязательств страхователя по отношению к страховщику, т. е. является частью единовременной премии. Сумма текущих взносов по данному виду страхования всегда больше единовременного взноса. Это объясняется потерями прибыли страховщика при рассроченных текущих взносах.

Годичный взнос (премия). Единовременный страховой взнос обычно вносится по договорам, имеющим годичный срок действия. В этом случае можно говорить о годичном страховом взносе (премии). Годовой взнос невелик и по теории актуарных расчетов всегда больше единовременного взноса. В личном страховании выделяют срочные и пожизненные годовые страховые премии. Срочными называются те страховые взносы, которые

уплачиваются в течение определенного промежутка времени. Пожизненные страховые взносы уплачиваются ежегодно, пока жив страхователь.

Рассроченный страховой взнос. Часть годового взноса, которая уплачивается страхователем в счет заключенного договора, носит название рассроченного страхового взноса. По теории актуарных расчетов сумма рассроченного страхового взноса всегда больше суммы годового взноса (по причине потери прибыли страховщиком по договорам с рассроченным взносом).

Из страховых взносов формируется *страховой фонд*, идущий на покрытие ущерба вследствие страховых случаев. В тарифных ставках находят также свое отражение установление объемов страховой ответственности страховщика. Иначе говоря, страховой тариф представляет собой критерий формирования страхового фонда, обеспечивающий рентабельное проведение страховой деятельности.

В международной практике тарифная ставка, лежащая в основе страхового взноса, называется брутто-ставкой.

(Бс) – *Брутто-ставка* – тарифная ставка взносов по страхованию, представляющая сумму (Нс) нетто-ставки, обеспечивающей выплату страхового возмещения (страховой суммы) и Δ_H надбавки (нагрузки) к ней, предназначенной для покрытия других расходов, связанных с проведением страхования (рис. 2).

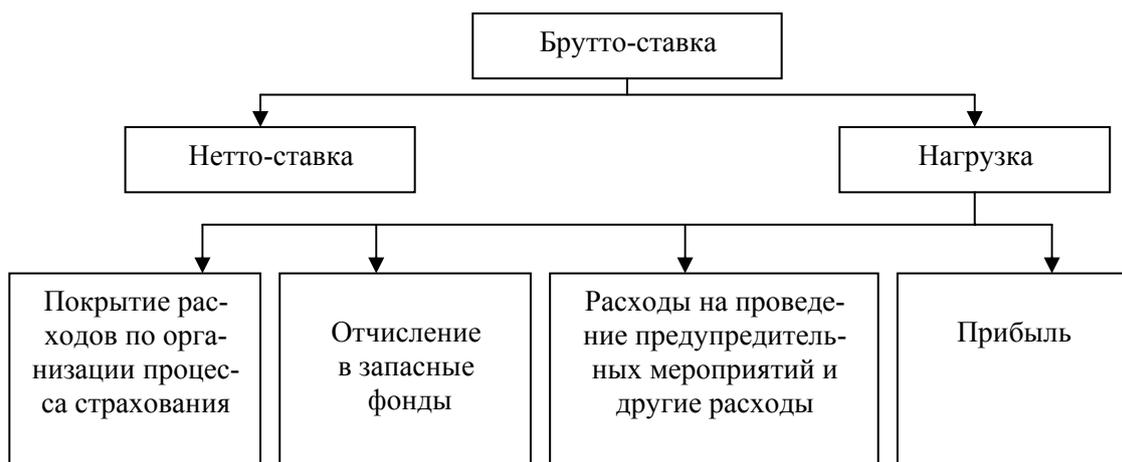


Рис. 2. Структура брутто-ставки

Нетто-ставка – часть страхового взноса, необходимая для покрытия страховых платежей за определенный промежуток по данному виду страхования. Величина нетто-ставки зависит от развития риска. При планомерном развитии риска размер нетто-ставки равен рисковому взносу. В связи с тем что страховой взнос представляет средний размер платежей, могут возникнуть положительные и отрицательные его отклонения.

Возможные отклонения к рисковому взносу компенсируются с помощью гарантийной надбавки. Нетто-ставка выражает цену страхового риска (пожара, наводнения и т. п.). Структура нетто-ставки зависит от вида страхования и его назначения. Она различна в личном и имущественном страховании.

В личном страховании нетто-ставка включает рисковый взнос, сберегательный взнос, гарантийную надбавку (рис. 3).



Рис. 3. Структура нетто-ставки в личном страховании

В имущественном страховании нетто-ставка включает рисковый взнос и гарантийную надбавку (рис. 4).



Рис. 4. Структура нетто-ставки в имущественном страховании

Нагрузка – это часть ставки, предназначенная для покрытия расходов страховщика по организации процесса страхования, ведению страхового дела, на отчисления в запасные фонды страховщика, покрытие расходов, связанных с проведением предупредительных мероприятий, рекла-

мы и некоторых других расходов, влияющих на образование прибыли страховщика.

В *нагрузку*, как правило, включаются следующие накладные расходы:

а) оплата труда штатных и внештатных сотрудников;

б) затраты на бланки полисов;

в) реклама;

г) административно-хозяйственные расходы (аренда помещения, водоснабжение, электроэнергия, отопление, почтово-телеграфные расходы, командировочные);

д) отчисления в запасные и резервные фонды;

е) норматив на формирование плановой прибыли от страховой деятельности.

4.2. АКТУАРНЫЕ РАСЧЕТЫ

Систему математических и статистических методов, с помощью которых производится исчисление страховых тарифов, называют *актуарными расчетами* (от лат. *actuaries* – писец, счетовод).

Актуарные расчеты отображают в виде математических формул механизм образования и расходования страхового фонда в долгосрочных страховых операциях, связанных с продолжительностью жизни населения, т. е. в страховании жизни и пенсии.

При расширенном толковании актуарные расчеты преследуют две основные цели:

- определение и анализ расходов на страхование конкретного объекта, себестоимость страховой услуги;

- расчет тарифа по любому конкретному виду страхования, стоимости услуги, оказываемой страхователю.

Система актуарных расчетов основана на использовании теории вероятностей, демографии и долгосрочных финансовых исчислений.

Актуарные расчеты позволяют страховщику решать следующие задачи:

- исчисление математической вероятности наступления страхового случая, определение частоты и степени тяжести последствий причиненного ущерба как в отдельных рискованных группах, так и в целом по страховой совокупности;

- исследование и группировка рисков в рамках страховой совокупности, то есть выполнение требований научной классификации рисков;

- математическое обоснование необходимых резервных фондов страховщика, обоснование конкретных методов и источников их формирования.

Задачей актуарных расчетов можно также считать исследование нормы вложения капитала (процентной ставки) при использовании страховщиком страховых взносов в качестве инвестиций.

С помощью актуарных расчетов решаются наиболее общие вопросы, которые не зависят от конкретного вида страхования. К ним относится определение нетто-ставки, надбавки за риск и расходов на ведение дела.

Основы теории актуарных расчетов как особой отрасли науки были заложены в XVII в. работами таких ученых, как Д. Граунд, Я. де Витт, Э. Галлей. В частности, Э. Галлеем были построены таблицы смертности в форме, в которой они применяются до сих пор, и разработаны основы методики расчетов тарифов по страхованию жизни и пенсий.

Актуарные расчеты базируются на данных *страховой статистики*.

Страховая статистика представляет собой систематизированное изучение и обобщение сведений о природе риска в целях оценки его значения, условий возникновения и разработки тарифов, правил страхования.

Предметом страховой статистики является количественная сторона явлений и процессов, характеризующих риск.

Расчетными показателями страховой статистики являются.

1. *Частота страховых случаев (K_c)* – показатель, отражающий степень (процент) повреждения объектов страхования в результате наступления страховых событий. Определяется как отношение числа страховых случаев к количеству застрахованных объектов:

$$K_c = \frac{Ч}{O}, \quad (11)$$

где Ч – число страховых случаев, О – количество застрахованных объектов.

2. *Коэффициент кумуляции риска (K_k)* – показатель, характеризующий сосредоточение рисков в пределах ограниченного пространства в единицу времени, т. е. опустошительность страхового случая. Определяется как отношение числа пострадавших объектов к числу страховых случаев:

$$K_k = \frac{M}{Ч}, \quad (12)$$

где М – число пострадавших объектов, ед.

3. *Тяжесть ущерба* (T_y) – показатель, отражающий часть страховой суммы по всей совокупности застрахованных объектов, уничтоженной в результате наступления страхового случая. Определяется как произведение коэффициента ущерба и тяжести риска:

$$T_y = K_y \times T_p, \quad (13)$$

где K_y – коэффициент ущерба; T_p – тяжесть риска.

4. *Коэффициент ущерба* (K_y) – показатель, характеризующий степень утраты стоимости застрахованных объектов вследствие страховых случаев в пределах установленной страховой суммы. Определяется как отношение выплаченного страхового возмещения к страховой сумме всех пострадавших объектов страхования:

$$K_y = \frac{B}{C_m}, \quad (14)$$

где B – сумма выплаченного страхового возмещения, р., C_m – средняя страховая сумма на один пострадавший объект.

5. *Тяжесть риска* (T_p) – показатель, отражающий средний уровень потерь страховых сумм по всем объектам в результате наступления страховых случаев. Определяется отношением средней страховой суммы на один пострадавший объект ($C_o = C_m / M$) к средней страховой сумме на один застрахованный объект (C_c):

$$T_p = \frac{C_o}{C_c}, \quad (15)$$

где C_c – средняя страховая сумма на один застрахованный объект.

Подставив значения коэффициента ущерба K_y и тяжести риска T_p в формулу расчета тяжести ущерба T_y , можно получить упрощенный расчет тяжести ущерба, соответствующий его сущности:

$$T_y = K_y \times T_p. \quad (16)$$

6. *Убыточность страховой суммы* (U_c) – экономический показатель деятельности страховщика, позволяющий сопоставить его расходы на выплаты с объемом ответственности. Определяется как отношение выплаченного страхового возмещения к страховой сумме всех объектов страхования (в рублях на каждые 100 или 1000 р. страховой суммы):

$$U_c = \frac{B}{C} \times 100, \quad (17)$$

где 100 – единица измерения в страховании, 100 р., С – страховая сумма всех объектов страхования.

К общим показателям развития страхования в любой отрасли страхования относятся.

Страховое поле – это максимальное количество объектов, которое может быть застраховано на конкретной территории.

В имущественном страховании за страховое поле принимается либо число владельцев имущества, либо количество подлежащих страхованию объектов в данной местности.

В личном страховании страховое поле включает число граждан, с которыми могут быть заключены договоры, исходя из общей численности населения района, города и другой территории с учетом их трудоспособности.

Страховой портфель – фактическое количество застрахованных объектов или количество договоров страхования, застрахованных за отчетный период.

Расчетный страховой портфель – число действующих договоров страхования жизни на отчетную дату, увеличенное на количество выбывших за отчетный период договоров в связи с дожитием, смертью и досрочным прекращением.

Процент сторно – процентное отношение страхового сторно к расчетному страховому портфелю. *Страховое сторно* – число прекращенных договоров страхования жизни в связи с неуплатой очередных взносов, смертью застрахованного и окончанием срока страхования:

$$\text{Процент сторно} = \frac{\text{Страховое сторно}}{\text{Страховой портфель} + \text{Страховое сторно}} \times 100 \% \quad (18)$$

Выкупная сумма – часть резерва взносов по долгосрочному страхованию жизни, подлежащая выплате страхователю в случае прекращения уплаты им месячных взносов и соответственно закрытия договора.

Уровень выплат – показатель, характеризующий результаты проведения страхования для страховщика, который определяется процентным отношением суммы выплат страхового возмещения к поступившим страховым платежам.

С помощью страховой статистики изучаются частота ущерба и убыточной страховой суммы по всем видам имущественного страхования, по каждой рискованной группе. Статистическими методами учитываются причины ущерба и их распределение во времени и в пространстве.

Статистическое наблюдение в страховом деле ведется по следующим основным признакам: время и место наступления ущерба, причина, страховое обеспечение, расходы на ликвидацию ущерба, страховая сумма и страховая стоимость, рискованная группа объекта страхования, распространяемость ущерба на другие объекты, результаты проведения предусмотрительных мероприятий. На основании этих данных могут быть вычислены относительные цифры каждого признака, составлены специальные таблицы.

4.3. ТАРИФНАЯ ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ СТРАХОВАНИЯ

Под тарифной политикой в страховании понимают систематическую работу страховой организации по разработке, уточнению и упорядочению страховых тарифов. Тарифная политика базируется на следующих принципах:

- принцип эквивалентности страховых отношений страхователя и страховщика;
- принцип доступности страховых тарифов;
- принцип стабильности размеров страховых тарифов;
- принцип расширения объема страховой ответственности;
- принцип обеспечения самоокупаемости и рентабельности страховых операций.

Принцип эквивалентности страховых отношений означает, что нетто-ставки должны максимально соответствовать вероятности ущерба с тем, чтобы обеспечить возвратность средств страхового фонда за тарифный период.

Принцип доступности страховых тарифов означает, что страховые взносы страхователя не должны быть для него обременительными. Чрезмерно высокие тарифные ставки являются тормозом развития страхования.

Принцип стабильности размеров страховых тарифов означает, что если тарифные ставки остаются неизменными длительное время, у страхователя укрепляется уверенность в надежности страховщика.

Принцип расширения объема страховой ответственности является приоритетным. Расширение объема страховой ответственности выгодно как страхователю, так и страховщику. Для страхователя более доступными становятся тарифные ставки, для страховщика обеспечивается снижение показателей убыточности страховой суммы.

Принцип самокупаемости и рентабельности страховых операций означает, что страховые тарифы должны рассчитываться таким образом, чтобы поступление страховых платежей безусловно покрывало расходы страховщика и даже обеспечивало ему определенную прибыль.

В страховании применяются *три вида* страховых тарифов:

- средние;
- дифференцированные;
- индивидуальные.

Средние страховые тарифы применяются, когда страховщика не интересуют индивидуальные особенности объектов, включенных в страховую совокупность. Средний тариф применяется в обязательном страховании, он целесообразен при заключении генеральных договоров, которые охватывают большинство однородных объектов, принадлежащих страхователю.

Чаще всего используются *дифференцированные страховые тарифы*, которые представляют собой ставку страхового взноса для конкретных объектов и рисков, объединенных в группы по определенным признакам.

Индивидуальные тарифы могут быть двух видов:

- в виде точного экономического расчета тарифа исходя из степени опасности (рискованности) деятельности соответствующего страхователя;
- в виде тарифной ставки, формируемой путем применения скидок (бонусов) или надбавок (манусов).

§ 5. ФОРМИРОВАНИЕ И РАЗМЕЩЕНИЕ СТРАХОВЫХ РЕЗЕРВОВ

Для обеспечения исполнения обязательств по страхованию, перестрахованию страховщики в порядке, установленном нормативным актом органа страхового регулирования, формируют страховые резервы.

Средства страховых резервов используются исключительно для осуществления страховых выплат.

Страховые резервы – это специально образуемые денежные фонды в составе единого страхового фонда страховщика для направления на определенные цели в связи с наступлением установленных событий. Страховые резервы образуются из поступающих страховых взносов.

Состав, назначение и методы расчета страховых резервов различаются в зависимости от деления на две группы: страхование жизни и страхование иное, чем страхование жизни, и регламентируются нормативными актами органа страхового регулирования – Министерства финансов РФ.

При *страховании ином, чем страхование жизни*, страховщики должны образовывать следующие страховые резервы:

- резерв незаработанной премии;
- резерв заявленных, но неурегулированных убытков;
- резерв произошедших, но незаявленных убытков;
- стабилизационный резерв;
- стабилизационный резерв по обязательному страхованию гражданской ответственности владельцев транспортных средств.

При *страховании жизни* страховщики образуют следующие резервы в зависимости от видов страхования:

- смерти застрахованного;
- дожития до окончания срока страхования или определенного возраста;
- выплаты пенсии (ренты, аннуитета) застрахованному в случаях, предусмотренных договором страхования.

Страховые резервы формируются для обеспечения выполнения обязательств страховщика по страховым выплатам (в том числе в виде пенсий, аннуитетов) по заключенным договорам страхования при дожитии застрахованного до определенного договором страхования срока или возраста и (или) смерти застрахованного, если это предусмотрено договором страхования.

Страховые компании вправе создавать *резервы предупредительных (превентивных) мероприятий*. По своей сущности эти резервы не являются страховыми резервами, т. к. напрямую не связаны со страховыми обязательствами страховщиков.

Эти средства предназначены для финансирования мероприятий по предупреждению несчастных случаев, утраты или повреждения застрахованного имущества и не могут быть использованы на иные цели.

Страховщики могут *размещать* страховые резервы в следующие виды активов:

1) государственные ценные бумаги Российской Федерации, государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации, муниципальные ценные бумаги;

2) акции, облигации, доли в уставном капитале обществ с ограниченной ответственностью и вклады в складочный капитал товариществ на вере;

3) жилищные сертификаты, инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов;

4) вексели банков, банковские вклады (депозиты), сертификаты долевого участия в общих фондах банковского управления;

5) недвижимое имущество, за исключением отдельных квартир, а также подлежащих государственной регистрации воздушных и морских судов, судов внутреннего плавания и космических объектов;

6) доли перестраховщиков в страховых резервах, депо премий по рискам, принятым в перестрахование; дебиторскую задолженность страхователей, перестраховщиков, перестрахователей, страховщиков и страховых посредников;

7) денежную наличность, денежные средства на счетах в банках, иностранную валюту на счетах в банках, слитки золота и серебра.

Правилами размещения страховых резервов установлены требования к структуре активов, принимаемых в покрытие страховых резервов. В частности, стоимость государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации и муниципальных ценных бумаг не может быть более 30 % суммарной величины активов, причем суммарная стоимость ценных бумаг одного субъекта Российской Федерации не может быть больше 15 %, муниципального образования – более 10 %. Стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов и сертификатов долевого участия в общих фондах банковского управления не может превышать 5 %. Вложение в слитки золота и серебра по их общей стоимости не может быть более 10 %.

ГЛАВА 6. ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РАСЧЕТЫ

§1. ПОНЯТИЕ И КЛАССИФИКАЦИЯ ИНВЕСТИЦИЙ. ОБЪЕКТЫ И СУБЪЕКТЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РФ

Одной из важнейших сфер деятельности любой коммерческой организации является инвестиционная, то есть деятельность, связанная с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение коммерческой организацией выгод в течение определенного периода времени.

В коммерческой практике принято различать следующие типы инвестиций:

- инвестиции в основные средства (капитальные вложения);

- инвестиции в нематериальные активы;
- инвестиции в денежные активы (финансовые инвестиции).

Инвестиции в основные средства и нематериальные активы принято называть *инвестициями в реальные активы*. Инвестиции в реальные активы и финансовые инвестиции имеют большое значение для сохранения жизнеспособности коммерческой организацией и ее развития. Однако в данной главе мы сосредоточимся на проблемах инвестиций в реальные активы, так как проблемы финансовых инвестиций изложены в главе 6 пособия.

Осуществление инвестиционной деятельности на территории РФ регламентируется рядом законодательных и нормативных документов, основным из которых является Закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.99 г. № 39-ФЗ (с изм. и доп.). Именно Закон устанавливает основные понятия, объекты и субъекты инвестиционной деятельности.

Инвестиции – денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Инвестиционная деятельность – вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Капитальные вложения – инвестиции в основные средства, в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих коммерческих организаций, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты.

Подготовка и анализ инвестиций в реальные активы существенно зависят от того, какого рода эти инвестиции, т. е. какую из стоящих перед инвестором задач необходимо решить с их помощью.

Классификация инвестиций по уровню риска позволяет свести все возможные разновидности реальных инвестиций в *основные группы*.

1. «*Вынужденные инвестиции*», необходимые для соблюдения законодательных норм по охране окружающей среды, охраны труда, безопасности товаров, либо иных условий деятельности, которые не могут быть обеспечены только за счет совершенствования управления.

2. *Инвестиции для повышения эффективности*. Их целью является прежде всего создание условий для снижения затрат коммерческой орга-

низации за счет замены оборудования, обучения персонала или перемещения производственных мощностей в регионы с более выгодными условиями производства.

3. *Инвестиции в расширение производства.* Задачей такого инвестирования является расширение возможностей выпуска товаров для ранее сформировавшихся рынков в рамках уже существующих производств.

4. *Инвестиции в создание новых производств.* Такие инвестиции обеспечивают создание новых коммерческих организаций, которые будут выпускать ранее не изготавливавшиеся товары либо позволят коммерческой организации предпринять попытку выхода с ранее уже выпускавшимися товарами на новые для нее рынки.

5. *Инвестиции в исследования и инновации.*

Инвестиции в реальные активы можно также классифицировать по степени взаимосвязи отдельных осуществляемых инвестиций на:

- *независимые инвестиции*, когда инвестиции осуществляются независимо друг от друга, т. е. выбор одного инвестиционного проекта не исключает также выбора какого-либо другого;

- *альтернативные инвестиции* – инвестиции связаны таким образом, что выбор одной из них будет исключать другую. Обычно это возникает тогда, когда имеются два альтернативных способа решения одной и той же проблемы. Такие инвестиционные проекты являются *взаимоисключаемыми*. Это обстоятельство имеет важное значение в условиях ограниченности источников финансирования капиталовложений;

- *последовательные инвестиции* – крупные инвестиции в коммерческую организацию или в оборудование обычно порождают последующие капиталовложения в течение нескольких лет, что должно быть учтено при принятии инвестиционного решения.

Все возможные инвестиционные стратегии коммерческой организации можно разбить на две группы:

- *пассивные инвестиции*, т. е. такие, которые обеспечивают в лучшем случае неухудшение показателей прибыльности вложений в операции данной коммерческой организации за счет замены устаревшего оборудования, подготовки нового персонала взамен уволившегося и т. д.;

- *активные инвестиции*, т. е. такие, которые обеспечивают повышение конкурентоспособности коммерческой организации и ее прибыльности по сравнению с ранее достигнутыми уровнями за счет внедрения новой технологии, организации выпуска пользующихся спросом товаров, завоевания новых рынков или поглощения конкурирующих фирм.

Классификация инвестиций приведена на рис. 7.

Как система управления инвестиционная деятельность включает в себя управляемую систему (объекты инвестиционной деятельности) и управляющую систему (субъекты инвестиционной деятельности).

Объектами капитальных вложений в Российской Федерации являются находящиеся в частной, государственной, муниципальной и иных формах собственности различные виды вновь создаваемого и (или) модернизируемого имущества, за изъятиями, устанавливаемыми федеральными законами.

Запрещаются капитальные вложения в объекты, создание и использование которых не соответствуют законодательству Российской Федерации и утвержденным в установленном порядке стандартам (нормам и правилам).

Субъектами инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений являются:

- инвесторы;
- заказчики;
- подрядчики;
- пользователи объектов капитальных вложений;
- другие лица.

Инвесторы осуществляют капитальные вложения на территории РФ с использованием собственных и (или) привлеченных средств в соответствии с законодательством РФ.

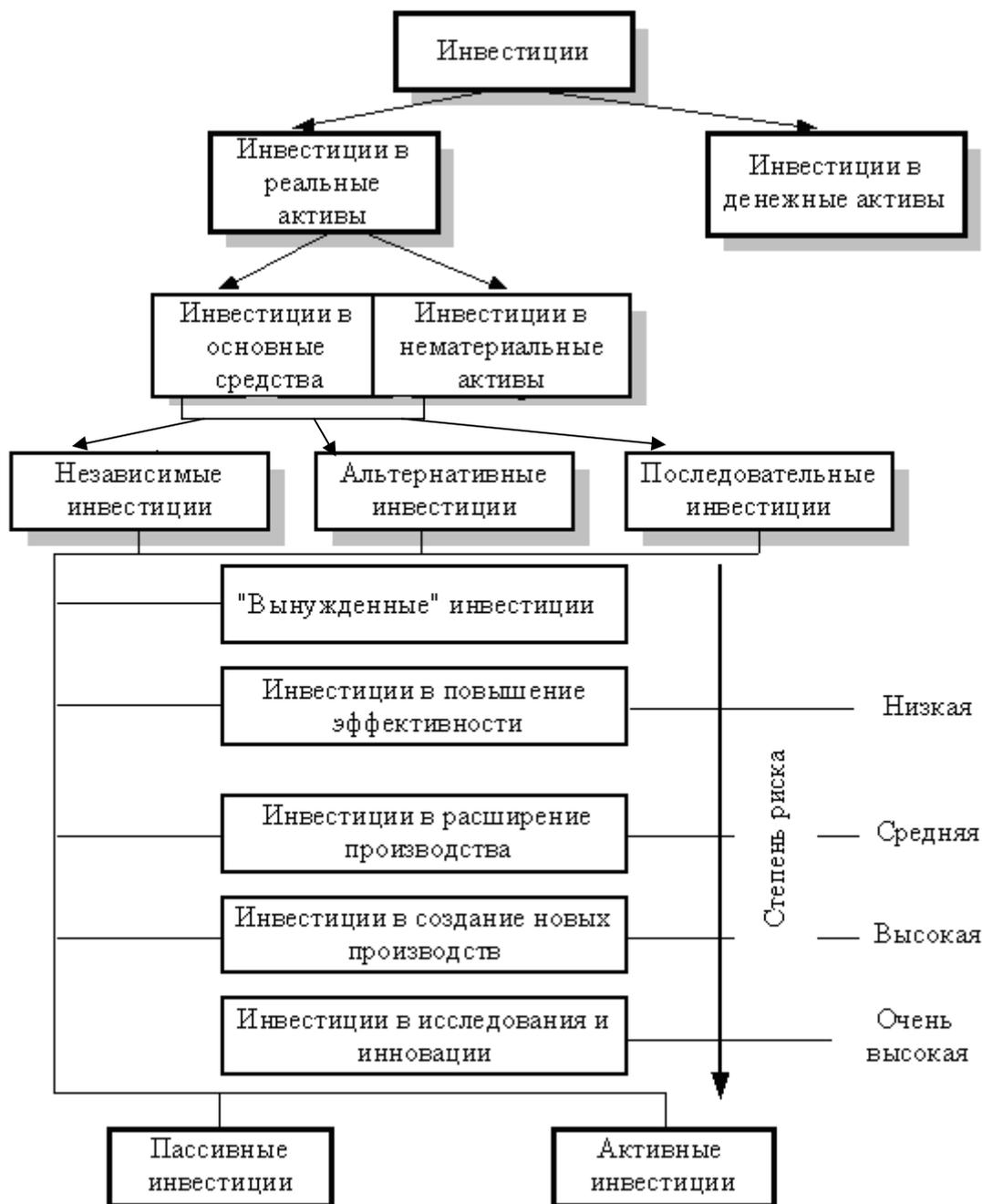


Рис. 7. Классификация инвестиций

Инвесторами могут быть:

- 1) государственные органы и органы местного самоуправления;
- 2) юридические лица и их объединения, создаваемые на основе договора о совместной деятельности и не имеющие статуса юридического лица;
- 3) физические лица;
- 4) иностранные субъекты предпринимательской деятельности.

В настоящее время наибольший объем капитальных вложений осуществляется юридическими лицами и их объединениями. Государственные инвестиции осуществляются в основном в виде государственной под-

держки приоритетных инвестиционных проектов. Для этих целей 23 ноября 2005 г. Правительство РФ создало *Инвестиционный фонд РФ*.

Государственная поддержка предоставляется для реализации инвестиционных проектов, направленных:

- на социально-экономическое развитие РФ в части создания и (или) развития инфраструктуры (в том числе социальной), имеющей общегосударственное значение или необходимой для выполнения в соответствии с межправительственными соглашениями обязательств РФ по созданию объектов на территории РФ;

- на создание и (или) развитие элементов российской инновационной системы;

- на обеспечение реализации институциональных преобразований.

Государственная поддержка также может предоставляться для разработки проектной документации в целях реализации вышеуказанных инвестиционных проектов.

Заказчики – уполномоченные на то инвесторами физические и юридические лица, которые осуществляют реализацию инвестиционных проектов. При этом они не вмешиваются в предпринимательскую и (или) иную деятельность других субъектов инвестиционной деятельности, если иное не предусмотрено договором между ними. Заказчиками могут быть инвесторы.

Заказчик, не являющийся инвестором, наделяется правами владения, пользования и распоряжения капитальными вложениями на период и в пределах полномочий, которые установлены договором и (или) государственным контрактом в соответствии с законодательством РФ.

Подрядчики – физические и юридические лица, которые выполняют работы по договору подряда и (или) государственному контракту, заключаемым с заказчиками в соответствии с Гражданским кодексом РФ. Подрядчики обязаны иметь лицензию на осуществление ими тех видов деятельности, которые подлежат лицензированию в соответствии с федеральным законом.

Пользователи объектов капитальных вложений – физические и юридические лица, в том числе иностранные, а также государственные органы, органы местного самоуправления, иностранные государства, международные объединения и организации, для которых создаются указанные объекты. Пользователями объектов капитальных вложений могут быть инвесторы.

Субъект инвестиционной деятельности вправе совмещать функции двух и более субъектов, если иное не установлено договором и (или) государственным контрактом, заключаемыми между ними.

§2. ПОНЯТИЕ И КЛАССИФИКАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Процесс инвестирования принято реализовывать с помощью разработки и последующего выполнения инвестиционного проекта (ИП).

Термин «проект» согласно понимается в двух смыслах:

- как комплект документов, содержащих формулирование цели предстоящей деятельности и определение комплекса действий, направленных на ее достижение;
- как сам этот комплекс действий (работ, услуг, приобретений, управленческих операций и решений), направленных на достижение сформулированной цели.

Инвестиционный проект представляет собой обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимую проектно-сметную документацию, разработанную в соответствии с законодательством РФ и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), а также включающую описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план).

Принятию решения о формировании инвестиционного проекта предшествуют:

- оценка инвестиционного предложения, в котором обосновывается идея проекта;
- предварительные согласования с федеральными, региональными и местными органами управления, выбор организации, способной реализовать проект.

Инвестиционные проекты могут быть классифицированы по различным критериям (рис. 8).

Реализация инвестиционного проекта осуществляется в несколько этапов:

- 1) определение стратегических целей в области долгосрочного инвестирования (стратегический инвестиционный анализ);
- 2) исследования и поиск вариантов капиталовложений, соответствующих стратегическим целям (оценка потребности инвестирования);

- 3) изучение социально-экономической и экологической среды, в которой будут осуществляться долгосрочные инвестиции;
- 4) определение и оценка результатов долгосрочного инвестирования (перспективный анализ, моделирование и калькуляция денежных потоков);
- 5) предварительный отбор инвестиционных проектов (оценка целесообразности каждого варианта инвестиций, сравнительный и ситуационный анализ);
- 6) санкционирование инвестиционных предложений и принятие окончательных управленческих решений (оценка соответствия целям и анализ значимости проектов);
- 7) реализация инвестиционных проектов (оперативный анализ выполнения намеченных инвестиционных мероприятий);
- 8) контроль за выполнением управленческих решений (ретроспективный инвестиционный анализ).

Реализация инвестиционного проекта требует, как правило, значительных финансовых вложений. В качестве источников финансирования инвестиционного проекта могут выступать:

- собственные источники (фонд накопления, амортизационный фонд);
- заемные источники (долгосрочные кредиты и займы);
- государственные средства.

Предоставление государственной поддержки может осуществляться в следующих формах:

- софинансирование на договорных условиях инвестиционного проекта с оформлением прав собственности Российской Федерации, включая финансирование расходов на управление инвестиционным проектом, а также финансирование разработки проектной документации;
- направление средств в уставные капиталы юридических лиц;
- предоставление государственных гарантий РФ под инвестиционные проекты (государственные гарантии предоставляются коммерческим организациям, участвующим в инвестиционном проекте в пользу кредитных организаций, включая кредитные организации с иностранными инвестициями).

Для получения заемных или государственных средств необходимо обосновать экономическую эффективность инвестиционного проекта.

§3. ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

В соответствии с Методическими рекомендациями по оценке эффективности инвестиционных проектов, Требованиями к бизнес-плану и рекомендациями по его составлению, разработанными Федеральным Фондом поддержки малого предпринимательства для оценки экономической эффективности инвестиционного проекта используются следующие показатели:

- чистый дисконтированный доход (ЧДД); другие названия: чистая приведенная стоимость, чистый приведенный доход. Net Present Value (NPV);

- индекс доходности (ИД); другие названия: индекс прибыльности, Profitability Index (PI);

- внутренняя норма доходности (ВНД); другие названия: внутренняя норма рентабельности, норма возврата инвестиций, Internal Rate of Return (IRR);

- дисконтированный срок окупаемости (Discounted payback period; (ДПП) мес.)

Чистым доходом (ЧД, Net Value – NV) называется накопленный эффект (сальдо денежного потока) за расчетный период:

$$\text{ЧД} = \sum_{t=0}^T \Phi_t,$$

где Φ_t – эффект (сальдо) денежного потока на t-м шаге, а сумма распространяется на все шаги в расчетном периоде.

Важнейшим показателем эффективности проекта является *чистый дисконтированный доход* (ЧДД, интегральный эффект. Net Present Value – NPV) – накопленный дисконтированный эффект за расчетный период. ЧДД зависит от нормы дисконта E и рассчитывается по формуле:

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=0}^T \Phi_t \times \alpha_t,$$

где α_t – коэффициент дисконтирования.

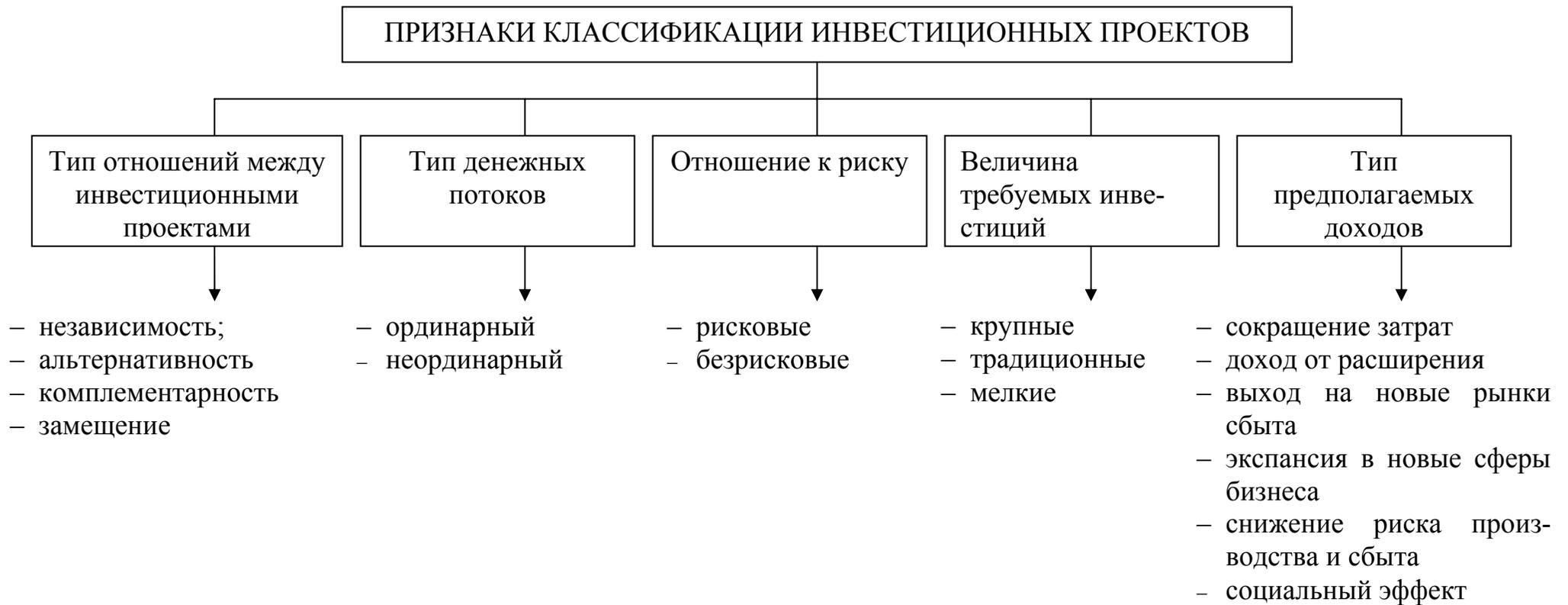


Рис. 8. Классификация инвестиционных проектов

ЧД и ЧДД характеризуют превышение суммарных денежных поступлений над суммарными затратами для данного проекта соответственно без учета и с учетом неравноценности их разновременности. Их разность (ЧД – ЧДД), которая, как правило, положительна, нередко называют *дисконтом проекта*, но ее не надо смешивать с нормой дисконта.

Для признания проекта эффективным, *с точки зрения инвестора*, необходимо, чтобы его ЧДД был положительным; при сравнении альтернативных проектов предпочтение должно отдаваться проекту с большим значением ЧДД (при условии, что он положителен).

Следующий показатель возникает, когда ЧДД проекта рассматривается как функция от нормы дисконта E .

Внутренней нормой доходности (ВНД, внутренней нормой дисконта; внутренней нормой рентабельности; Internal Rate of Return – IRR) обычно называют такое положительное число E' , что при норме дисконта $E = E'$ чистый дисконтированный доход проекта обращается в 0.

Недостаток определенной таким образом ВНД заключается в том, что уравнение $ЧДД(E) = 0$ необязательно имеет один положительный корень. Оно может вообще не иметь корней или иметь несколько положительных корней. Тогда внутренней нормы доходности не существует.

Для того чтобы избежать этих трудностей, лучше определять ВНД иначе:

ВНД – это положительное число E' такое, что ЧДД:

- при норме дисконта $E = E'$ обращается в 0;
- при всех $E > E'$ отрицателен;
- при всех $0 < E' < E$ положителен.

Определенная таким образом ВНД, если только она существует, всегда единственна.

Для оценки эффективности проекта значение ВНД необходимо сопоставлять с нормой дисконта E . Проекты, у которых $ВНД > E$, имеют положительное ЧДД и поэтому эффективны, те, у которых $ВНД < E$, имеют отрицательное ЧДД и потому неэффективны.

Сроком окупаемости («простым» сроком окупаемости; payback period) называется продолжительность наименьшего периода, по истечении которого текущий чистый доход в текущих или дефлированных ценах становится и в дальнейшем остается неотрицательным.

Срок окупаемости в соответствии с заданием на расчет эффективности может исчисляться либо от базового момента времени, либо от начала осуществления инвестиций, либо от момента ввода в эксплуатацию ос-

новых фондов создаваемой коммерческой организации. При оценке эффективности он, как правило, выступает только в качестве ограничения.

Сроком окупаемости с учетом дисконтирования называется продолжительность наименьшего периода, по истечении которого текущий чистый дисконтированный доход становится и в дальнейшем остается неотрицательным.

Потребность в дополнительном финансировании (ПФ) – максимальное значение абсолютной величины отрицательного накопленного сальдо от инвестиционной и операционной деятельности. Данный показатель отражает минимальный объем внешнего финансирования проекта, необходимый для обеспечения его финансовой реализуемости. Поэтому ПФ называется еще *капиталом риска*.

Потребность в дополнительном финансировании с учетом дисконта (ДПФ) – максимальное значение абсолютной величины отрицательного накопленного дисконтированного сальдо от инвестиционной и операционной деятельности. Величина ДПФ показывает минимальный дисконтированный объем внешнего финансирования проекта, необходимый для обеспечения его финансовой реализуемости.

Индексы доходности (profitability indexes) характеризуют (относительную) «отдачу проекта» на вложенные в него средства. Они могут вычисляться как для дисконтированных, так и для недисконтированных денежных потоков. При оценке эффективности часто используются:

- *индекс доходности затрат* – отношение суммы денежных притоков (накопленных поступлений) к сумме денежных оттоков (накопленным затратам);

- *индекс доходности дисконтированных затрат* – отношение суммы дисконтированных денежных притоков к сумме дисконтированных денежных оттоков;

- *индекс доходности инвестиций (ИД)* – увеличенное на 1 единицу отношение ЧД к накопленному объему инвестиций;

- *индекс доходности дисконтированных инвестиций (ИДЦ)* – увеличенное на единицу отношение ЧДД к накопленному дисконтированному объему инвестиций.

При расчете ИД и ИДЦ могут учитываться либо все капиталовложения за расчетный период, включая вложения в замещение выбывающих основных средств, либо только первоначальные капиталовложения, осуществляемые до ввода коммерческой организации в эксплуатацию (соответствующие показатели будут, конечно, иметь различные значения).

Индексы доходности затрат и инвестиций превышают 1, если для этого потока ЧД положителен. Индексы доходности дисконтированных затрат и инвестиций превышают 1, если для этого потока ЧДД положителен.

Необходимые условия эффективности инвестиционных проектов

Для того чтобы проект мог быть признан эффективным, необходимо выполнение какого-нибудь из следующих условий:

1. $ЧДД > 0$.
2. $ВНД > E$ при условии, что ВНД этого проекта существует.
3. $ИД > 1,0$.
4. Срок окупаемости с учетом дисконтирования $T_d < T$.

При этом если выполнено условие 2, остальные условия также будут выполняться, если же выполнено любое из условий 1, 3, 4, то будут выполнены и другие из этих условий (хотя ВНД проекта может и не существовать).

Расчеты показателей эффективности проекта

Все расчеты показателей эффективности рекомендуется выполнять с денежных средств ($P(t)$) и оттоки или выплаты денежных средств ($O(t)$) в каждом периоде (t) реализации проекта.

Дисконтирование служит для приведения разновременных экономических показателей к какому-либо одному моменту времени; обычно к начальному периоду.

Сумма поступлений ($P(t)$), используемая в процессе расчетов по критериям КЭШ-ФЛО, формируется путем суммирования следующих статей:

- поступления от сбыта продукции (услуг);
- поступления от других видов деятельности;
- поступления от реализации активов;
- доходы по банковским вкладам.

Сумма выплат ($O(t)$), формируется аналогичным образом и включает в себя:

- прямые производственные издержки, кроме амортизации;
- затраты на заработную плату;
- выплаты на другие виды деятельности;
- общие издержки;
- налоги;
- затраты на приобретение активов;
- другие некапитализируемые издержки подготовительного периода;

- выплаты процентов по займам;
- банковские вклады.

Разница между притоком и оттоком денежных средств в каждом периоде (t) называется *потоком реальных денег* $\Phi(t)$ или Кэш Фло (Cash Flow). Значения $\Pi(t)$ и $O(t)$ для каждого месяца делятся на соответствующий коэффициент дисконтирования $E_{\text{мес}}$:

$$E_{\text{мес}} = 12 \sqrt[12]{1 + \frac{E_{\text{год}}}{100}},$$

где $E_{\text{год}}$ – годовая ставка дисконтирования в %.

Продисконтированные $\Pi(t)$ ($D\Pi(t)$) и $O(t)$ ($DO(t)$) для конкретного периода (месяца) вычисляются по формулам:

$$D\Pi(t) = \Pi(t) \times \frac{1}{E_{\text{мес}}^t},$$

$$DO(t) = O(t) \times \frac{1}{E_{\text{мес}}^t},$$

где t – порядковый номер месяца проекта.

Чистый дисконтированный доход (ЧДД) определяется как сумма текущих эффектов за весь расчетный период, приведенная к начальному шагу, или как превышение интегральных результатов над интегральными затратами.

Величина ЧДД для постоянной нормы дисконта вычисляется по формуле:

$$\text{ЧДД} = \Phi_{\text{инт}} = \sum_{t=0}^T D\Pi(t) - \sum_{t=0}^T DO(t),$$

где $D\Pi(t)$ – продисконтированные поступления, получаемые на t -ом шаге расчета; $DO(t)$ – продисконтированные затраты, осуществляемые на том же шаге; T – горизонт расчета (число прогнозов).

Эффект достигаемый на t -ом шаге:

$$\Phi t = (\Pi t - O t).$$

Если ЧДД проекта положителен, проект является эффективным (при данной норме дисконта). Чем больше ЧДД, тем эффективнее проект.

Индекс доходности (ИД) представляет собой отношение суммы приведенных эффектов к величине капиталовложений. Если $\text{ИД} > 1$, проект эффективен, если $\text{ИД} < 1$ – неэффективен.

$$PI = \frac{\sum_{t=0}^T D\Pi(t)}{\sum_{t=0}^T DO(t)},$$

где $D\Pi(t)$ – продисконтированные поступления, получаемые на t -ом шаге расчета; $DO(t)$ – затраты, осуществляемые на том же шаге; T – горизонт расчета (число прогнозов).

Внутренняя норма доходности (ВНД) представляет собой ту норму дисконта ($E_{вн}$), при которой величина приведенных эффектов равна приведенным капиталовложениям. Полученная в процессе расчета ВНД сравнивается с требуемой инвестором нормой дохода на капитал. Она должна быть больше, чем в случае безрискового вложения капитала.

Срок окупаемости инвестиционного проекта – срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли с амортизационными отчислениями и объемом инвестиционных затрат приобретает положительное значение.

Срок окупаемости с учетом дисконтирования рассчитывается при условии выполнения равенства:

$$\sum_{t=0}^T D\Pi(t) - \sum_{t=0}^T DO(t) = 0.$$

Ставка дисконтирования обычно принимается на уровне доходов, которые могут быть получены в результате практически безрискового вложения капитала.

§4. ФОРМЫ И МЕТОДЫ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ОСУЩЕСТВЛЯЕМОЙ В ФОРМЕ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ

Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, осуществляется органами государственной власти РФ и органами государственной власти субъектов РФ и органами местного самоуправления.

Федеральные органы государственной власти для регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, используют следующие *формы и методы*:

1) *создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, путем:*

- совершенствования системы налогов, механизма начисления амортизации и использования амортизационных отчислений;
- установления субъектам инвестиционной деятельности специальных налоговых режимов, не носящих индивидуального характера;
- защиты интересов инвесторов;
- предоставления субъектам инвестиционной деятельности льготных условий пользования землей и другими природными ресурсами, не противоречащих законодательству РФ;
- расширения использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и строительства объектов социально-культурного назначения;
- создания и развития сети информационно-аналитических центров, осуществляющих регулярное проведение рейтингов и публикацию рейтинговых оценок субъектов инвестиционной деятельности;
- принятия антимонопольных мер;
- расширения возможностей использования залогов при осуществлении кредитования;
- развития финансового лизинга в РФ;
- проведения переоценки основных фондов в соответствии с темпами инфляции;
- создания возможностей формирования субъектами инвестиционной деятельности собственных инвестиционных фондов;

2) *прямое участие государства в инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, путем:*

- разработки, утверждения и финансирования инвестиционных проектов, осуществляемых РФ совместно с иностранными государствами, а также инвестиционных проектов, финансируемых за счет средств федерального бюджета;
- формирования перечня строек и объектов технического перевооружения для федеральных государственных нужд и финансирования их за счет средств федерального бюджета. Порядок формирования указанного перечня определяется Правительством РФ;
- размещения на конкурсной основе средств федерального бюджета для финансирования инвестиционных проектов. Размеще-

ние указанных средств осуществляется на возвратной и срочной основах с уплатой процентов за пользование ими в размерах, определяемых федеральным законом о федеральном бюджете на соответствующий год, либо на условиях закрепления в государственной собственности соответствующей части акций создаваемого акционерного общества, которые реализуются через определенный срок на рынке ценных бумаг с направлением выручки от реализации в доходы соответствующих бюджетов. Порядок размещения на конкурсной основе средств федерального бюджета определяется Правительством РФ;

- проведения экспертизы инвестиционных проектов в соответствии с законодательством РФ;
- защиты российских организаций от поставок морально устаревших и материалоемких, энергоемких и ненаучаемых технологий, оборудования, конструкций и материалов;
- разработки и утверждения стандартов (норм и правил) и осуществления контроля за их соблюдением;
- выпуска облигационных займов, гарантированных целевых займов;
- вовлечения в инвестиционный процесс временно приостановленных и законсервированныхстроек и объектов, находящихся в государственной собственности;
- предоставления концессий российским и иностранным инвесторам по итогам торгов (аукционов и конкурсов) в соответствии с законодательством РФ.

Органы государственной власти субъектов РФ для регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, могут использовать следующие формы и методы:

- разработка, утверждение и осуществление межмуниципальных инвестиционных проектов и инвестиционных проектов на объекты государственной собственности субъектов РФ, финансируемых за счет средств бюджетов субъектов РФ;
- проведение экспертизы инвестиционных проектов в соответствии с законодательством;
- предоставление на конкурсной основе государственных гарантий по инвестиционным проектам за счет средств бюджетов субъектов РФ. Порядок предоставления государственных гарантий за счет средств бюджетов субъектов РФ определяется законами соответствующих субъектов РФ;

- размещение на конкурсной основе средств бюджетов субъектов РФ для финансирования инвестиционных проектов. Размещение указанных средств осуществляется на возвратной и срочной основах с уплатой процентов за пользование ими в размерах, определяемых законом о бюджете субъекта РФ, либо на условиях закрепления в собственности субъекта РФ соответствующей части акций создаваемого акционерного общества, которые реализуются через определенный срок на рынке ценных бумаг с направлением выручки от реализации в доходы соответствующих бюджетов. Порядок размещения на конкурсной основе средств бюджетов субъектов РФ определяется законами соответствующих субъектов РФ;
- выпуск облигационных займов субъектов РФ, гарантированных целевых займов;
- вовлечение в инвестиционный процесс временно приостановленных и законсервированныхстроек и объектов, находящихся в собственности субъектов Российской Федерации.

Регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, *органами местного самоуправления* предусматривает:

1) *создание в муниципальных образованиях благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений*, путем:

- установления субъектам инвестиционной деятельности льгот по уплате местных налогов;
- защиты интересов инвесторов;
- предоставления субъектам инвестиционной деятельности не противоречащих законодательству Российской Федерации льготных условий пользования землей и другими природными ресурсами, находящимися в муниципальной собственности;
- расширения использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и строительства объектов социально-культурного назначения;

2) *прямое участие органов местного самоуправления в инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений*, путем:

- разработки, утверждения и финансирования инвестиционных проектов, осуществляемых муниципальными образованиями;

- размещения на конкурсной основе средств местных бюджетов для финансирования инвестиционных проектов. Размещение указанных средств осуществляется на возвратной и срочной основах с уплатой процентов за пользование ими в размерах, определяемых нормативными правовыми актами о местных бюджетах, либо на условиях закрепления в муниципальной собственности соответствующей части акций создаваемого акционерного общества, которые реализуются через определенный срок на рынке ценных бумаг с направлением выручки от реализации в доходы местных бюджетов. Порядок размещения на конкурсной основе средств местных бюджетов для финансирования инвестиционных проектов утверждается представительным органом местного самоуправления в соответствии с законодательством РФ;
- проведения экспертизы инвестиционных проектов в соответствии с законодательством РФ;
- выпуска муниципальных займов в соответствии с законодательством РФ;
- вовлечения в инвестиционный процесс временно приостановленных и законсервированных строек и объектов, находящихся в муниципальной собственности.

Органы местного самоуправления предоставляют на конкурсной основе муниципальные гарантии по инвестиционным проектам за счет средств местных бюджетов. Порядок предоставления муниципальных гарантий за счет средств местных бюджетов утверждается представительным органом местного самоуправления в соответствии с законодательством РФ.

Расходы на финансирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений органами местного самоуправления, предусматриваются местными бюджетами. Контроль за целевым и эффективным использованием средств местных бюджетов, направляемых на капитальные вложения, осуществляют органы, уполномоченные представительными органами местного самоуправления.

В случае участия органов местного самоуправления в финансировании инвестиционных проектов, осуществляемых РФ и субъектами РФ, разработка и утверждение этих инвестиционных проектов осуществляются по согласованию с органами местного самоуправления.

При осуществлении инвестиционной деятельности органы местного самоуправления вправе взаимодействовать с органами местного само-

управления других муниципальных образований, в том числе путем объединения собственных и привлеченных средств на основании договора между ними и в соответствии с законодательством РФ.

Экспертиза инвестиционных проектов проводится в целях предотвращения создания объектов, использование которых нарушает права физических и юридических лиц и интересы государства или не отвечает требованиям утвержденных в установленном порядке стандартов (норм и правил), а также для оценки эффективности осуществляемых капитальных вложений.

Инвестиционные проекты, финансируемые за счет средств федерального бюджета, средств бюджетов субъектов РФ, а также инвестиционные проекты, имеющие важное народно-хозяйственное значение, независимо от источников финансирования и форм собственности объектов капитальных вложений до их утверждения подлежат государственной экспертизе, осуществляемой уполномоченными на то органами государственной власти.

Порядок проведения государственной экспертизы инвестиционных проектов определяется Правительством РФ.

Все инвестиционные проекты подлежат экологической экспертизе в соответствии с законодательством РФ.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ

1. Почему определение денег как всеобщего эквивалента не раскрывает их сущности?
2. Какие особенности денежного обращения позволили заменить полноценные деньги знаками стоимости?

3. Почему государство должно регулировать денежное обращение, и какими методами оно это осуществляет?
4. Что общего и чем отличаются бумажные и кредитные деньги?
5. Какие виды кредитных денег Вы знаете, и какие из них Вы используете?
6. В чем проявляются отличия и что подтверждает взаимосвязь и взаимообусловленность безналичного и наличного денежного оборота?
7. Какие возможности для оценки денежного оборота предоставляет модель И. Фишера?
8. В чем, по мнению Д. Кейнса, положительное влияние инфляции на экономику страны и каковы её отрицательные последствия?
9. Чем система бумажно-кредитного обращения отличается от системы металлического обращения?
10. Как можно определить, какие денежные отношения являются финансовыми?
11. Что Вы понимаете под фондом денежных средств?
12. Какую роль играют финансы в экономике страны?
13. Какая связь существует между финансовой политикой, финансовой стратегией и тактикой и финансовым механизмом?
14. Что входит в понятие финансового контроля и кем он осуществляется?
15. Какие сферы финансовых отношений Вы знаете и в чем проявляется их взаимосвязь?
16. Почему в нашей стране четырехуровневая бюджетная система?
17. Какие виды бюджетной классификации Вы знаете и зачем они нужны?
18. Как можно увязать три классификации расходов бюджета?
19. Что Вы понимаете под налогом и сбором и как их можно классифицировать?
20. Зачем необходимо законодательное установление элементов налогообложения?
21. Что общего и чем отличаются различные формы расходов бюджета?
22. Почему понятие «финансы граждан» отсутствовало в нашей стране в период плановой экономики?
23. В чем заключаются особенности доходной части федерального бюджета?
24. Почему в местных бюджетах РФ часто отсутствуют капитальные расходы?
25. Для чего необходимо и когда возможно резервирование средств бюджета?
26. Какие формы управления государственным долгом используются в нашей стране?
27. Как Вы оцениваете тенденцию к сокращению и ликвидации внебюджетных фондов?
28. Какую роль в управлении государственными финансами играет федеральное казначейство?
29. С какой целью и какими методами государство осуществляет бюджетно-налоговое регулирование?
30. Каким образом осуществляется выравнивание бюджетной обеспеченности субъектов РФ и местного самоуправления?
31. Кто является участником отношений на страховом рынке?
32. Чем страхование на страховом рынке отличается от самострахования?
33. Кто и зачем осуществляет обязательное государственное страхование?

34. Какую цель преследует государство, организуя обязательное страхование?
35. Какие отрасли страхования существуют в нашей стране?
36. Почему российские страховые организации предлагают ограниченный ассортимент страховых услуг?
37. Что вы понимаете под сострахованием и перестрахованием?
38. Какую роль играет страхование в экономике страны?
39. По каким направлениям осуществляются финансовые отношения коммерческих организаций?
40. Как организуются финансы коммерческих организаций?
41. Какую цель преследует резервирование средств в коммерческой организации?
42. Как организуется финансовая работа в коммерческой организации?
43. Какие виды и формы финансирования деятельности коммерческой организации Вы знаете?
44. Каковы источники формирования собственного капитала коммерческой организации?
45. Почему рекомендуется формировать внеоборотные активы коммерческой организации преимущественно за счет его собственного капитала?
46. Какие виды выручки Вы знаете?
47. С какими проблемами сталкивается коммерческая организация, если отток денежных средств предприятия превышает приток?
48. Как рассчитывается балансовая прибыль коммерческой организации? Какие факторы влияют на её величину?
49. Какая существует взаимосвязь между выручкой, затратами и прибылью и как её можно рассчитать?
50. Как распределяется и используется прибыль до налогообложения?
51. В чем особенности использования коммерческой организацией заемных средств?
52. Какие формы заемных средств Вы знаете?
53. Каковы источники формирования внеоборотных и оборотных активов?
54. Какова роль выручки и прибыли в финансировании деятельности коммерческой организации?
55. Какова цель, формы, основные направления и источники капитальных вложений?
56. Что такое лизинг и как он организуется?
57. Что понимается под инвестиционным проектом и какова цель его оценки?
58. С помощью каких методов оценивается эффективность инвестиционных проектов?
59. Почему в оценке инвестиционных проектов важную роль играет фактор времени?
60. Какова цель и какими методами государство регулирует инвестиционную деятельность в стране?

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате изучения первой части учебного пособия «Финансы и кредит» у студентов должно сформироваться целостное представление о системе денежных отношений, о той роли, которую они играют в эконо-

мике в современных условиях, о специфике финансовых отношений, отношений в сфере страхования и инвестирования.

Важным результатом этого изучения является формирование понятийного аппарата по рассмотренным вопросам, умения использовать теоретические знания в своей практической деятельности. Помощь в этом призваны оказать вопросы для самоконтроля, приведенные в конце данной части пособия.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. – М.: Изд-во «Омега-Л», 2007.

2. Налоговый кодекс Российской Федерации. – М.: Изд-во «Омега-Л», 2007.
3. Бюджетный кодекс Российской Федерации. – М.: Изд-во «Омега-Л», 2007.
4. Принципы эффективного и ответственного управления общественными финансами // Финансы. – 2006. – №10. – С. 3.
5. Силуянов А.Г. Повышение эффективности межбюджетных отношений и качества управления общественными финансами в 2006 – 2008 годах // Финансы. – 2006. – №1. – С. 3.
6. Концепция повышения эффективности межбюджетных отношений и качества управления государственными и муниципальными финансами (одобрена распоряжением Правительства РФ от 3 апреля 2006 г., №467-р) // Финансы. – 2006. – №5. – С. 15.
7. Положение о разработке перспективного финансового плана Российской Федерации и проекта федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год. – Утверждено постановлением Правительства РФ от 6 марта 2005 г. – №118.
8. Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. N 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (с изменениями от 2 января 2000 г., 22 августа 2004 г.).
9. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (Вторая редакция, исправленная и дополненная) (утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ и Госстроем РФ от 21 июня 1999 г. № ВК 477).
10. Савчук В. П. Оценка эффективности инвестиционных проектов // www.cfin.ru/finanalysis/savchuk/index.shtml.
11. Колтынюк Б.А. Инвестиционные проекты: конспект лекций. – СПб.: Издательство Михайлова В.А., 1999. – 172 с.
12. Ковалев В. В. Методы оценки инвестиционных проектов. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 144 с.: ил.
13. Л. Кузьмина. Анализ производственных инвестиций // СПС "Консультант +".
14. Мелкумов Я. С. Организация и финансирование инвестиций: Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2001. – 248 с.
15. Организация и финансирование инвестиций: Учебное пособие. – 2-е изд., перераб. и доп./ И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова, В. В. Яновский – М.: Финансы и статистика, 2002. – 400 с.: ил.

16. Шахов В. В. Введение в страхование: учеб. пособие. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 1999. – 288 с.: ил.
17. Гвозденко А. А. Финансово-экономические методы страхования: учебник. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 184 с.: ил.
18. Гвозденко А. А. Основы страхования: учебник. – М.: Финансы и статистика, 1998. – 304 с.
19. Страхование: Сборник нормативных документов. – ГроссМедиа, 2007. – 216 с.
20. Закон РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» от 27.11.92 № 4015-1 с изм. и доп.