Е. Е. Бодрова

ФИНАНСЫ

Учебное пособие для бакалавров

Москва
2019

УДК 336.02
ББК 65. 26
Б-75

Рецензент:
доктор экономических наук, профессор И. Ю. Швец
кандидат экономических наук, доцент А. В. Павлова

Бодрова Е. Е.

Б-75 **Финансы: учеб. пособие для бакалавров** / — М.: АНО ВО «Институт непрерывного образования», 2019. — 180 с.

ISBN 978-5-905248-47-4

В пособии раскрывается понятие и назначение финансов, основы функционирования финансовой системы, роли финансовой политики и финансового механизма в управлении социально-экономическими процессами, рассматриваются основные закономерности функционирования финансов организаций и домохозяйств, государственных и муниципальных финансов.
Для студентов, обучающихся по программе бакалавриата по направлению подготовки «Экономика».

ISBN 978-5-905248-47-4

© Бодрова Е. Е., 2019
© АНО ВО «Институт непрерывного образования», 2019

ОГЛАВЛЕНИЕ

ПРЕДИСЛОВИЕ 4
ТЕМА 1. ФИНАНСЫ КАК СТОИМОСТНАЯ КАТЕГОРИЯ 5
ТЕМА 2. ФИНАНСЫ И ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА 41
ТЕМА 3. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ФИНАНСОВ ДЛЯ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ 71
ТЕМА 4. ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА 99
ТЕМА 5. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ 113
ТЕМА 6. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ 123
ТЕМА 7. ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ 143
ГЛОССАРИЙ 161
СПИСОК ИСТОЧНИКОВ 179

ПРЕДИСЛОВИЕ

Учебное пособие по дисциплине «Финансы» предназначено для студентов бакалавриата по направлениям «Экономика и управление»

Финансы являются частью рыночных отношений и представляют собой инструмент, посредством которого государство осуществляет регулирование экономики. Изучение природы финансовых отношений, принципов и механизма их функционирования необходимо, так как любые негативные явления в финансовой сфере (несбалансированность доходов и расходов государственного бюджета, нарушения в платежной системе и т.д.) отражаются не только на экономике страны, но и оказывают влияние на политическую и социальную сферу, а также отношения с зарубежными партнерами. Поэтому, финансы представляют собой инструмент экономических взаимоотношений между различными субъектами внутри страны и за рубежом: государством, юридическими и физическими лицами, специализированными институтами, банками и т. д.

Цель преподавания дисциплины «Финансы» — дать студентам теоретические знания в области управления, планирования и контроля финансов.

В результате изучения дисциплины студент должен:

– иметь представление о значении дисциплины для подготовки специалистов; о роли финансов для развития экономики;

– иметь представление закономерности денежного оборота и финансов;

– анализировать процессы построения и организации современных денежных и финансовых систем;

– систематизировать и оценивать различные явления и закономерности в финансовой сфере;

– овладеть приемами анализа и прогнозирования процессов в сфере финансовых отношений.

ТЕМА 1. ФИНАНСЫ КАК СТОИМОСТНАЯ КАТЕГОРИЯ

Понятие финансов. Слово «Финансы» переводится с латинского «Financia» как доход, платёж. Кроме того, происхождение этого термина связывают со словами «fine» (документ, подтверждающий взносы или уплату), «finis» (окончание), «fiscus» (корзина, казна),«public finance» (публичные финансы, совокупность публичных доходов и расходов).

Некоторые авторы считают, что понятие «Финансы» было введено в обиход французским учёным Ж. Боденом, в работе «Шесть книг о республике» (1755 г.). Другие - что впервые этот термин начал применяться в XIII-XV в.в. в торговых городах Италии и сначала означал любой денежный платёж. В дальнейшем термин получил международное распространение и стал обозначать денежные отношения, связанные с платежами в общегосударственные фонды денежных средств. Финансы существуют лишь при тех способах производства, где существуют деньги, они появились лишь тогда, когда в обществе возникли и стали развиваться денежные отношения. Однако нельзя отождествлять понятия «Финансы» и «Деньги», это далеко не одно и то же, хотя финансы и не могут существовать без существования денег.

Как историческая категория финансы появились одновременно с возникновением государства в рабовладельческой общественно экономической формации и затем по мере развития государственности и товарно-денежных отношений также развивались. Можно выделить два основных этапа развития финансов. На первом этапе (XVI в.) финансовые отношения были приравнены к бюджетным отношениям и практически не оказывали реального воздействия на экономику. В это время возникла система государственных финансовых учреждений, осуществляющих изъятие части создаваемого обществом продукта в бюджет в форме налогов и других платежей. На втором этапе (середина XIX в.) возникли другие формы финансовых отношений и появились новые звенья финансовой системы, завершилось формирование

банковской системы, активизировались операции на рынке ценных бумаг, усложнились хозяйственные связи.



Рисунок 1. Понятие финансов

Финансы как экономическая категория – результат развития денежных отношений в определенных социально-экономических условиях. На рисунке 1 представлено понятие финансов в экономической и юридической науках.

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

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

– сложившаяся система правовых норм в части имущественных отношений;

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

– появление социально различных групп населения.

Все эти условия возникают при одной общей предпосылке: достаточно высокий уровень производства, повышение его эффективности,

рост доходов населения и превышение ими пределов, необходимых для биологического выживания.

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

Взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями. Финансы, участвуя в распределении и перераспределении валового общественного продукта и национального дохода, взаимодействуют с другими стоимостными (денежными) категориями распределения — деньгами, ценой, кредитом, оплатой труда, страхованием.



Рисунок 2. Взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями

Эти денежные категории также участвуют в распределительном процессе, как и в других стадиях воспроизводственного цикла. Однако мера и формы их участия неодинаковы. Каждая из названных категорий занимает свое особое место в системе распределительных и других воспроизводственных отношений, участвуя присущими только ей методами и способами в едином процессе распределения общественного продукта и национального дохода.

Цена – денежное выражение стоимости. Появление финансовых отношений связано с распределением созданной стоимости. Первичное распределение заключается в том, что стоимость распадается на составные элементы

$$p = c + v + m, \qquad (1)$$

где c – фонд возмещения израсходованных средств производства,

v – необходимый продукт,

m – прибавочный продукт.

Это распределение осуществляется через цену, так как в ней отражаются основные элементы стоимости:

Цена выражает количественную меру создаваемой в производстве стоимости. Цену определяет государство или рынок. Исходной предпосылкой цены являются затраты, осуществляемые в производстве. Цена возмещать затраты и обеспечивать некоторую прибыль. Таким образом, определение цены начинается еще на стадии производства.

Цена является формой выражения финансовых отношений. Цена является также категорией, через которую осуществляется первичное распределение ВВП и национального дохода. Это первичное распределение стоимости общественного продукта осуществляется через основной элемент цены – чистый доход.

Цена и финансы являются инструментами распределения и действуют во взаимосвязи. Отличия между ними в том, что: ценовое распределение всегда связано с обменом, тогда как финансовое происходит за пределами акта купли-продажи; объектом ценового распределения выступает не вся стоимость реализованного товара (работ, услуг), а только ее часть. Финансовый метод распределения охватывает всю выручку от реализации продукции, финансы имеют более широкую сферу деятельности, финансовый метод распределения обеспечивает большую адресность, чем распределение при помощи цены.

Заработная плата выражает отношения, связанные с распределением вновь созданной стоимости. Это основная часть фонда жизненных средств работников наемного труда. Через зарплату формируются индивидуальные доходы, определяемые количеством и качеством труда

работников. Заработная плата в виде денежных средств поступает в собственность работников и удовлетворяет их личные потребности. Но до выплаты заработной платы на предприятии формируется фонд заработной платы. Это фонд оплаты по труду формируется по средством финансов. В материальной сфере фонд заработной платы образуется за счет выручки от реализации, в непроизводственной сфере - за счет бюджета. Таким образом, и заработная плата и финансы стимулируют развитие производства.

Взаимодействие финансов и заработной платы проявляется в том, что за счет финансовых ресурсов осуществляется выплата заработной платы. Например, при недостатке финансовых ресурсов возникает нарушение сроков выплаты заработной платы.

Вместе с тем сама заработная плата является одним из источников финансовых ресурсов предприятия. Между начислением и выплатой заработной платы происходит определенное время, и средства на выплату заработной платы могут постоянно находиться в составе оборотного капитала предприятий, то есть участвовать в финансовых отношениях. Если величина заработной платы малая, то она в меньшей мере связана с финансами.

Финансы и кредит отличаются также по источникам и направлениям использования ресурсов. Кредитные ресурсы совершают движение от кредитора к заемщику и обратно. Финансовые ресурсы осуществляют одностороннее движение.

Кредитное перераспределение связано с перемещением денежных средств между субъектами распределительного процесса. Финансовое распределение происходит между субъектами хозяйствования, а также в рамках каждого субъекта в соответствии с целевым назначением денежных средств.

Кредитные ресурсы формируются в процессе перераспределения временно свободных денежных средств предприятий, организаций, органов государственного управления граждан. Финансы формируются из доходов и накоплений, образующихся на стадии стоимостного распределения.

Кредитные ресурсы предоставляются заемщикам на определенный срок, на условиях платности. Финансовые ресурсы, как правило, предоставляются бесплатно, без дальнейшего их возврата.

Финансы, кредит и деньги как таковые выражают производственные (экономические) отношения. В зависимости от отношений опосредствуют деньги, выполняемые ими функции: возможен переход одной категории к другой. Так при недостатке у предприятия финансовых ресурсов для нормального осуществления производственного процесса предприятия могут использовать банковский кредит, который будет функционировать в составе какого-то целевого фонда денежных средств предприятия как часть его финансовых ресурсов.

Функционирование и величина финансовых ресурсов способствует созданию и росту кредитных ресурсов. В свою очередь функционирование кредита позволяет формировать финансовые ресурсы, которыми распоряжаются субъекты хозяйствования и государство. Хозяйствующие субъекты используют денежные средства, привлеченные в качестве кредитов для финансирования капитальных вложений, закупки сырья, материалов, выплаты заработной платы и других хозяйственных расходов.

Страхование также тесно взаимосвязано с категорией финансы. Эго, обусловлено, прежде всего, накоплением и использованием целевых страховых фондов в денежной форме в процессе перераспределения доходов и накоплений между участниками страхования - страховщиками и страхователями - по схеме: уплата страховых платежей - выплата страховых сумм и возмещений.

Характерной чертой страхования является возвратность мобилизованных в страховой фонд страховых платежей.

Эго справедливо как для рисковых, так и сберегательных, и накопительных видов страхования.

В рисковых видах возвратность платежей обеспечивается установлением такого страхового тарифа, чтобы вся сумма платежей возвращалась страхователям в форме возмещения ущерба в течение принятого в расчет временного периода. Признак возвратности роднит

страхование с категорией кредита. В большей мере страхование сближается с кредитом при реализации присущих ему накопительных и сберегательных функций по договорам страхования жизни и пенсий.

Если в государственном бюджете доходы формируются за счет налоговых и других платежей предприятий и граждан, то использование их выходит далеко за рамки налогоплательщиков. Для страхования же характерна замкнутость перераспределенных отношений между его участниками, т. е. на средства страхового фонда могут претендовать только страхователи, участвовавшие в его создании. Подобная замкнутость связана с солидарной раскладкой суммы ущерба между страхователями и основана на вероятности того, что число пострадавших страхователей всегда будет меньше общего их числа. Размер страхового взноса представляет собой долю каждого участника страхования в раскладе ущерба. Отсюда вывод: чем шире круг участников, тем меньше размер платежа, приходящегося на каждого из них, тем доступнее эффективнее становится страхование.

Для страхования характерно перераспределение ущерба не только между страхователями, но и между административно территориальными единицами, в том числе в международном масштабе и во времени.

Изложенные особенности перераспределительных отношений, возникающих при страховании, позволяют дать ему следующее определение как специфического звена финансовой системы.

Страхование представляет собой особую компенсационную форму обеспечения финансовых обязательств в хозяйственной, гражданско-правовой и социальной сферах, которая реализуется через систему специфических перераспределительных отношений между участниками страхования путем формирования целевого страхового фонда, используемого для возмещения ущерба при неблагоприятных явлениях и на оказание помощи гражданам и их семьям при наступлении определенных событий в их жизни. Правоотношения между участниками страхования регулируются договором страхования, страховым и гражданским законодательством.

Необходимость финансов в условиях товарного хозяйства. В условиях формирования и развития рынка необходимость финансов возрастает. Финансы обслуживают процесс расширенного воспроизводства, сами будучи категорией не производства, а распределения. Необходимость финансов в условиях рыночного хозяйства можно объяснить следующими причинами.

Во-первых, существованием товарно-денежных отношений и действием закона стоимости. Реализация продукции, товаров и услуг хозяйствующими субъектами осуществляется путем купли и продажи за деньги.

Финансы не могут существовать без денег. Если наличие денег — обязательное условие существования финансов, то причиной, порождающей появление финансов, можно считать потребности государства и субъектов хозяйствования в денежных ресурсах, обеспечивающих их деятельность и расширенное воспроизводство. Эту потребность в ресурсах без финансов удовлетворить невозможно ни в сфере хозяйствования, ни в сфере государственного управления.

Во-вторых, финансы объективно необходимы, так как обусловлены потребностями общественного развития. Невозможностью обеспечить без финансов кругооборот производственных фондов на расширенной основе, регулировать отраслевую и территориальную структуру экономики, стимулировать развитие производства.

В-третьих, потребностями государства и предприятий в распределении общественного продукта и национального дохода. Без финансов, которые являются категорией распределения, невозможно организовывать распределение общественного продукта. Для того чтобы организовать распределение, нужно сделать накопление денежных фондов государства и предприятий. Государству необходимы экономические связи с зарубежными странами с использованием финансовых отношений. Предприятиям необходим обмен продуктами их труда с использованием финансовых отношений (купли-продажи за деньги).

Назначение финансов. Назначение финансов — обеспечить необходимые условия для осуществления процесса создания,

распределения и использования валового внутреннего продукта в государстве. Это достигается путем создания и использования различных фондов финансовых ресурсов на всех этапах деятельности государства, предпринимателей и каждого гражданина.

Важнейшая роль принадлежит финансам на уровне хозяйственных структур. Здесь создания и использования фондов финансовых ресурсов направлены на повышение эффективности хозяйственной деятельности, т.е. получение высокой нормы прибыли на вложенный капитал. Достижения определенной цели вероятно при привлечении фондов финансовых ресурсов на внедрение новых технологий, лучшем использовании основных фондов путем применения методов ускоренной амортизации, обеспечения больших резервов для поддержания роста эффективности производства, повышения качества продукции и ее конкурентоспособности. Конечно, повышение качества продукции требует дополнительных затрат финансовых ресурсов, но они дают значительный производственный эффект и быстро окупаются.

Резервом повышения эффективности хозяйствования с использованием оборотных средств за счет вовлечения в оборот сверхнормативных запасов материальных ресурсов, ускорения оборота средств, рационализации хозяйственных связей, лучшей организации производства. Влияние финансов на эффективность производства на уровне хозяйственной структуры имеет свои ограничения, обусловленные ограниченностью ресурсов в каждой единице хозяйствования. Конечно, каждая определенная производственная структура должна иметь возможность создавать по результатам своей деятельности фонды финансовых ресурсов, достаточные по своему объему для стимулирования социального развития, высоких результатов производства, его расширения и усовершенствования. Однако здесь финансы выполняют несколько локальную роль в хозяйственных процессах.

Активное и действенное использование финансов для повышения эффективности экономики возможно лишь тогда, когда фонды финансовых ресурсов на уровне предпринимательских структур дополняются соответствующими фондами на уровне государства. Речь идет о

создании фондов финансовых ресурсов в составе государственного бюджета или внебюджетном.

В составе государственного или местных бюджетов — это расходы на развитие экономики в форме капитальных вложений, дотаций, расходов на выполнение отдельных общегосударственных комплексных программ.

Поиск лучшей возможности использования фондов финансовых ресурсов на всех уровнях для повышения эффективности производства путем финансового обеспечения потребностей развития экономики, стабилизации финансового положения в государстве — одна из основных задач финансовой политики властных структур.

Роль финансов ощутимо проявляется при решении социальных проблем. Здесь создаются фонды финансовых ресурсов для осуществления социальных мероприятий как на уровне каждого гражданина для покрытия расходов на социальные цели, так и на уровне хозяйственных структур для удовлетворения социальных, внебюджетных и благотворительных нужд, начала внебюджетных и благотворительных фондов, а также фондов финансовых ресурсов на социальные цели.

В современных условиях, используя финансы, государство выполняет социальную функцию общественного благосостояния. Фонды финансовых ресурсов, создаваемых государством и используемых для удовлетворения социальных потребностей, играют решающую роль для достижения указанной цели.

Налоговая система, обеспечение оптимального уровня налоговых поступлений для формирования фондов финансовых ресурсов на общегосударственном и региональном уровнях, создание благоприятных условий для предпринимательской деятельности.

Функции финансов. Финансы выполняют три главные функции, которые также отличают их от денег: распределительную, контрольную и регулирующую (см. рисунок 3).

1. Распределительная функция финансов. Главным источником денежных фондов является ВВП. При помощи финансов он вначале распределяется в макроэкономическом масштабе (первичное

распределение), что приводит к созданию так называемых основных (первичных) доходов, состоящих из заработной платы и чистого дохода предприятий производственной сферы. Далее с помощью финансов осуществляется вторичное распределение (перераспределение) ВВП, когда денежные средства переводятся на определенные территории, что приводит к образованию доходов организаций, непроизводственной сферы (заработная плата бюджетников, пенсионное обеспечение, социальные выплаты и т.д.). Экономическим инструментом распределения и перераспределения ВВП является действующая в стране система налогообложения.



Рисунок 3. Функции финансов

Распределительные процессы имеют место и внутри отдельно взятого предприятия, т.е. в микроэкономическом масштабе. Так, прибыль, будучи источником формирования таких денежных фондов, как фонды производственного или социального развития, резервного фонда и других, является источником финансовых ресурсов (совокупности финансовых активов, всех видов денежных средств, которыми располагает экономический субъект), выполняет распределительную функцию уже третьего порядка (третичное распределение).

2. Контрольная функция финансов. Данная функция проявляется в контроле за распределением денежных средств на макро- и микроуровне по соответствующим фондам и расходованием их по целевому назначению. Контрольная функция реализуется через деятельность государственных финансовых органов (например, налоговой инспекции) и финансовых служб внутри предприятия. В условиях рыночных

отношений финансовый контроль направлен на обеспечение динамичного развития общественного и частного производства.

В теории финансов (применительно к России) различают пять видов финансового контроля: общегосударственный, ведомственный, внутрихозяйственный, общественный и независимый (аудиторский) финансовый контроль. Кратко рассмотрим их.

Общегосударственный (вневедомственный) финансовый контроль осуществляют органы государственной власти и управления, а именно: Федеральное собрание и две его палаты — Государственная Дума и Совет Федерации. Общегосударственному контролю подлежат объекты, независимо от их ведомственной подчиненности.

Ведомственный финансовый контроль проводят контрольно-ревизионные отделы министерств, ведомств. Эти органы осуществляют проверки финансово-хозяйственной деятельности подведомственных предприятий, учреждений.

Внутрихозяйственный финансовый контроль проводится финансовыми службами предприятий, учреждений (бухгалтериями, финансовыми отделами). В функции последних входит проверка производственной и финансовой деятельности самого предприятия, а также его структурных подразделений.

Общественный финансовый контроль выполняют отдельные физические лица или общественные организации на добровольных началах.

Независимый финансовый контроль осуществляют аудиторские фирмы и службы. Объектом данного контроля является деятельность всех экономических субъектов.

3. Регулирующая функция финансов. Распределительная и контрольная функции финансов проявляются не стихийно, а на основе законов и правовых актов. Совокупность правовых норм, положений, правовых актов позволяет регулировать финансовую деятельность на уровне государства и хозяйствующих субъектов, тем самым воздействовать на процесс воспроизводства.

В целях регулирования экономики и социальных отношений государством в лице органов федеральной власти, Центрального банка

России используются такие методы, как государственное бюджетное планирование, государственное регулирование рынка ценных бумаг, налоговое и таможенное регулирование, федеральные программы помощи отдельным категориям бюджетной сферы.

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

Основной ролью финансов является то, что они позволяют приспособить пропорции производства к нуждам потребления, обеспечивая в сфере хозяйствования удовлетворение постоянно меняющихся воспроизводственных потребностей.

Роль финансов в системе денежных отношений. Необходимость финансов возникла в капиталистическом государстве в связи с налаживанием регулярного товарно-денежного обмена и ростом потребностей государства в финансовых ресурсах. Быстрый рост расходов капиталистических государств стал толчком развития финансов.

Материальную основу финансов образуют деньги. В процессе развития научно-технического прогресса деньги становятся важным мерилом затрат на производство продукции, рабочую силу и средством собирания налогов.

В условиях формирования и развития рынка необходимость финансов возрастает. Цивилизованный рынок — это обмен, организованный по законам товарного производства и обращения, совокупность отношений товарного и денежного обращения.

Финансовые отношения. Финансовые отношения — это отношения, связанные с распределением, перераспределением и использованием денежных доходов.

Финансовые отношения являются производными от экономических отношений и тесно связаны с ними. Если экономические отношения изначально формировались в процессе производства натуральной продукции, то следующим шагом становится перераспределение этой продукции. Формируется товарно-денежный обмен. Поэтому финансовые

отношения можно назвать перераспределительными. Но для их возникновения необходимо достижение определенного уровня экономического развития (возникновение денег, определенная величина объема производимого продукта, публичный интерес государства к направлению и характеру денежных потоков). Чем сильнее роль государства, тем ярче проступают особенности финансовых отношений в обществе.

Феномен финансовых отношений как сферы экономических отношений в обществе возникает на стадии распределения первичного дохода (рисунок 4).



Рисунок 4. Финансовые отношения на стадии распределения первичного дохода

Финансовые отношения возникают в процессе взаимодействия субъектов экономики между собой в ходе хозяйствования. Их характер определяется доминирующим в обществе правом собственности и характером денежных отношений. Основным регулятором финансовых отношений выступает нормативно-правовая (законодательная) база, сформированная и действующая в данном государстве в данное время. Другими словами, на формирование и развитие финансовых отношений оказывает влияние экономическая система, господствующая в данном обществе.

Финансовые отношения, возникая в связи с денежными и обслуживая кругооборот денежных доходов, касаются почти всех физических и юридических лиц. Основными участниками финансовых отношений являются производители любой продукции (реальный сектор

экономики); бюджетные и некоммерческие организации; население, государство, банки и специальные кредитно-финансовые институты.

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

Из-за большого разнообразия факторов, влияющих на возникновение и формирование финансовых отношений, роль денег в обществе и формирование общественного сознания, существует большое разнообразие видов финансовых отношений. Ученые-экономисты выделяют следующие их основные группы:

– отношения между самостоятельными хозяйствующими субъектами различных форм собственности по вопросам формирования и распределения прибыли (дохода, выручки);

– отношения между самостоятельными субъектами экономики при операциях с ценными бумагами (акциями, облигациями, векселями и пр.);

– отношения между предприятием и его работниками; отношения внутри трудового коллектива на основе трудовых договоров;

– отношения главного предприятия с дочерними фирмами и филиалами;

– отношения юридических лиц с бюджетом, внебюджетными фондами и фискальными органами государства;

– отношения субъектов хозяйствования с кредитно-финансовыми институтами (банками, инвестиционными и страховыми компаниями, различными фондами).



Рисунок 5. Признаки финансовых отношений

Субъекты финансовых отношений. Традиционно выделяют три основных субъекта финансовых отношений: домашние хозяйства, организации и государство. При определении основных субъектов экономики применяются разные термины, синонимы, их называют по-разному. Финансы субъектов экономических отношений представлены на рисунке 6.

1. Домохозяйства — это отдельные люди и целые семьи. Домашние хозяйства выполняют очень важную роль в экономике — для осуществления воспроизводственного процесса они предоставляют принадлежащие им ресурсы — труд, землю, капитал; на полученные в результате этого финансовые ресурсы покупают товары и услуги для личного потребления; часть ресурсов домохозяйств принимает форму сбережений; эти сбережения являются важным инвестиционным ресурсом. Некоторые граждане занимаются предпринимательской деятельностью без образования юридического лица, они включаются в воспроизводственный процесс, производят товары, работы, услуги. Это позволяет домохозяйствам получить дополнительный предпринимательский доход.

2. Организации являются непосредственными участниками общественного воспроизводства, они производят товары, занимаются

оказанием различного рода услуг. Для осуществления свой деятельности им необходимы финансовые ресурсы, которые обеспечили бы процесс производства необходимой суммой денежных средств. Для организаций будут характерны такие финансовые отношения, которые будут обеспечивать непрерывность процесса производства товаров и оказания услуг: осуществление капитальных вложений, начисление амортизационных отчислений, восполнение недостатка оборотных средств и др.

3. Государство — многогранное понятие. В широком смысле под государством понимают политическую форму организации жизни общества; поскольку государство строится по территориальному принципу, этот термин иногда неточно употребляют как синоним понятия «страна». Государство осуществляет управление обществом, охрану его экономической и социальной структуры, выполняет свои функции через органы власти. В Российской Федерации государственную власть осуществляют органы государственной власти Федерации и субъектов Российской Федерации. Кроме того, статьей 12 Конституции провозглашается самостоятельность местного самоуправления, и совокупность всех органов, которые представляют интересы государства в Российской Федерации, называются «органами государственной власти и местного самоуправления».



Рисунок 6. Субъекты финансовых отношений

Государству финансовые ресурсы необходимы для выполнения возложенных на него функций – финансирования конституционных прав граждан, поддержке важнейших отраслей экономики и др. И для этой группы финансовых отношений, которые обеспечивают финансовыми ресурсами выполнение функций государства, будут характерны другие формы и методы организации их финансов.

Объектами финансовых отношений являются финансовые ресурсы – денежные средства государства, предприятий, учреждений, организаций всех форм собственности, физических лиц и прочих участников воспроизводственного процесса.

Они формируются у субъектов хозяйствования и государства за счет различных видов денежных доходов, отчислений и поступлений, а используются на расширенное воспроизводство, материальное стимулирование работающих, удовлетворение социальных и других потребностей общества.

Финансовые ресурсы. Финансовые ресурсы - доходы и поступления субъектов хозяйствования и государства в лице его органов, которые используются на цели расширенного воспроизводства и на удовлетворение других потребностей (см. рисунок 7).

Финансовые ресурсы – сумма средств, направленные на основные и оборотные средства предприятия. Именно финансовые ресурсы позволяют отделить категорию финансов от категории цены и других стоимостных категорий. Финансовые ресурсы являются материально - вещественным воплощением самих финансовых отношений. Финансовые ресурсы, выступая в денежной форме, отличаются от других ресурсов. Они относительно обособлены в своих функциях, поэтому существует необходимость в обеспечении увязки финансовых ресурсов с другими ресурсами.

Классифицируются:

– по кругообороту (начальные и приращенные);

– по использованию (материализованные и те, что находятся в обороте);

– по праву собственности (собственные, предоставленные государством и заемные).



Рисунок 7. Финансовые ресурсы

Основные виды финансовых ресурсов на макроуровне:

– кредиты МВФ и других международных организаций, плюс внутренние кредиты Центробанка;
– налоги;
– отчисления во внебюджетные фонды;
– платежи населения в местный бюджет;
– прочие.

Основные виды финансовых ресурсов на микроуровне:

– прибыль;
– амортизация;
– кредитные инвестиции;
– страховые возмещения;
– выручка от реализации выбывшего имущества;
– устойчивые пассивы;
– мобилизация внутренних ресурсов в строительстве;
– паевые и другие взносы членов товариществ и кооперативов;
– доходы от продажи собственных ценных бумаг;

– финансовые ресурсы по перечислению от вышестоящих структур;.

– бюджетные субсидии;

– прочие.

Финансовые ресурсы делятся на:

– централизованные (выступают в форме бюджетных и внебюджетных фондов и обеспечивают потребности воспроизводства на макроуровне (например, бюджет));

– децентрализованные (формируются у субъектов хозяйствования и используются на расширение производства (или оказание услуг) и удовлетворение социально-культурных потребностей работников предприятия.

Они направляются на следующие цели:

– капиталовложения;

– увеличение оборотных средств;

– финансирование НТП;

– проведение природоохранных мероприятий;

– обеспечение потребностей социального характера (жилищный фонд, сфера дошкольных учреждений, оздоровительные лагеря, дома культуры);

– прочие аналогичные цели.

Источниками финансовых ресурсов выступают все три элемента стоимости общественного продукта, но степень участия каждого из них различна.

Финансы воздействуют на общественное воспроизводство в следующих направлениях:

– финансовое обеспечение воспроизводственного процесса;

– финансовое регулирование экономических и социальных процессов;

– финансовое стимулирование экономики.

Воспроизводственные затраты – это, прежде всего, уставный фонд, в котором выделяются основные и оборотные средства. Для покрытия затрат необходимы деньги. Для расширения производства (увеличения элемента «С») надо привлекать дополнительные ресурсы.

Самый важный источник финансовых ресурсов - стоимость ВВП страны, который состоит из:

$$ВВП = C+V+M, \quad (2)$$

где С – капитал;

V – зарплата;

М – прибыль.

V + M — основные источники финансовых ресурсов на макроуровне.

Элемент «V», являясь личным доходом трудящегося, как правило, зарплатой, выступает в качестве источника финансовых ресурсов по 3-ем направлениям:

- налоги (из зарплаты должны выплачиваться);
- страховые платежи;
- прочие платежи (профсоюзные взносы, взносы в специальные фонды и т.д.).

Таким образом, элемент «V» участвует в создании финансовых ресурсов на макроуровне. Существует 4 источника финансовых ресурсов из заработной платы (V):

- налоги в бюджет и внебюджетные фонды;
- уплата страховых взносов;
- покупка ценных бумаг;
- хранение средств на счетах в банках

Элемент «М» — прибавочная стоимость, прибыль. Является основным источником финансовых ресурсов в полном объёме

Финансовые источники делятся на:

- источники, которые действуют на макроуровне (уровне государства);

– источники, которые действуют на микроуровне (уровне предприятия).

Источники финансовых ресурсов на макроуровне:

– ВВП (первая группа финансовых источников);
– доходы от внешнеэкономической деятельности (сейчас наши статистические органы переходят к системе национальных счетов (СНС), которая помогает найти ВВП, НД и т.п.);
– национальное богатство;
– привлеченные (заемные) ресурсы.

Источники финансовых ресурсов на микроуровне.

1. Источники собственных финансовых ресурсов (например, выручка дает возможность формировать ресурсы предприятия): внешняя экономическая деятельность предприятия; богатство предприятия (станки и пр., т.е. все, что можно продать).

2. Средства предприятия, которые приравниваются к собственным (это средства предприятия, которые ему не принадлежат, но находятся в его распоряжении):

– зарплата (выступает в форме устойчивых пассивов);
– отпускные деньги (начисляются, но находятся в распоряжении предприятия).

3. Привлеченные средства (это средства, которые мобилизуются предприятием на финансовом рынке — рынок ценных бумаг (РЦБ), ссудных капиталов и т.п.):

– заемные средства;
– путем продажи акций и облигаций.

4. Источники, которые получают предприятия в порядке перераспределения средств:

– от министерств, вышестоящих инстанций, из бюджета;
– страховые возмещения (страхование — способ перераспределения средств).

Высвобождение финансовых ресурсов из себестоимости наблюдается в следующих случаях:

- при ускорении оборачиваемости;
- при сокращении производства;
- при сокращении запасов;
- при сокращении материалоемкости;
- замена собственных средств заемными.

Основные направления расходов финансовых ресурсов:

- капитальные вложения;
- прирост оборотных средств;
- прочие материальные затраты;
- резервы;
- социально - культурные потребности;
- денежные выплаты населению;
- помощь другим странам.

Резервы — часть финансовых ресурсов, которая предназначена для финансирования потребностей возникающих непредвиденно, и направленные как на простое, так и на расширенное воспроизводство и потребление. Страховые резервы — часть финансовых ресурсов, направленная на возмещение ущерба по страховым случаям. Страховые финансовые резервы — финансовые резервы страховых компаний.

Фонды денежных средств. Использование финансовых ресурсов осуществляется в основном через денежные фонды специального целевого назначения, хотя возможна и нефондовая форма их использования. Финансовые фонды - важная составная часть общей системы денежных фондов, функционирующих в народном хозяйстве Фондовая форма использования финансовых ресурсов объективно предопределена потребностями расширенного воспроизводства и обладает некоторыми преимуществами по сравнению с нефондовой формой: она позволяет теснее увязывать удовлетворение любой потребности с экономическими возможностями общества; обеспечивает концентрацию ресурсов на основных направлениях развития общественного

производства; дает возможность полнее увязать общественные, коллективные и личные интересы и тем активнее воздействовать на производство.

Для обслуживания всех фаз воспроизводства на предприятиях с помощью финансов формируются следующие денежные фонды.

1. Уставный фонд – основной первоначальный источник собственных средств.

2 Добавочный капитал образуется за счет прироста стоимости имущества К нему относят:

- результаты переоценки основных фондов и их дооценка;
- эмиссию акционерного общества (эмиссионный доход - продажа акций сверх номинальной цены);
- безвозмездно полученные денежные и материальные ценности на производственные цели;
- безвозмездно полученные из бюджета средства на финансирование капитальных вложений;
- денежные средства на пополнение оборотных средств.

3. Резервный капитал – это денежный фонд предприятия, полученный за счет отчислений от прибыли. Направления его использования - погашение убытков от текущей деятельности (в АО средства резервного фонда могут быть использованы для выплаты дивидендов по привилегированным акциям).

4. Инвестиционный фонд (или фонд развития) - средства, направляемые на развитие производства.

5. Амортизационный фонд - средства, предназначенные для простого воспроизводства.

6. Валютный фонд формируется на предприятии, получаемом валютную выручку от экспортных операций или покупающем валюту для импортных операций.

7. Фонд потребления создается за счет отчислений ог чистой прибыли и направляется на выплату дивидендов, социальные нужды, содержание непроизводственной сферы, компенсаций.

8. Фонды оплаты труда - средства, направленные на выплату основной и дополнительной заработной платы, материального поощрения работников.

9. Фонд платежей в бюджет предназначен для резервирования средств, необходимых для выплаты налогов и обязательных платежей в бюджет соответственно законодательству РФ.

В процессе создания целевых денежных фондов руководству необходимо ориентироваться на соблюдение следующих принципов:

– жесткая централизация финансовых ресурсов, что обеспечивает быструю маневренность финансов и их концентрацию на приоритетных направлениях развития предприятия;

– финансовое планирование - это распределение денежных доходов предприятия на перспективу по основным направлениям их расходования;

– формирование финансовых резервов, обеспечивающих финансовую устойчивость предприятия и смягчающих риск в условиях колебания рыночной конъюнктуры;

– безусловное выполнение финансовых обязательств перед государством и партнерами;

– достижение самоокупаемости самофинансирования.

Эти принципы являются основой финансовой стратегии предприятия и воплощаются в финансовом менеджменте.

Финансовые операции. Современную рыночную экономику невозможно представить без многообразия финансовых операций. Субъекты, осуществляющие предпринимательскую деятельность (организации, отдельные виды домохозяйств, представленные индивидуальными предпринимателями), привлекают средства на возвратных и безвозвратных началах для расширения дела, создания новых продуктов, внедрения новых технологий. В то же время они могут разместить временно свободные денежные средства на банковских депозитах, приобрести ценные бумаги, на долевых условиях участвовать в инвестиционных проектах других субъектов. Полученная коммерческими

организациями прибыль распределяется между собственниками, участниками. Все организации и граждане уплачивают налоги и другие обязательные платежи в бюджеты бюджетной системы государства, могут покупать государственные и муниципальные ценные бумаги. При этом существует и обратная связь: население получает социальные выплаты: пенсии, пособия, стипендии; предприниматели могут получить государственную финансовую поддержку, государство финансирует учреждения, оказывающие социальные услуги, размещает временно свободные бюджетные средства, средства резервов на финансовых рынках.



Рисунок 8. Финансовые операции

Все эти операции объединяет денежная форма, и при этом движение денежных средств является как бы самостоятельным (без встречного движения товаров и денег).

Классическая политэкономия в отличие от современных теорий денег различала функции денег как средства обращения (обслуживают операции купли-продажи) и средства платежа (по времени не совпадают движение денег и товаров). С учетом такого разделения финансовые операции связаны с функцией денег как средства платежа. Кроме

того, финансовые операции обеспечивают возможность накопления денежных средств, поэтому связаны и с функцией денег как средством накопления.

Финансовые операции обеспечивают формирование доходов, поступлений и накоплений одних субъектов (организаций, государства, домохозяйств) и расходование средств других. Такой процесс называется распределением. Объектом распределения, осуществляемого посредством финансовых операций, являются валовой внутренний продукт (ВВП), поступления от внешнеэкономической деятельности, часть национального богатства. Финансовые операции позволяют обеспечить распределение денежных средств, послуживших результатом реализации товаров, работ или услуг организаций, индивидуальных предпринимателей и их дальнейшее распределение, обобщающим отражением этого процесса является распределение ВВП. Но в создании денежных доходов участвуют также средства, которые поступили от внешнеэкономической деятельности. В ходе финансовых операций часть национального богатства также участвует в распределении, например, в виде налога на добычу природных ископаемых. Следовательно, для всех финансовых операций характерно то, что они существуют в денежной форме и связаны с процессом распределения (см. рисунок 8).

Процесс распределения ВВП, поступлений от внешнеэкономической деятельности, части национального богатства приводит к тому, что на основе финансовых операций у разных экономических субъектов увеличиваются или расходуются доходы, иные поступления, накопления. Финансовые операции обеспечивают многоуровневое распределение и перераспределение, к которому относится межгосударственное, межтерриториальное, межотраслевое, внутриотраслевое, в сложноинтегрированных субъектах хозяйствования (например, холдингах) — внутрихозяйственное. Наиболее крупные перераспределительные процессы, в которых участвуют практически все субъекты экономики — перераспределение через бюджеты бюджетной системы государства, а также через финансовый рынок.

Финансовые потоки. Взаимосвязь между основными участниками финансовой системы наглядно отображена на рисунке 9, который представляет собой диаграмму движения финансовых потоков.

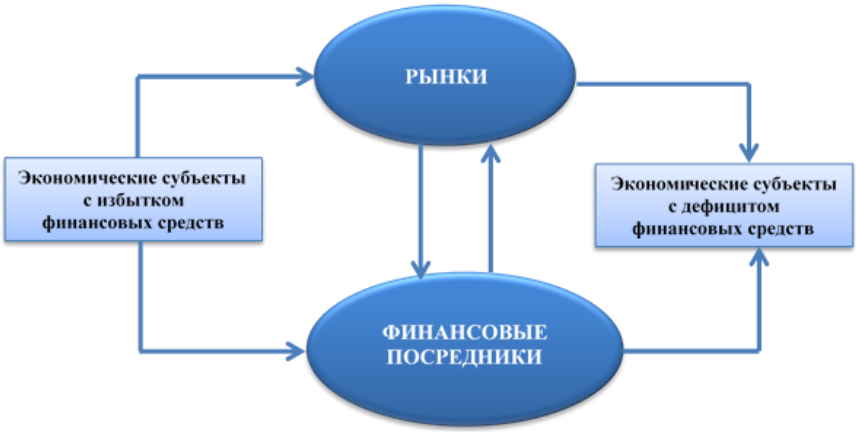


Рисунок 9. Финансовые потоки

Средства через разные элементы структуры финансовой системы перетекают от экономических субъектов, имеющих излишки финансовых средств (на схеме прямоугольник слева), к тем, у кого наблюдается их дефицит (прямоугольник справа).

На рисунке 9 видно, что некоторые финансовые потоки направлены от одних экономических субъектов (с избыточными средствами) к другим (с дефицитом) через финансовых посредников, например через банки (нижний маршрут движения финансовых потоков на диаграмме). В то же самое время другие перемещаются, минуя этих посредников, т.е. через финансовые рынки (верхний маршрут).

Для того чтобы лучше понять принцип перемещения финансовых потоков (flow of funds) по верхнему маршруту, представьте ситуацию, когда какое-либо домохозяйство (экономический субъект, обладающий свободными средствами) приобретает акции, выпущенные некой фирмой (дефицитным экономическим субъектом). В отдельных случаях — если, например, фирма имеет программу реинвестирования дивидендов, а домохозяйство уже владеет акциями данной фирмы, то

покупка акций происходит непосредственно у фирмы. Однако обычно в движении финансовых потоков участвуют дилеры или брокеры (торговцы ценными бумагами), получающие деньги от домохозяйств и зачисляющие их на счет фирмы, эмитировавшей акции.

Значительная часть потоков, перемещающихся в пределах финансовой системы, вообще не проходит через финансовые рынки и, таким образом, не следует по верхнему маршруту, изображенному на рисунке 9. Вместо этого, как показано в нижней части диаграммы, они с помощью финансовых посредников непосредственно переходят от экономических субъектов со свободными финансовыми средствами к экономическим субъектам, испытывающим дефицит ресурсов.

Для того чтобы проиллюстрировать этот способ перетекания финансовых потоков, представим, что вы положили свои сбережения на банковский счет и банк использовал их для выдачи какой-либо фирме в качестве займа.

В этом случае вы не можете непосредственно потребовать свои деньги у фирмы-заемщика. У вас есть лишь денежное требование к банку, так как вы открыли в нем депозит. А уже банк, в свою очередь, предъявляет определенные денежные требования к данной фирме. При этом степень риска и ликвидности вашего банковского депозита отличается от аналогичных характеристик займа, выданного банком фирме. Этот кредит, в свою очередь, в данный момент выступает в качестве одного из активов банка. Ваш депозит полностью надежен и ликвиден (т.е. вы можете в любой момент снять со счета всю сумму), в то время как для займа, входящего в активы банка, характерна определенная степень риска его непогашения. Кроме того, он может быть неликвидным. Таким образом, как видно из этого примера, при перемещении через банк финансовых потоков от экономических субъектов со свободными финансовыми средствами к дефицитным, уровень риска и ликвидности создаваемых при этом финансовых инструментов может сильно изменяться. Очевидно также, что при этом одному из участников процесса — либо владельцам банка, либо государственной

организации, застраховавшей вклады данного банка, — приходится принимать на себя риск по займу.

Стрелка, ведущая от нижней окружности на диаграмме с надписью Финансовые посредники вверх, на другую окружность Рынки, указывает, что посредники часто направляют финансовые потоки на финансовые рынки. Стрелка, направленная от окружности Рынки вниз, к окружности Финансовые посредники, обозначает не только, что финансовые средства могут направляться на финансовые рынки, но и что некоторые посредники получают их на финансовых рынках. Так, например, финансовая компания, предоставляющая заем домохозяйству, может собрать необходимую сумму, выпустив акции и облигации для их продажи на соответствующих сегментах рынка ценных бумаг.

Финансовый механизм. В широком смысле финансовый механизм представляет собой совокупность способов организации финансовых отношений, применяемых обществом в целях обеспечения благоприятных условий для экономического развития.

Финансовый механизм включает финансовые методы и рычаги; правовое, нормативное и информационное обеспечение финансовых отношений (см. рисунок 10).

Структура финансового механизма довольна сложна. В нее входят различные элементы, соответствующие разнообразию финансовых отношений. Именно множественность финансовых взаимосвязей предопределяет применение большого количества элементов финансового механизма.

Для эффективного использования финансов большое значение имеет осуществление финансового планирования и прогнозирования. Нормативное оформление применяемых способов организации финансовых отношений (налогов, расходов и пр.), контроль за правильностью применения различных видов, форм и методов финансовых отношений.

Исходя из вышеизложенного, основными звеньями (элементами) финансового механизма является:

– финансовое планирование и прогнозирование;
– финансовые показатели, нормативы и лимиты;
– управление финансами;
– финансовые рычаги и стимулы;
– финансовый контроль.

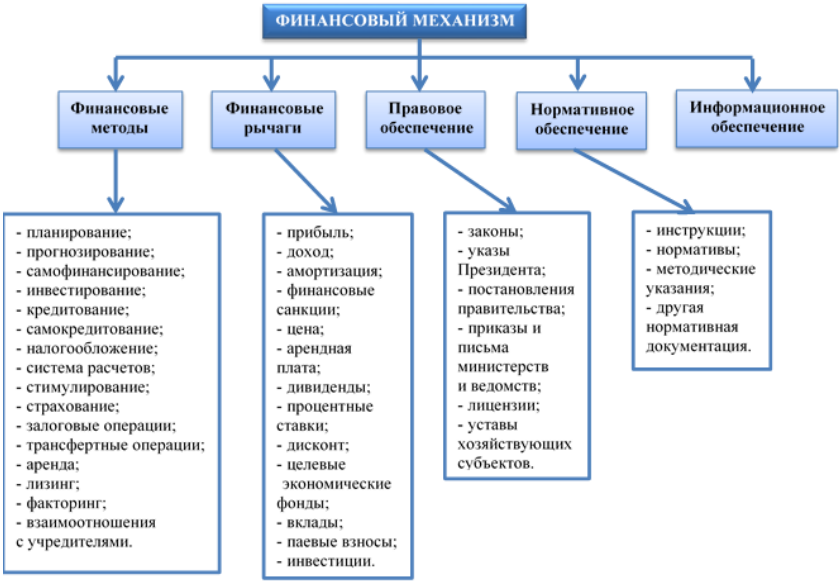


Рисунок 10. Финансовый механизм

В зависимости от особенностей отдельных подразделений общественного хозяйства и на основе выделения сфер и звеньев финансовых отношений финансовый механизм подразделяется на финансовый механизм предприятий и хозяйственных организаций, страховой механизм, механизм функционирования государственных финансов и т.п. В свою очередь, каждая из этих сфер включает отдельные структурные звенья.

Каждая сфера и отдельное звено финансового механизма являются составной частью единого целого. Они взаимосвязаны и взаимозависимы. Вместе с тем сферы и звенья функционируют относительно самостоятельно, что вызывает необходимость постоянного согласования

составляющих финансового механизма. Внутренняя увязка составных звеньев финансового механизма является важным условием его действенности.

Таким образом, можно сделать вывод, что финансовый механизм — совокупность форм и методов, инструментов и рычагов формирования и использования фондов финансовых ресурсов с целью обеспечения разнообразных потребностей государства, хозяйствующих субъектов и населения.

Постепенно с развитием новых форм финансовых отношений усложняется финансовый механизм.

В более узком смысле финансовый механизм можно определить как действия финансовых рычагов, выражающихся в организации, планировании и стимулировании использования финансовых ресурсов.

Существует множество точек зрения на определение структуры финансового механизма.

В другой классификации в финансовом механизме выделяются пять взаимосвязанных элемента:

- финансовые методы;
- финансовые рычаги;
- правовое обеспечение;
- нормативное обеспечение;
- информационное обеспечение.

Рассмотрим подробнее данные элементы.

Финансовый метод можно определить как способ действия финансовых отношений на хозяйственный процесс, которые действуют в двух направлениях: по линии управления движением финансовых ресурсов и по линии рыночных коммерческих отношений, связанных с соизмерением затрат и результатов, с материальными стимулированием и ответственностью за эффективным использованием денежных фондов. Рыночное содержание в финансовые методы вкладывается не случайно. Действие финансовых методов проявляется в образовании и использовании денежных фондов.

Финансовый рычаг представляет собой прием действия финансового метода. К финансовым рычагам относятся прибыль, доходы, амортизационные отчисления, экономические фонды целевого назначения, финансовые санкции, арендная плата, процентные ставки по ссудам, депозитам, облигациям, паевые взносы, вклады в уставный капитал, портфельные инвестиции, дивиденды, дисконт, котировка валютного курса рубля и т. п.

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

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

Информационное обеспечение функционирования финансового механизма состоит из разного рода и вида экономической, коммерческой, финансовой и прочей информации. К финансовой информации относится осведомление о финансовой устойчивости и платежеспособности своих партнеров и конкурентов, о ценах, курсах, дивидендах, процентах на товарном, фондовом и валютном рынках и т. п.; сообщение о положении дел на биржевом, внебиржевом рынках, о финансовой и коммерческой деятельности любых достойных внимания хозяйствующих субъектах; различные другие сведения.

В трактовке понятия финансового механизма предприятия как механизма финансового менеджмента выделяются основных элементов воздействия на процесс разработки и реализации управленческих решений в области финансовой деятельности предприятия.

1. Система регулирования финансовой деятельности включающая:

– государственное нормативно-правовое регулирование финансовой деятельности предприятия (принятие законов и других нормативных актов, регулирующих финансовую деятельность предприятий);

– рыночный механизм регулирования финансовой деятельности предприятия. этот механизм формируется прежде всего в сфере финансового рынка в разрезе отдельных его видов и сегментов;

– внутренний механизм регулирования отдельных аспектов финансовой деятельности предприятия; механизм такого регулирования формируется в рамках самого предприятия, соответственно регламентируя те или иные оперативные управленческие решения по вопросам его финансовой деятельности.

2. Система внешней поддержки финансовой деятельности предприятия включающая:

– государственное и другие внешние формы финансирования предприятия;

– кредитование предприятия — этот механизм основан на предоставлении предприятию различными кредитными институтами разнообразных форм кредита;

– лизинг (аренда) — этот механизм основан на предоставлении в пользование предприятию целостных имущественных комплексов, отдельных видов необоротных активов за определенную плату на предусмотренный период;

– страхование, механизм страхования направлен на финансовую защиту активов предприятия и возмещение возможных его убытков при реализации отдельных финансовых рисков;

– прочие формы внешней поддержки финансовой деятельности предприятия. (лицензирование, государственную экспертизу инвестиционных проектов).

3. Система финансовых рычагов включающая следующие основные формы воздействия на процесс принятия и реализации управленческих решений в области финансовой деятельности:

– цену;
– процент;
– прибыль;
– амортизационные отчисления;

– чистый денежный поток;
– дивиденды;
– синергизм;
– пени, штрафы, неустойки;
– прочие экономические рычаги.

4. Система финансовых инструментов состоящая из следующих контрактных обязательств, обеспечивающих механизм реализации отдельных управленческих решений предприятия и фиксирующих его финансовые отношения с другими экономическими объектами:

– платежные инструменты (платежные поручения, чеки, аккредитивы и т. п.);
– кредитные инструменты (договоры о кредитовании, векселя и т. п.);
– депозитные инструменты (депозитные договоры, депозитные сертификаты и т. п.);
– инструменты инвестирования (акции, инвестиционные сертификаты и т. п.);
– инструменты страхования (страховой договор, страховой полис и т. п.);
– прочие виды финансовых инструментов.

На основе всего изложенного можно сказать, что эффективный механизм финансового менеджмента позволяет в полном объеме реализовать стоящие перед ним цели и задачи, способствует результативному осуществлению функций финансового управления предприятием.

Вопросы к теме 1.

1. Финансы: понятие и сущность.
2. Взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями.
3. Необходимость финансов в условиях товарного хозяйства.
4. Назначение финансов.
5. Функции финансов.
6. Роль финансов в системе денежных отношений.
7. Финансовые отношения.

8. Субъекты финансовых отношений.
9. Финансовые ресурсы на микроуровне: основные виды.
10. Финансовые ресурсы на макроуровне: основные виды.
11. Источники финансовых ресурсов на макроуровне.
12. Источники финансовых ресурсов на макроуровне.
13. Финансовые операции: объекты и направленность действий.
14. Финансовые потоки: субъекты и направленность.
15. Финансовый механизм: основные категории.

ТЕМА 2. ФИНАНСЫ И ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА

Понятие финансовой системы. Финансовая система (Financial System) – сложное общественное явление, охватывающее широкий спектр распределительных отношений, которые извне отражаются в различных денежных потоках. По единой сущности этих отношений они имеют конкретные формы проявления, характерные признаки, а также некоторые особенности по организации финансовой деятельности, формированию и использованию финансовых ресурсов, которые сосредоточены в распоряжении государства, предпринимательских структур, определенных финансовых институтов в целях финансового обеспечения их деятельности (см. рисунок 11).



Рисунок 11. Финансовая система

Необходимо отметить, что содержание и структура финансовой системы по-разному трактуются в отечественной и зарубежной литературе. В западной литературе понятие «финансовая система» обычно определяется как совокупность финансовых институтов, финансовых рынков и финансовых инструментов, используемых для заключения

финансовых сделок, обмена активами и рисками. Однако следует обратить внимание на ограниченность этого определения, так как оно связывает финансовую систему только с ее институциональными элементами. Такой односторонний подход не отражает функциональной основы и, соответственно, функциональной структуры финансовой системы как национальной системы, обеспечивающей аккумуляцию и распределение денежных средств различными субъектами экономики (государством, организациями, домохозяйствами), цели функционирования которых, следовательно, и методы аккумуляции, распределения и использования ограниченных денежных средств принципиально различны.

В отечественной литературе превалирует функциональный подход к раскрытию содержания финансовой системы, которая определяется как совокупность взаимосвязанных сфер и звеньев финансовых отношений, обладающих особенностями в формировании и использовании фондов денежных средств. Таким образом, в основу трактовки финансовой системы положен принцип наличия различных функциональных звеньев и сфер специфических финансовых отношений. Необходимость выделения ее отдельных сфер (звеньев) обусловливается различным участием субъектов экономических отношений в образовании, распределении и перераспределении ВВП, формировании и использовании денежных фондов и доходов.

Каждому звену финансовой системы присущи специфические цели функционирования и, следовательно, формы и методы образования и использования денежных фондов и доходов. Например, финансы организаций в основном обслуживают материальное производство и услуги, создание ВВП, его распределение внутри организаций и перераспределение части созданного дохода в бюджет и внебюджетные фонды. Через бюджетную систему страны мобилизуются ресурсы в централизованный фонд государства с дальнейшим перераспределением его средств между регионами, отраслями, социальными группами населения.

Следует иметь в виду, что первичные денежные доходы сферы финансов частных и государственных предприятий, а также доходы граждан создают основу финансовой системы любого государства.

В соответствии с рассматриваемой точкой зрения отечественных экономистов финансовая система России в целом состоит из трех укрупненных подсистем:

– государственных и муниципальных финансов (централизованных финансов);
– финансов хозяйствующих субъектов и финансов домашних хозяйств (децентрализованные финансы);
– финансовых посредников, обеспечивающих функционирование финансовых рынков.

В зависимости от конкретных форм и методов формирования доходов и денежных фондов они, в свою очередь, делятся на звенья.

1. Государственные и муниципальные финансы:

– бюджетная система (включая государственные внебюджетные фонды);
– суверенные фонды;
– государственный кредит.

2. Финансы хозяйствующих субъектов:

– коммерческих предприятий и организаций;
– некоммерческих организаций.

3. Финансы домашних хозяйств;

4. Финансовые посредники (кредитные организации, частные пенсионные фонды, паевые инвестиционные фонды, страховые организации и другие финансовые институты), обеспечивающие функционирование финансовых рынков.

Рассмотрим каждое из названных звеньев. В настоящее время бюджетная система России представлена следующими уровнями:

– федеральный бюджет;

– бюджеты субъектов РФ (бюджеты республик в составе РФ, краев, областей, автономных областей, автономных округов и городов федерального значения Москвы, Санкт-Петербурга и Севастополя);

– бюджеты муниципальных образований (местные бюджеты).

Современная бюджетная система России трех уровней определенным образом приблизилась к структуре бюджетных систем западных стран, имеющих федеративное устройство.

Государственные внебюджетные фонды входят в состав бюджетной системы, но обладают определенной автономией. Их формирование связано с необходимостью иметь независимые от бюджета целевые источники средств. В первую очередь это касается удовлетворения таких важнейших общественных благ, как пенсии, социальное страхование и здравоохранение. Для аккумуляции и использования средств этих фондов государство применяет специфические формы и методы, в том числе — обязательное страхование. В связи с этим правомерно их выделение в самостоятельное звено государственных финансов.

Суверенные фонды (Резервный фонд и Фонд национального благосостояния), несмотря па их тесную взаимосвязь с федеральным бюджетом, правомерно относить к самостоятельному звену финансовой системы в связи с их высокой значимостью, особым порядком распределения нефтегазовых доходов государства, специальным режимом сохранения и использования.

Государственный кредит выделяется в самостоятельное звено государственных финансов, так как ему присущи специфические формы финансово-кредитных отношений по привлечению средств в централизованные фонды государства. Государственный кредит представляет собой особую форму денежных отношений между государством и юридическими и физическими лицами. В данном случае государство выступает в качестве заемщика средств, а также кредитора и гаранта. В этом звене наиболее широко представлена деятельность государства как заемщика средств. Необходимость государственного кредита связана с опережающим темпом роста государственных расходов над возможностями расширения собственной доходной базы, что позволяет

обеспечить финансирование запланированных расходов бюджета в условиях его дефицита. Государственные заимствования необходимы и для преодоления временного разрыва в формировании доходов и расходов бюджетов всех уровней. Операции государства в качестве кредитора, предоставляющего кредиты и гарантии юридическим лицам, другим бюджетам значительно уже. Тем не менее, в последнее время финансирование из бюджета на условиях возвратности и платности получило существенное развитие.

Финансы хозяйствующих субъектов, или финансы организаций и предприятий различных форм собственности — самостоятельное звено финансов. Именно здесь формируется основная часть доходов, которая в результате перераспределения по установленным государством правилам образует доходы бюджетов всех уровней, а также государственных внебюджетных фондов. В то же время определенная часть бюджетных (финансовых) средств в форме бюджетных субсидий, гарантий государства направляется на финансирование как текущей, так и инвестиционной деятельности предприятий (прежде всего — государственных и муниципальных), в соответствии с действующим законодательством.

В сфере финансов хозяйствующих субъектов выделяются следующие звенья:

- финансы коммерческих организаций;
- финансы некоммерческих организаций.

Финансы каждого из этих звеньев имеют специфику, связанную с формами организации предпринимательской деятельности, формированием доходов и расходов, владением имуществом, выполнением обязательств.

Финансы домашних хозяйств как самостоятельное звено национальной финансовой системы в учебной литературе стали выделять сравнительно недавно, так как в условиях командно-административной системы их рассмотрение в качестве самостоятельного звена не имело смысла, поскольку практически отсутствовала частная собственность,

а большинство населения жило «от зарплаты до зарплаты», не имея легальных накоплений, приносящих ощутимый доход. Это звено финансовой системы имеет огромное значение в развитых капиталистических странах, так как в этом секторе сосредоточивается до 80% национального богатства. Формирование среднего класса в России, рост семейных доходов, развитие фондового рынка и финансовых инструментов, способствующих сохранению и преумножению средств (денежных накоплений) населения создают условия для формирования этого звена в национальной финансовой системе России.

Появление термина «финансы домашних хозяйств» обусловлено также внедрением Системы национальных счетов (СНС) в России и является развитием понятия «финансовая система» в широком смысле. Финансы домашних хозяйств представляют собой обособленную сферу денежных отношений, в процессе которых формируются и используются денежные фонды, необходимые для обеспечения жизнедеятельности домашних хозяйств, понимаемых как группу лиц или отдельное лицо, совместно принимающих экономические решения и ведущих совместный бюджет.

Характерными чертами финансов домашних хозяйств России, в отличие от индустриальных стран, являются:

– низкая степень организованности (по сравнению с другими звеньями финансов);

– почти полное отсутствие контроля и регламентации со стороны государства (контроль в основном имеет место лишь при уплате налогов и иных обязательных платежей);

– отсутствие «старых, семейных» капиталов;

– отсутствие общей финансовой культуры, традиций (например, в области страхования, накопления, сбережения)

– низкий уровень знаний в области финансов вообще и личных финансов в частности;

– преобладание субъективных, иногда иррациональных, факторов при принятии тех или иных финансовых решений.

Следует отметить, что степень организованности финансов домашних хозяйств, а значит и правильность принятия решений в этой сфере, напрямую зависит от уровня финансовой грамотности населения.

Финансовые посредники — это финансовые институты, основной функцией которых является аккумулирование свободных денежных средств экономических субъектов и предоставление их от своего имени на определенных условиях другим субъектам, нуждающимся в этих средствах. Финансовые посредники являются необходимым звеном современной финансовой системы. Важно заметить, что финансовые посредники одновременно являются и хозяйствующими субъектами, создающими ВВП, уплачивающими налоги и т.д.

Таким образом, в отечественной трактовке финансовой системы, как уже отмечалось, преобладает функциональный подход. При этом в рамках финансовой системы, как правило, не рассматриваются институты, инструменты и информационные системы, обеспечивающие распределение и перераспределение денежных ресурсов в экономике. Необходимо отметить, что такое одностороннее определение является отражением действовавшей ранее командно-административной системы, при которой все перераспределительные функции выполняло государство, и фактически не существовало финансовых рынков.

Обобщая рассмотренные подходы к трактовке финансовой системы, следует исходить из того, что в странах с рыночной экономикой она представляет собой сложно структурированную систему, которой имманентно присущи как функциональная, так и институциональная основы. Согласно этому можно дать следующее определение финансовой системы в институциональном аспекте.

Финансовая система представляет собой совокупность финансовых организаций (учреждений) и финансовых рынков, обеспечивающих с помощью различных финансовых инструментов формирование и использование денежных средств государства, организаций и населения.

Институциональная подсистема представляет собой инфраструктуру финансовой системы. Институциональная подсистема как совокупность финансовых рынков, организаций (учреждений) —

посредников, финансовых инструментов и информационных технологий обеспечивает перераспределение (переток) ограниченных финансовых ресурсов от экономических субъектов с избытком этих ресурсов в определенный период времени к экономическим субъектам, имеющим недостаток этих ресурсов.

Финансовые организации и учреждения, как коммерческие, так и некоммерческие (финансовый сектор экономики), являются активными посредниками в реализации финансов как отношений, обеспечивающих движения финансовых потоков, а следовательно, и в обеспечении реализации финансовой политики всех субъектов системы. Их основная деятельность заключается в предоставлении финансовых услуг и продуктов. К таким финансовым институтам относятся фондовые и валютные биржи, коммерческие банки, страховые и инвестиционные компании, государственные и частные пенсионные фонды, использующие для оказания услуг различные финансовые инструменты.

Финансовая система является динамичной, что обусловливает ее относительное равновесие в условиях развития и изменения структурных компонентов системы, финансовых институтов, инструментов и технологий, обслуживающих эти компоненты. Финансовая система, постоянно развиваясь, предлагает новые финансовые инструменты и услуги, обеспечивающие бесперебойное движение финансовых потоков в пространстве и времени.

Современная финансовая система приобретает глобальный характер, поскольку финансовые рынки и финансовые посредники взаимосвязаны через всеобъемлющую международную телекоммуникационную сеть и систему контрактов, обеспечивающую бесперебойное движение капитала и финансовых потоков. Глобальный характер развития финансовых систем наряду с созданием благоприятных условий для трансграничного движения денежных потоков и капитала, тем не менее, несет в себе дополнительные глобальные риски для национальных финансовых систем.

Под устойчивостью финансовой системы понимается готовность и способность ее институтов, инструментов и информационных

технологий обеспечивать эффективное функционирование всех каналов аккумуляции, распределения и перераспределения ограниченных денежных и финансовых ресурсов между всеми секторами экономики в пропорциях, необходимых для достижения стратегических, социальных и экономических целей при наличии отрицательных внутренних и внешних шоков.

Развитие финансовой системы необходимо исследовать в совокупности с развитием всей экономики, однако есть и частные факторы. В современной финансовой системе России действует целый ряд отрицательных факторов, угрожающих ее устойчивости, в том числе:

– возрастающая коррупционная составляющая экономики, что ведет к крайне неэффективному финансированию государственных расходов, особенно в системе размещения госзаказов и приватизации государственного имущества;

– ограниченные возможности в получении финансирования, долгосрочного кредитования инвестиций;

– высокие процентные издержки по краткосрочным и долгосрочным кредитам;

– неразвитость фондового рынка и финансовых инструментов;

– высокие транзакционные затраты в экономике, особенно в распределительной сфере;

– административное давление на бизнес и усиление политических рисков;

– усиление зависимости доходов бюджета от экспорта энергоносителей, возможного их сокращения в силу низких темпов экономического роста неустойчивости мирового развития.

Становление и развитие финансовой системы РФ. В 90-е годы XX-го века начался переломный этап в истории России. В этот период активно начинает развиваться рыночная система. Новые экономические правоотношения, которые закладывались в обществе, потребовали коренного перестроения существующих государственных институтов.

В 90-х годах прошлого столетия формируются налоговая служба, налоговая полиция, принимаются Гражданский, Налоговый и Уголовный кодексы, в которых закладываются правовые нормы, необходимые для функционирования финансовой системы государства. Принятый новый Гражданский кодекс РФ заложил основы правоотношений между хозяйствующими субъектами. Ввёл понятие договорных отношений, определил порядок кредитования, а также ввёл другие нормы, без которых ни одна финансовая система не смогла бы качественно функционировать.

Особенности становления финансовой системы России определялись, в первую очередь, особенностями устройства государства, отличавшими РФ от стран Западной Европы. В первую очередь тем, что РФ является государством с федеративной формой государственного устройства, что даёт определённую самостоятельность её субъектам. Большинство же стран мира имеет унитарную форму государственного устройства, когда вся реальная власть концентрируется в Центре. В свою очередь, «Россия» и «Федерация» - это два чуждых понятия, так как испокон веков Россия развивалась как унитарное государство, вся власть в котором была сосредоточена в руках монарха или вы советский период Коммунистической партии СССР. Всё это и является главной проблемой перехода РФ к федеративной форме правления. Всё это и обуславливает особенности финансовой системы нашего государства.

Особенностью российской структуры власти, что, безусловно, сказывается на всей финансовой системе государства, по сравнению с аналогичными, на первый взгляд, иерархическими структурами западноевропейских стран, является наличие прямой связи каждого из уровней управления с центром. Другими словами, возможно обращение с верхнего уровня управленческой иерархии, минуя соседний, на нижележащий. Это проявляется в настоящее время введением в регионах института полномочного Президентского представительства. В западноевропейских же странах иерархические структуры характеризуются, как

правило, жесткой субординацией, не предусматривающей обход уровней управления.

Другой особенностью государственного устройства России является наличие института административных жалоб по инстанциям, который является важным элементом системы «обратной» связи, по которой «Центр» получает сигналы о нарушении деятельности государственных институтов. Для Европы такой «сигнальной» системой являются судебные органы, то есть, граждане, в случае нарушения их прав, обращаются не в инстанции, а в судебные органы, что связано с более высоким уровнем их образованности.

Развитие финансовой системы России происходило в непосредственной связи с эволюцией институтов ее государственного устройства. Более того, можно утверждать, что само формирование перечисленных институтов в значительной мере стимулировалось поисками оптимальной организации материальных и финансовых потоков в государстве. Так, особенностью финансовой системы России является централизованное регулирование налогов. То есть, налоговое законодательство по большинству налогов регулируется федеральным, а не региональным, уровнем. По-прежнему велико значение вертикальных финансовых потоков в налоговой системе: известно, что в бюджетах всех уровней доминируют федеральные налоги, составляющие в доходах консолидированного и местных бюджетов в среднем 70%.

Другой отличительной чертой финансовой системы России является её натурально-денежный характер. То есть, часть социальных услуг предоставляется населению в натуральном виде (бесплатный проезд, бесплатная медицина, бесплатное жильё и т.д.). Но следует отметить, что проводимая реформа социальной сферы идёт в сторону монетизации всех видов социального обеспечения, что приблизит наше государство к странам Европы.

Для России также присуще наличие строгой иерархии при формировании и исполнении бюджета. Финансовые системы стран Западной Европы характеризуются, как правило, бюджетным федерализмом. Особенностью иерархического бюджета является вложенность

бюджетов низших уровней в бюджеты высших, тогда как при бюджетном федерализме бюджеты территорий, входящих в состав государства, являются независимыми.

Финансы являются неотъемлемым элементом общественного производства на всех уровнях хозяйствования. Без финансов невозможно обеспечивать индивидуальный и общественный кругооборот производственных фондов на расширенной основе, регулировать отраслевую и территориальную структуру экономики, стимулировать быстрейшее внедрение научно-технических достижений, удовлетворять другие общественные потребности. Такие потребности у хозяйствующих субъектов и государства обусловливают возникновение разнообразных видов финансовых отношений. При всём своём разнообразии финансовые отношения имеют некоторые общие черты, что позволяет объединять их в отдельные группы. Сгруппированные по определенному признаку финансовые отношения образуют финансовую систему.

Таким образом, финансовая система представляет собой совокупность различных сфер и звеньев финансовых отношений, каждая из которых характеризуется особенностями в формировании и использовании фондов денежных средств, различной ролью в жизни общества.

Финансовая система Российской Федерации. Финансовую систему принято подразделять на сферы централизованных финансов (публичные финансы) и децентрализованные финансы (финансы организаций и домохозяйств), каждая из которых включает в себя звенья финансовой системы (см. рисунок 12).

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



Рисунок 12 — Финансовая система Российской Федерации

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

Особое значение в системе децентрализованных финансов и во всей финансовой системе развитых стран мира имеют финансы финансовых посредников, под которыми понимаются фирмы, специализирующиеся на организации взаимодействия лиц, имеющих временно свободные денежные средства, с лицами, нуждающимися в денежных средствах. В этом звене финансовой системы в развитых странах мира сконцентрированы огромные финансовые ресурсы, используемые, прежде всего на инвестиционные цели.

Несмотря на многообразие типов финансовых посредников, они выполняют общую функцию: приобретают и продают различные

«финансовые продукты», обеспечивая эффективное перемещение финансовых ресурсов к их конечным потребителям.

Финансы домохозяйств играют значительную роль как в формировании централизованных финансов посредством налоговых платежей, так и в формировании платежеспособного спроса страны.

Организации функционируют на коммерческих и некоммерческих началах. Для коммерческих организаций характерна, прежде всего, главная цель - получение прибыли. Некоммерческие организации преследуют иную цель - обеспечение наилучшего социального эффекта, и если такая организация получает прибыль, то, как правило, не распределяет её между участниками.

Централизованные фонды денежных средств формируются, распределяются и используются государством, для этого жестко определены источники средств, направления на расходования устанавливаются на основе законодательно - правовых актов.

Важная роль, которую выполняет государство в области экономического и социального развития, приводит к необходимости централизованного распределения значительной части финансовых ресурсов.

В социально-экономическом развитии общества государственные и муниципальные финансы выполняют ряд функций: планирования - формулирование целей и разработка действий для их достижения. Реализуется через составление бюджетов, распределения - распределяют финансовые ресурсы между различными регионами и муниципальными образованиями, различными отраслями экономики, производственной и непроизводственной сферами, различными социальными группами населения, контроля - отслеживается весь механизм финансовых отношений в обществе, финансовое состояние звеньев финансовой системы Российской Федерации. [13] Можно выделить некоторые принципы организации государственных и муниципальных финансов, такие как единство законодательной и нормативной базы, открытость и прозрачность, разграничения полномочий и предметов ведения, целевой ориентированности, научного подхода, экономичности и

рациональности, управляемости финансовыми потоками на централизованной основе.

Часть этих принципов дублируют принципы бюджетной системы РФ.

В системе государственных и муниципальных финансов единая бюджетная классификация обеспечивает учет и систематизацию информации о состоянии бюджета, сопоставимость показателей бюджетов всех уровней. Используется при составлении и исполнении бюджетов всех уровней власти и управления (в т.ч., и консолидированных), а также бюджетов внебюджетных фондов.

Важное место в структуре государственных и муниципальных финансов занимает бюджетная система РФ.

Бюджетная система Российской Федерации представляет собой совокупность федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ, местных бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов. Она основана на экономических отношениях и государственном устройстве РФ и регулируемая нормами права.

Бюджетная система РФ состоит из трех уровней: федеральный бюджет, региональные бюджеты и местные бюджеты.

Федеральный бюджет - это важнейшее звено финансовой системы страны, в котором заключены финансовые ресурсы государства. Федеральный бюджет является основным финансовым планом государства, утверждаемый Федеральным Собранием в виде федерального закона. Именно федеральный бюджет является основным орудием перераспределения Национального Дохода (НД) и Валового Внутреннего Продукта (ВВП), через него мобилизуются финансовые ресурсы, необходимые для регулирования экономического развития страны и реализации социальной политики на территории всей России. При составлении проекта бюджета учитываются не только данные о прогнозировании размеров доходов бюджета, но и необходимых государственных расходов.

Региональный бюджет - это центральное звено территориальных бюджетов. Они предназначены для финансового обеспечения задач,

возложенных на государственные органы управления субъекта Российской Федерации. Региональные органы власти призваны обеспечить комплексное развитие регионов.

Местные бюджеты - призваны обеспечить финансовыми ресурсами местное самоуправление, реализацию местных социально экономических задач, выполнение социально-культурных и политических мероприятий.

Бюджетная система РФ включает в себя также и внебюджетные фонды.

Внебюджетные фонды представляют собой форму перераспределения и использования финансовых ресурсов для финансирования конкретных социальных и экономических потребностей общегосударственного или регионального значения.

Правовой основой создание внебюджетных фондов первоначально является закон РСФСР «Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в РСФСР» от 10 октября 1991г. №1734-1. На его основе были приняты правовые акты регулирующие функционирование внебюджетных фондов социального назначения. С введением в действие бюджетного кодекса РФ, закон № 1734-1 утратил силу. В Российской Федерации к фондам социального назначения:

- Пенсионный фонд РФ;
- Фонд социального страхования;
- Федеральный фонд обязательного медицинского страхования;
- Территориальный фонд обязательного медицинского страхования.

Внебюджетные фонды призваны обеспечить конституционные права граждан РФ на получение пенсий, социального пособия в случае болезни, инвалидности, потери кормильца, на охрану здоровья и медицинскую помощь.

Пенсионный фонд образован постановлением Верховного Совета РСФСР 22 декабря 1990 г. с целью государственного управления финансовыми ресурсами пенсионного обеспечения в РФ.

Задачами пенсионного фонда являются:

– выплаты государственных пенсий в виде трудовых, военных и социальных пособий,

– выплаты пенсий по инвалидности, в том числе выезжающих за пределы РФ,

– выплаты пособий по уходу за ребенком (от 1,5 до 6 лет),

– выплаты за выслугу лет,

– выплаты пособий по случаю потери кормильца,

– компенсационных выплат,

– организация и ведение индивидуального (персонифицированного) учета застрахованных лиц в соответствии с Федеральным законом,

– организация и ведение государственного банка данных по всем категориям плательщиков страховых взносов в пенсионный фонд.

Источниками формирования средств пенсионного фонда являются: обязательные перечисления из федерального бюджета, страховые взносы, зачисляемые в пенсионный фонд России, недоимка, пени, и другие финансовые санкции по взносам в пенсионный фонд России, доходы, получаемые от размещения средств пенсионного фонда России сформированных за счет сумм страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии.

Фонд социального страхования создан в соответствии с указом президента РФ «О фонде социального страхования РФ» от 7 августа 1992г. № 822 и действует в соответствии с положением «О фонде социального страхования РФ» от 12 февраля 1994г. № 101 и последующими изменениями и дополнениями.

Главные задачи фонда социального страхования (ФСС):

– обеспечение гарантированных государством пособий по временной нетрудоспособности,

– беременности и родам, женщинам вставших на учет в ранние сроки беременности, при рождении ребенка,

– по уходу за ребенком до 1,5 лет,

– социальные пособия на погребение или возмещение стоимости гарантируемого перечня ритуальных услуг,

– санаторно-курортное обслуживание работников и их детей,

– участие в разработке и реализации государственных программ охраны здоровья работников, мер по совершенствованию социального страхования.

Основными источниками формирования средств фонда социального страхования являются взносы зачисляемые в ФСС, страховые взносы на обязательное социальное страхование от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний, безвозмездные перечисления от других бюджетов бюджетной системы.

Фонд обязательного медицинского страхования создан для реализации государственной политики в области обязательного медицинского страхования в соответствии с законом РФ «О медицинском страховании граждан в РФ» от 28 июня 1991г. № 1499-1,который был введен в действие 18 января 1993г.

Целью медицинского страхования является предоставление гарантий гражданам при возникновении страхового случая на получение медицинской помощи за счет накопленных средств, а так же в финансировании профилактических мероприятий.

Медицинское страхование в РФ осуществляется в двух формах:

– обязательное медицинское страхование;
– добровольное медицинское страхование.

Обязательное медицинское страхование является составной частью государственного социального страхования и обеспечивает всем гражданам РФ равные возможности в получении медицинской и лекарственной помощи. Введение медицинского страхования означало переход государственного здравоохранения к бюджетно-страховой системе финансирования.

Федеральный фонд обязательного медицинского страхования (ФФОМС) формируется за счет страховых налоговых взносов, части налога взимаемого в связи с применением упрощенной системой

налогообложения, части единого сельскохозяйственного налога, недоимок и штрафов по взносам в ФФОМС.

Основные расходы ФФОМС - это выполнение функций по выравниванию условий деятельности территориальных фондов обязательного медицинского страхования, а так же финансирование целевых программ и оказание медицинской помощи.

Территориальный фонд обязательного медицинского страхования формируются за счет страховых взносов, страховых платежей на неработающее население из бюджетов субъектов РФ, доходов от использования временно свободных финансовых средств фонда, а так же за счет финансовых средств, взыскиваемых со страхователей, медицинских учреждений и других лиц в виде штрафных санкций.

В настоящее время значение экономических фондов незначительно, большинство из них вошли в бюджеты соответствующих уровней. Основной целью консолидации в бюджете целевых фондов является требование усиления государственного контроля за целевыми расходами для государственных нужд. Распределение этих целевых расходов по многочисленным министерствам и ведомствам привело к неэффективному использованию государственных средств.

К внебюджетным фондам, консолидированным в бюджет относятся:

- Федеральный дорожный фонд,
- Фонд развития таможенной системы,
- Фонд восстановления и охраны водных объектов,
- Государственный фонд борьбы с преступностью,
- Фонд воспроизводства минерально-сырьевой базы,
- Федеральный экологический фонд.

Количество и состав целевых бюджетных фондов ежегодно незначительно меняется. (Около 60% всех финансовых ресурсов приходится на Федеральный дорожный фонд).

В отличие от целевых внебюджетных фондов экономического назначения, более эффективно функционируют федеральные социальные внебюджетные фонды.

Однако все внебюджетные фонды (и экономического и социального назначения) являются государственными, они создаются и формируются в соответствии с федеральными законами. Порядок деятельности, образования и исполнения бюджетов фондов регламентируется законодательством и дирекциями федеральных фондов.

Федеральные внебюджетные фонды являются государственными денежными ресурсами, управляемыми органами государственной власти РФ.

Так же, в качестве самостоятельного звена финансовой системы в государственных и муниципальных финансах выделяют государственный и муниципальный кредиты. Такое отнесение является достаточно условным. Государственный и муниципальный кредит как экономическая категория находится на стыке двух видов денежных отношений: финансов и кредита. Соответственно она несет в себе черты обеих категорий.

Государственный и муниципальный кредиты обслуживают функционирование и использование средств бюджета и внебюджетных фондов и выступают как способ финансирования дефицита бюджета, а также бюджетов внебюджетных фондов и как средство покрытия временной недостаточности финансовых ресурсов для использования бюджетов внебюджетных фондов.

Государственный и муниципальный кредиты отличаются от классических финансовых категорий. Прежде всего, они носят, как правило, добровольный характер. Далее, для государственного и муниципального кредитов характерными признаками являются возвратность и платность. В классических формах финансов движение финансовых ресурсов происходит в одном направлении.

В то же время государственный и муниципальный кредиты существенно отличаются от других видов кредита. Так, если при предоставлении банковского кредита в качестве обеспечения выступают конкретные ценности, то при государственном и муниципальном займах таким обеспечением выступает все имущество, находящееся в собственности того или иного уровня власти (федеральной собственности,

собственности субъектов РФ, муниципальной собственности). Кроме того, федеральные заимствования не имеют конкретного целевого характера.

Государственный и муниципальный кредиты представляют собой денежные отношения между государством, муниципалитетами, от имени которых выступают органы исполнительной власти федерального уровня, уровня субъектов РФ, органов местного самоуправления, с одной стороны, и юридическими, физическими лицами, иностранными государствами, международными финансовыми организациями, с другой стороны, по поводу получения займов, предоставления кредита или гарантии.

Государственные и муниципальные органы исполнительной власти Российской Федерации преимущественно выступают в качестве заемщика и гаранта. Если предоставление кредита или получение займа сразу влияют на величину финансовых ресурсов централизованных денежных средств, то гарантия приводит к изменению только в случае несвоевременного выполнения заемщиком своих обязательств. Государственные и муниципальные займы — это денежные средства, привлекаемых от физических, юридических лиц, иностранных государств, международных финансовых организаций, по которым возникают долговые обязательства РФ, субъектов РФ, муниципальных образований как заемщиков и гарантов.

Государственные и муниципальные займы осуществляются путем эмиссии и размещения ценных бумаг, получения кредитов у специализированных финансово-кредитных институтов и у иностранных государств.

В качестве кредитора государство предоставляет внутренние и внешние кредиты из федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ. Предоставление государственных кредитов регламентируется Бюджетным кодексом РФ. В качестве заемщиков средств федерального бюджета могут выступать бюджетные учреждения, государственные и муниципальные унитарные предприятия, российские предприятия и организации, кроме указанных выше и предприятий с иностранными

инвестициями, органы исполнительной власти нижестоящих бюджетов.

Способами обеспечения исполнения по возврату государственного кредита могут выступать только банковские гарантии, поручительства, залог имущества. Предоставление государственного кредита может осуществляться в форме бюджетного кредита и бюджетной ссуды.

Бюджетный кредит предоставляет собой форму финансирования бюджетных расходов и предоставление средств юридическим лицам на возвратной и возмездной основах. Бюджетная ссуда - это бюджетные средства, предоставляемые другому бюджету на возвратной, безвозмездной или возмездной основах, на срок не более шести месяцев в пределах финансового года. Беспроцентные бюджетные ссуды, как правило, предоставляются на покрытие временных кассовых разрывов при исполнении нижестоящих бюджетов. Финансовая система России в современных условиях нестабильного мирового развития требует активной настройки и проведения финансовой политики, соответствующей стратегическим целям России с учетом внутренних и внешних вызовов.

Государственные муниципальные финансовые ресурсы. Источниками финансовых ресурсов, находящихся в распоряжении органов государственной власти и местного самоуправления, выступают валовой внутренний продукт, часть стоимости национального богатства и поступления от внешнеэкономической деятельности.

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

Финансовыми ресурсами органов государственной власти и местного самоуправления являются:

– налоговые доходы (налог на прибыль организаций, налог на доходы физических лиц, единый социальный налог и др.);

– неналоговые доходы (дивиденды по акциям, находящимся в государственной и муниципальной собственности, доходы от сдачи государственного и муниципального имущества в аренду, проценты, полученные от предоставления бюджетных кредитов (бюджетных ссуд) и т.п.);

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

– другие доходы.

Использование финансовых ресурсов, находящихся в распоряжении органов государственной власти и местного самоуправления, непосредственно связано с функциями государства: экономической, социальной, управленческой, укрепления обороноспособности; посредством финансовых ресурсов обеспечиваются важные потребности общества в области развития экономики, финансирования социальной сферы, осуществления государственного и муниципального управления, укрепления обороноспособности страны и т.п.

Формирование и использование финансовых ресурсов осуществляется в фондовой или нефондовой форме. Фондовая форма предопределена потребностями органов государственной власти и местного самоуправления, нуждающихся в финансовых ресурсах для обеспечения своего функционирования, и некоторыми потребностями субъектов хозяйствования, осуществляющих расширенное воспроизводство. При формировании и использовании их финансовых ресурсов используются как фонды многоцелевого назначения, так и узкоцелевые.

Финансовые ресурсы автономного учреждения. Доходы автономного учреждения поступают в его самостоятельное распоряжение и используются им для достижения целей, ради которых оно создано, если иное не предусмотрено настоящим Федеральным законом. Собственник имущества автономного учреждения не имеет права на получение доходов от осуществления автономным учреждением деятельности и

использования закрепленного за автономным учреждением имущества.

Основной деятельностью автономного учреждения признается деятельность, непосредственно направленная на достижение целей, ради которых автономное учреждение создано. Учредитель формирует и утверждает государственное (муниципальное) задание для автономного учреждения в соответствии с видами деятельности, отнесенными его уставом к основным.

Финансовое обеспечение выполнения государственного (муниципального) задания осуществляется с учетом расходов на содержание недвижимого имущества и особо ценного движимого имущества, закрепленных за учреждением учредителем или приобретенных учреждением за счет средств, выделенных ему учредителем на приобретение такого имущества, расходов на уплату налогов, в качестве объекта налогообложения по которым признается соответствующее имущество, в том числе земельные участки, с учетом мероприятий, направленных на развитие автономных учреждений, перечень которых определяется учредителем.

Закон об автономных учреждениях разрабатывался в соответствии с принципами реструктуризации бюджетного сектора в Российской Федерации, во исполнение распоряжения Правительства РФ от 21 ноября 2003 г. №1688-р1, предусматривающего, в частности, преобразование бюджетных учреждений в различные организационно-правовые формы. Суть такого преобразования состоит в снятии с государства обязанности гарантированного финансирования таких организаций на основе сметы доходов и расходов и ответственности государства по их обязательствам.

Благодаря реформированию социальной сферы, государство освобождается от чрезмерной нагрузки в области социальных обязательств и стремится повысить качество государственных услуг. Сферу деятельности учреждений нового типа следует рассматривать как конкурентную среду, но, чтобы ее создать, необходимо дистанцироваться от

государства, которое способно применять средства давления на конкурентов бюджетных учреждений.

Финансовое обеспечение указанной деятельности осуществляется в виде субсидий из соответствующего бюджета бюджетной системы Российской Федерации и иных не запрещенных федеральными законами источников.

Кроме указанного государственного (муниципального) задания, автономное учреждение по своему усмотрению вправе выполнять работы, оказывать услуги, относящиеся к его основной деятельности для граждан и юридических лиц за плату и на одинаковых при оказании однородных услуг условиях в порядке, установленном федеральными законами.

Фактически процесс разработки и утверждения задания предусматривает надлежащую оценку потребностей для выполнения этого задания. Автономное учреждение обязано учредителю ровно в той мере, в которой учредитель субсидировал выданное им задание.

Это должно снять часть вопросов тотального недофинансирования социальной сферы со стороны учреждений. Вопрос выглядит фактически таким образом: единица услуги, оказанной учреждением, реально стоит столько-то, то есть учреждение имеет возможность на выделенные средства оказать такое-то количество услуг. Эти услуги оказываются получателями (гражданами и юридическими лицами) бесплатно, поскольку они профинансированы государством.

Все, что учреждение зарабатывает дополнительно, поступает в распоряжение учреждения. Это безусловный плюс для учреждения, поскольку финансовые ресурсы не поступают в бюджет и не «растворяются» там, а остаются в учреждении. Но самостоятельное распоряжение учреждением своими доходами не означает бесконтрольность и бесполезность таких доходов, поскольку закон ограничил учреждение в направлениях расходования средств — они должны быть направлены на достижение целей, ради которых создано учреждение, а контроль их расходования определяет наблюдательный совет.

В соответствии с п. 3 ст. 4 Федерального закона от 03.11.2006 №174-ФЗ «Об автономных учреждениях» финансовое обеспечение выполнения государственного (муниципального) задания осуществляется с учетом расходов на содержание недвижимого имущества и особо ценного движимого имущества, закрепленных за автономным учреждением учредителем или приобретенных автономным учреждением за счет средств, выделенных ему учредителем на приобретение такого имущества, расходов на уплату налогов, в качестве объекта налогообложения по которым признается соответствующее имущество, в том числе земельные участки. Финансовое обеспечение мероприятий, направленных на развитие автономных учреждений, перечень которых определяется органом, осуществляющим функции и полномочия учредителя, осуществляется за счет субсидий из соответствующего бюджета бюджетной системы Российской Федерации.

Финансовые ресурсы коммерческой организации. В интересах исполнения своей деятельности коммерческие организации располагают в одном ряду с материальными и человеческими ресурсами, также денежными средствами, которые обеспечивают компенсацию различных потребностей. Денежные средства, которые поступают в распоряжение организации, из различных источников и в ходе вовлечения их в оборот превращаются в финансовые ресурсы.

Финансовые ресурсы — это денежные средства, имеющиеся в распоряжении предприятия и предназначенные для осуществления текущих затрат и затрат по расширенному воспроизводству, для выполнения финансовых обязательств и экономического стимулирования работающих. Финансовые ресурсы направляются также на содержание и развитие объектов непроизводственной сферы, потребление, накопление, в специальные резервные фонды и др.

В состав финансовых ресурсов предприятий входят:

- собственные средства;
- заемные средства;
- привлеченные средства.

Собственные средства предприятия – это те средства, которые предприятие получает в ходе своей деятельности и функционирования на рынке. Они образуются:

– уставным фондом, паями и долями в хозяйственных обществах и товариществах;
– выручкой от продажи первичного и дополнительных выпусков акций;
– накопленной и нераспределенной прибылью;
– реализованным приростом рыночной стоимости ценных бумаг;
– наделенными государственными средствами.

Заемные средства предприятия это те финансовые ресурсы, которые предприятие берет в долг и других организаций. К ним относятся:

– средства, полученные под залог имущества;
– средства от реализации ценных бумаг с фиксированной доходностью;
– средства, полученных в виде кредитов;
– векселя.

К привлеченным финансовым ресурсам относятся средств состоящие из:

– кредиторской задолженности предприятия;
– государственных субсидий или дотаций;
– задолженности по выплате налогов;
– задолженности по обязательствам предприятия по трудовым соглашениям;
– средств пенсионных и профсоюзных фондов трудового коллектива, вложенных в предприятие.

Фонды финансовых ресурсов являются объективно необходимым условием осуществления процесса расширенного воспроизводства на всех его стадиях и во всех формах. При перемещении финансовых ресурсов они отделяются от материальных ценностей. Однако движение

материальных ценностей всегда предшествует движению финансовых ресурсов.

Структура финансовых ресурсов отличается в зависимости от организационно-правовой формы предприятия, его отраслевой принадлежности и других факторов. Так, например, в составе финансовых ресурсов сельскохозяйственных предприятий имеются бюджетные ассигнования, у предприятий с высоким уровнем технической оснащенности большой удельный вес занимают амортизационные отчисления, предприятия с сезонным характером производства имеют заемные средства.

Но даже если есть отличия в структуре финансовых ресурсов организаций, в едином их размере по производственным предприятиям, большую удельную массу занимают собственные средства, они занимают приблизительно 50% от общего объема финансовых ресурсов. Финансовые ресурсы и их структура видоизменялись вместе с развитием экономики. Развитие финансового рынка предоставляет компаниям новые возможности по расширению состава финансовых ресурсов и увеличению их объема.

Необходимо отличать определения «денежные средства» и «финансовые ресурсы». Финансовые ресурсы являются лишь частью денежных средств. На расчетные счета организаций поступает выручка от реализации продукции, внереализационные доходы и другие денежные средства, но финансовыми ресурсами является лишь часть этих средств, так как другая часть авансируется в производство в виде оборотных средств. Выручка от реализации не относится к финансовым ресурсам. Лишь после ее распределения через финансовую систему образуются прибыль, амортизация и другие виды финансовых ресурсов.

Финансовые ресурсы некоммерческой организации. Финансовые ресурсы некоммерческой организации — это денежные доходы, поступления и накопления, используемые для осуществления и расширения уставной деятельности организации. Организационно-правовая форма и вид деятельности некоммерческой организации будет оказывать

влияние на состав источников финансовых ресурсов, а также на механизм их формирования и использования.

К основным источникам финансовых ресурсов некоммерческих организаций относятся:

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

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

Источники финансовых ресурсов индивидуальных предпринимателей. Источниками финансовых ресурсов индивидуальных предпринимателей выступают личные сбережения и доходы, полученные ими в результате осуществления хозяйственной деятельности. Кроме того, предприниматели могут привлекать для осуществления своей деятельности заемные средства.

Финансовые ресурсы индивидуальных предпринимателей используются на расширение дела, платежи в бюджет и государственные внебюджетные фонды, расходы по оплате труда наемных работников, благотворительные взносы и пожертвования и т.п. Если предпринимательская деятельность прекращается, все полученные доходы направляются на личное потребление предпринимателя.

Вопросы к теме 2.

1.Понятие финансовой системы.

2. Становление и развитие финансовой системы РФ.

3. Финансовая система Российской Федерации.

4. Уровни бюджетной системы Российской Федерации.

5. Фонды социального назначения Российской Федерации: цель создания и решаемые задачи.

6. Внебюджетные фонды, консолидированные в бюджет.

7. Государственный и муниципальный кредиты.

8. Государственные муниципальные финансовые ресурсы.

9. Финансовые ресурсы автономного учреждения.

10. Финансовые ресурсы коммерческой организации.

11. Финансовые ресурсы некоммерческой организации.

12. Источниками финансовых ресурсов индивидуальных предпринимателей.

ТЕМА 3. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ФИНАНСОВ ДЛЯ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ

Финансовое обеспечение воспроизводственного процесса. Процесс воспроизводства включает 4 стадии: производство, распределение, обмен, потребление, которые тесно переплетены, взаимосвязаны во времени и пространстве (см. рисунок 13). Нормальный воспроизводственный процесс возможен только при полном обеспечении его необходимыми финансовыми ресурсами.



Рисунок 13. Финансовое обеспечение воспроизводственного процесса

Финансовое обеспечение воспроизводственного процесса - это покрытие воспроизводственных затрат за счет финансовых ресурсов, аккумулируемых хозяйствующими субъектами и государством.

Финансовые ресурсы формируются в общественное производство, затем происходит их распределение и целенаправленное использование через денежные фонды целевого назначения. Их бесперебойное формирование и рациональное использование влияют на уровень расширения производства, рост материального и культурного уровня жизни народа. Объем и структура финансовых ресурсов

непосредственно связаны с уровнем развития производства, его эффективностью.

Важнейшей стадией воспроизводственного процесса является производство, от состояния которого, прежде всего, зависит экономический рост. Не менее важной является и стадия распределения – ошибки в распределении национального дохода, неоправданное увеличение, например, фонда потребления, с одной стороны, создает условия для увеличения потребностей в производстве товаров и услуг, но с другой стороны – сужает возможности делать это на новой технологической основе в связи со снижением доли фонда накопления, направляемого на инвестиции, т.е. на обновление производственного аппарата. В свою очередь нарушение в сфере обмена может привести к разрыву хозяйственных связей между предприятиями, что будет отрицательно воздействовать на сферу производства.

В воспроизводстве, как едином экономическом процессе, участвуют различные экономические субъекты (экономические единицы):

- домашние хозяйства;
- хозяйствующие субъекты (фирмы);
- государство.

Все они потребляют множество экономических (материальных и денежных) ресурсов, получают доходы и несут определенные расходы, т.е. имеют определенные бюджетные ограничения. Основными доходами домашних хозяйств является оплата труда в форме заработной платы и ряд других доходов (процентный, арендный, дивиденды и т.д.). Эти средства расходуются на приобретение потребительских товаров и услуг, оплату жилья, отдых, лечение, и, к сожалению, национальной экономике ограниченно используются для накопления (срочных вкладов, депозитов, приобретения акций и облигаций).

До настоящего времени в отечественной финансовой науке практически отрицалась роль домашних хозяйств в системе финансов, поскольку в условиях бывшего СССР их доходы ограничивались фондом заработной платы, а имеющиеся крайне скудные сбережения через

систему Сбербанка непосредственно становились источником покрытия дефицита госбюджета.

Хозяйствующие субъекты (фирмы) получают доход от продажи продукции и услуг как домашним хозяйствам, так и другим фирмам, получая определенную экономическую выгоду в результате поступления активов и погашения обязательств, приводящую к росту собственного капитала. Одновременно они несут определенные расходы, уменьшающие их экономические выгоды в результате выбытия определенных активов (денежных средств, иного имущества). Разница между всеми доходами и всеми расходами предприятия формируют прибыль до налогообложения, а после уплаты налогов создается нераспределенная прибыль, которая может использоваться на накопление и потребление.

Соответственно государство как экономический субъект в силу своих властных полномочий устанавливает налоги, формирует свои доходы за счет налоговых платежей, сборов, отчислений и расходует их для создания общественных благ, т.е. несет определенное бремя расходов по содержанию армии, служб общественного порядка, администрации, судов, оказания медицинских услуг, социальной поддержки и т.д.

Доходы и расходы имеются у всех экономических субъектов воспроизводственного процесса, т.е. все они имеют своеобразные «бюджеты», состоящие из доходной и расходной частей. При этом у одних участников возникает профициты этих бюджетов, у других дефициты. Это создает объективную необходимость перераспределения сформировавшихся денежных средств, что и осуществляется с помощью финансов в широком понимании этого термина.

Все доходы субъектов экономических отношений в процессе воспроизводства делятся на первичные и вторичные, получаемые уже после перераспределения первичных доходов. Они образуются:

– у предприятий в форме прибыли, остающейся в их распоряжении, и амортизационных отчислений (чистый денежный поток);

– у работников (домохозяйств) в форме чистой оплаты труда, остающейся после уплаты налогов и обязательных платежей, выплат из чистой прибыли акционерам и участникам, оплаты труда «бюджетникам», выплат из внебюджетных фондов социального направления;

– у государства в форме перераспределенных доходов предприятий и населения в бюджет и внебюджетные фонды.

Процессы формирования и использования доходов субъектов воспроизводственного процесса сопровождаются распределением и перераспределением этих доходов, необходимыми для регулирования экономики в условиях рыночных отношений при помощи финансов в широком понимании этого слова. Профициты бюджетов, возникающие у отдельных экономических субъектов, перераспределяются с помощью:

– государственных финансов (часть доходов аккумулируется в бюджете и внебюджетных фондах в форме налогов и сборов);

– финансовых посредников (коммерческих и сберегательных банков, кредитных союзов, частных пенсионных фондов, инвестиционных фондов и компаний, страховых компаний и т.д.) на основе добровольного взаимовыгодного перераспределения средств;

– финансового рынка, на котором осуществляется обмен свободных денежных средств хозяйствующих субъектов и домашних хозяйств на активы (финансовые требования и ценные бумаги), приносящие доход.

Таким образом, в процессе перераспределения участвуют государственные финансы, финансовые посредники, хозяйствующие субъекты и домохозяйства, вкладывая свои свободные денежные средства в ценные бумаги или предоставляя их взаймы другим хозяйствующим субъектам, испытывающим дефицит бюджета. В воспроизводственном процессе, тесно переплетаются денежные, кредитные и финансовые отношения, при этом на макроуровне процесс властного перераспределения осуществляется с помощью государственных финансов, поэтому они и являются перераспределительной категорией.

Для осуществления процесса производства необходимо сформулировать капитал и авансировать его в разнообразные активы, нужные для осуществления производства. Возникают различные риски, требующие использования финансовых инструментов для их снижения. При длительном цикле производства процессу распределения и обмена предшествует уплата налогов, т. е. по времени процессы производства и и распределения могут не совпадать. Таким образом, вывод, что финансовые отношения возникают только на стадии распределения, далеко не однозначен; уже на стадии производства появляется широкий круг финансовых отношений. На условной стадии обмена используются различные финансовые инструменты для заключения сделок (контрактов) по поводу обмена различными видами активов и рисков. Следовательно, при широком понимании термина «финансы» они здесь также явно присутствуют.

Финансовое обеспечение воспроизводственного процесса предприятия. На микроуровне финансы участвуют как в процессах производства, распределения, обмена, так и в процессе перераспределения. Проанализируем финансовый аспект распределения на уровне предприятия. В условиях идеального рынка (отсутствие налогов и других форм вмешательства государства, наличия большого числа продавцов и покупателей, равного доступа на рынок и к информации всех потенциальных участников и др.) распределение расходов внутри предприятия на материальные затраты, оплату труда и прочие, а также формирование прибыли происходило бы без вмешательства государства по законам рыночной конкуренции. Оно определялось бы рыночной стоимостью отдельных видов ресурсов, соотношений спроса, предложения и цен, решениями собственников. В результате таких идеальных рынков не бывает. Государство в той или иной степени вмешивается в этот процесс, т.е. осуществляет его регламентацию.

В современных условиях в России деятельность предприятий регламентируется значительно меньше по сравнению с предыдущим историческим этапом. Так, при создании и распределении стоимости ВВП в рамках конкретного предприятия государство сегодня регламентирует:

– виды расходов (экономически оправданные затраты);

– предельную величину и ряд ограничений некоторых видов расходов для исчисления налогооблагаемой прибыли (расходы на командировки, рекламу, образование, оплату процентов по долговым обязательствам, добровольное страхование работников и др.);

– методы амортизационных отчислений основных средств нематериальных активов, сроки полезного использования амортизируемого имущества для исчисления налогооблагаемой прибыли;

– объекты и ставки налогообложения, включая единый социальный налог;

– сроки и порядок списания с баланса обязательств предприятия;

– состав внереализационных расходов, принимаемых в расчет налогооблагаемой прибыли.

Значительная часть финансовых отношений предприятий регламентирована гражданским законодательством: величина и порядок формирования уставного и резервного капитала для предприятий различных организационно-правовых форм; порядок размещения и выпуска акций, приватизация, ликвидация, слияние и разделение предприятий; порядок очередности списания средств с расчетного счета и др.

Определенные денежные доходы и фонды образуются на предприятии уже на стадии создания и распределения ВВП (условно применительно к предприятию). Так, часть выручки от продаж должна быть направлена на возмещение материальных затрат и оплату труда. Но уже за счет полученной выручки у предприятия аккумулируются денежные средства (фонды) в виде амортизационных отчислений по основным средствам и нематериальным активам. В принципе, они предназначены для приобретения нового соответствующего имущества, но до его обретения они находятся в обороте предприятия. Кроме того за счет полученной выручки от реализации продукции образуются денежные резервы предстоящих расходов и платежей, состав которых регламентируется соответствующим нормативным документом в области бухгалтерского учета и учетной политики предприятия. Может образовываться также и ремонтный фонд, предназначенный для равномерного

списания затрат на особо сложные виды ремонта основных производственных фондов. Величина перечисленных выше денежных фондов включается в состав вычитаемых расходов в целях налогообложения прибыли, а формирование их идет в процессе распределения полученных доходов.

Процесс распределения сопровождается и процессом перераспределения. Так, при выплате заработной платы происходит удержание подоходного налога, перечисляются денежные средства на выплату единого социального налога. В общей величине оплаченной выручки предприятие получает, и доход в форме прибыли. Суммарная ее величина относительно момента участвует в денежном обороте, так как определенная ее часть перераспределяется в форме налоговых платежей в бюджетную систему. В результате в обороте предприятия остается нераспределенная прибыль (прошлых лет отчетного года), представляющая собой сумму нетто прибыли (чистой прибыли), т.е. разность между конечным финансовым результатом (валовой прибылью) и суммой прибыли, направленной на уплату налогов и других платежей в бюджет.

В свою очередь чистая прибыль может направляться (распределяться) в фонд накопления, который служит источником финансирования капитальных вложений, и фонд потребления, предназначенный для удовлетворения различных социальных потребностей и материальных поощрений (оба формируются в соответствии с учредительными документами, решениями общего собрания акционеров или учетной политикой предприятия). За счет чистой прибыли может быть образован и ряд других фондов. В процессе перераспределения также формируется ряд денежных источников средств предприятия, имеющих характер фондов:

– уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд), который образуется при создании предприятия за счет взносов учредителей (участников) или имущества, закрепленного собственником за предприятием. Порядок его формирования (минимальная величина, сроки

износа, дополнительное привлечение средств) регламентируется законодательством. Уставный капитал предназначен для авансирования средств во внеоборотные и оборотные активы;

– целевое финансирование и поступления из бюджета в случаях, предусмотренных соответствующими законами;

– целевое финансирование и поступления из отраслевых и межотраслевых внебюджетных фондах, а также от других предприятий и физических лиц для осуществления мероприятий целевого назначения.

Кроме того, в кругообороте средств предприятия могут участвовать денежные источники в виде эмиссионного дохода и безвозмездных поступлений, составляющие денежную часть добавочного капитала, а также носящие характер специальных резервов предстоящих расходов и платежей. В процессе хозяйственной деятельности в индивидуальный кругооборот средств предприятия вовлекаются и другие денежные источники (привлеченный капитал) в форме кредиторской задолженности. Финансы предприятий участвуют как в процессе производства и распределения, так и в процессе перераспределения стоимости общественного продукта.

Финансовый рынок. Всю совокупность отношений, которые имеют место при обмене разного рода материальных и нематериальных благ при посредничестве денег (как универсального платёжного средства), в экономической теории принято называть финансовым рынком.

Финансовые рынки можно назвать движущей силой и основой механизма современной экономики. Чем слаженнее и эффективнее они работают, тем более быстрыми темпами развивается экономика.

Обмен одних экономических благ на другие, обмен валюты одних стран на валюту других, торговля ценными бумагами, кредитование и т. п. — всё это разновидности операций совершаемых на современном финансовом рынке. А в том случае, когда речь идёт о таких операциях совершаемых в масштабе целых государств между собой, то говорят уже о мировом финансовом рынке.

Таким образом, по масштабу проведения операций, финансовый рынок можно подразделить на две основные категории:

– национальный финансовый рынок;
– международный финансовый рынок.

На национальном рынке производятся операции на территории отдельно взятого государства. Соответственно он полностью подчинён национальному законодательству. А международный рынок представляет собой не что иное, как совокупность всех отдельно взятых национальных финансовых рынков и потому не может быть подчинён законам, какого либо отдельного государства (на нём действуют специально созданные для этих целей международные нормы, правила и стандарты).

В современной экономике разделяют две основные модели финансовых рынков, сложившихся в странах континентальной Европы и Америки:

Континентальная модель, базирующаяся на банковском финансировании, её ещё называют континентальной моделью или bank based financial system.

Англо-американская модель, базирующаяся на рынке ценных бумаг и на институциональных инвесторах (market based financial system).

Континентальная модель отличается менее развитым вторичным рынком и не публичностью размещения ценных бумаг (относительно малое число акционеров и, соответственно, высокая степень концентрации акционерных капиталов). А в англо-американской модели, напротив, вторичный рынок гораздо более развит и существует ярко выраженная тенденция к публичному размещению ценных бумаг.

Впрочем, с течением времени эти две модели всё больше конвергируют между собой и границы между ними постепенно стираются.

Формы существования финансовых рынков:

– в форме организованной структуры (например, биржи, где все торговые операции совершаются по строго определённым правилам);
– в форме прямых соглашений (например, межбанковский рынок);

– в розничной форме (например, рынок банковских услуг для физических лиц).

На рисунке 8 представлена классификация финансовых рынков в соответствии с объектом, который продается и покупается на том или ином рынке.

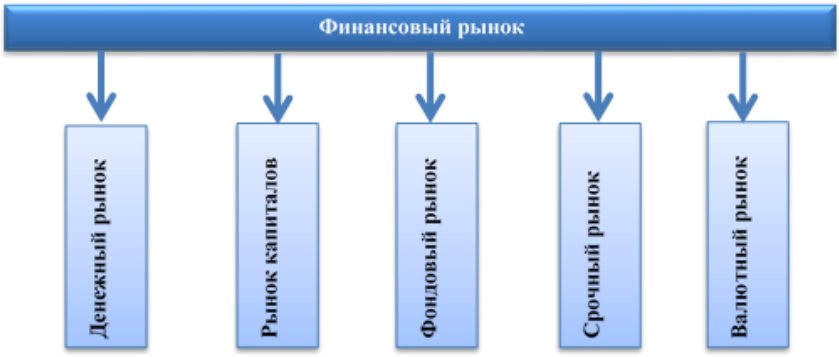


Рисунок 14. Финансовый рынок

Существует и другой подход к классификации финансовых рынков - по отраслям деятельности:

– денежный рынок;
– рынок капиталов;
– фондовый рынок;
– срочный рынок;
– валютный рынок.

Денежный рынок. Экономические взаимоотношения с целью получения или предоставления денежных средств на короткие сроки (до одного года) получили название — денежный рынок.

Денежный рынок имеет три основные составляющие:

– краткосрочные ценные бумаги;
– межбанковские кредиты;
– евровалюты.

Всех участников денежного рынка можно поделить на три категории.

1. Кредиторы или те, кто предоставляет деньги во временное пользование. К этой категории относятся банки, небанковские кредитные учреждения, другие финансовые организации;

2. Заёмщики или те, кто берёт деньги взаймы. Эта категория включает в себя физических лиц, государственные и муниципальные структуры, различного рода предприятия и организации и т.п.;

3. Финансовые посредники осуществляют связь между двумя вышеупомянутыми категориями участников денежного рынка, хотя, в принципе, их участие не всегда необходимо. К ним можно отнести банки, профессиональных участников рынка ценных бумаг (брокеров, дилеров) и т.п.

Все вышеперечисленные категории участников денежного рынка объединяет одна общая цель – все намерены извлечь свою выгоду. Кредиторы получают прибыль за счёт того процента под который они выдают займы. Заёмщики намерены извлечь прибыль от использования взятых в кредит денежных средств. А выгода посредников состоит в комиссии, которую они взымают с кредиторов и заёмщиков за то, что сводят их вместе и нередко выступают гарантом заключаемой между ними сделки.

Основные инструменты денежного рынка. Термин «инструменты денежного рынка» обычно подразумевает управление долговыми обязательствами. Как правило, операции с валютой в этой сфере осуществляются на особом, внебиржевом пространстве. Из-за этого частные инвесторы к данному разделу особого интереса не проявляют в принципе. Это очень важный и сложный рынок, благодаря которому банковские организации могут покрывать все свои потребности в ликвидности, а Центральный банк вообще использует его для контроля национальных платежных систем. Всего здесь имеется четыре основных инструмента:

– векселя казначейские;

– векселя коммерческие;
– ценные бумаги коммерческих организаций;
– сертификаты депозитов;
– коммерческие ценные бумаги.

Так, казначейские векселя, которые выпускаются исключительно государством, предполагают обязательство последнего по выплате денежных средств предъявителю. Из-за этого выпуск их идет с дисконтом по отношению к их номинальной стоимости. По ним не могут быть выплачены проценты, а также купонная ставка. Вексель просто может быть обналичен. Причем зачастую этот срок наступает уже через три месяца после его эмиссии. Так из него могут быть получены реальные деньги, и денежный рынок снова приобретает определенную стабильность. То есть реальная доходность определяется процентной ставкой, заложенной в основу дисконта. Следует отметить, что правительством казначейские векселя выпускаются постоянно и с высокой регулярностью. Это дает возможность или изымать наличность из обращения, ограничивая возможности банков для выдачи кредитов, или возвращать ее, выкупая обратно ценные бумаги. Таким образом, всегда существует стабильный спрос на денежном рынке. Банки активно используют эти инструменты на биржевых и внебиржевых площадках, так как хотят получать хоть какой-то доход. В некоторых случаях их могут приобретать крупные инвестиционные компании, дабы обеспечить себе возможность получения хоть каких-то средств при проведении рискованных сделок.

Коммерческие векселя. Опять-таки выпускаются некоторыми компаниями для оплаты некоторых своих долговых обязательств. Их же можно использовать в качестве дополнительного доказательства платежеспособности компании. Конечно, та организация, которая получила вексель, сама по себе пользы от него получит мало, но ценные бумаги такого типа можно с выгодой продать банку. Банковская организация покупает не только его, но и обязательства компании-эмитента по погашению своих долговых обязательств. В этом случае ставка по

векселю напрямую отражает степень риска при проведении валютной операции и рынок денежных средств на нее особенно не реагирует.

Ценные бумаги коммерческих организаций. В общем и целом они полностью аналогичны описанным выше векселям. Но есть и одно важное отличие: предыдущая разновидность ценных бумаг хоть даже имела определенные ограничения, но все же была полностью самостоятельным финансовым инструментом. Описываемый же нами сейчас класс бумаг выпускается исключительно под какие-то программы финансирования. Можно сказать, что такой коммерческий документ является полным аналогом кратковременного банковского кредита. Таким образом, в этом случае эмитент не занимается перекладыванием собственных долговых обязательств на третью сторону.

Сертификаты депозитов. Это такая бумага, которая документально подтверждает размещение депозита у ее эмитента (сертификат в этом случае является абсолютным аналогом сберегательной банковской книжки). То есть денежный (кредитный) рынок снова получает эффективный инструмент для управления финансовым потоком. Следует помнить, что депозитные сертификаты всегда выпускаются в переводной форме. Процентная ставка у них всегда фиксированная, что затрудняет получение высоких доходов при продаже. Очень часто кредитные сертификаты выпускаются на имя предъявителя, то есть при появлении на вторичном рынке их продают со значительной скидкой. Размер дисконта в этом случае отражает основные процентные ставки, действующие в текущий период времени в экономике страны.

Рынок капиталов (Capital market). К этой отрасли финансовых рынков относятся долгосрочные финансовые операции (кредиты, инвестиции и т.п.). По сути своей это тот же денежный рынок, но только со сроками обращения финансов, превышающими один год.

Рынок капитала это самый важный источник финансирования долгосрочных инвестиционных ресурсов. Если денежный рынок поддерживает ликвидность на финансовом рынке, то рынок капитала способствует рентабельному использованию данных финансовых средств. Это означает, что ожидаемая прибыль капиталовложений с учетом

соответствующего риска должна как минимум отвечать проценту на рынке капиталов. Данный капитал представляется в виде фондов. Фонды это величина капитала в данный момент времени.

В условиях рыночных взаимоотношений рынок капитала оказывает важное значение, так как является основным источником долгосрочных финансовых ресурсов. В рынок капитала входят рынок ценных бумаг, и рынок банковских услуг, что способствует платежеспособности финансовой системы.

Рынок капитала это часть финансового рынка, где формируются спрос и предложения на средний и долгосрочный ссудный капитал. Также рынок капитала это сфера отношений, где объектом является денежный капитал, предоставляемый взамен который формирует спрос и предложение на него.

Еще одно определение рынка капитала это сегмент рынка ссудных капиталов, на котором осуществляются операции среднего и долгосрочного финансирования и операции с ценными бумагами.

Из выше всего сказанного следует, что под капиталом понимают физический капитал, то рынок капитала это часть рынка факторов производства наряду с рынком труда и земли. А если под капиталом на рынке финансов понимать денежный капитал, то рынок капитала выступает составной частью рынка ссудных капиталов. Так же различают третий вид капитала - человеческий капитал.

Человеческий капитал является разновидностью трудовых ресурсов. Из этого следует, что под капиталом подразумевают только физические и материальные факторы. Физический или реальный капитал представляет собой запас производственных ресурсов, участвующих в производстве разнообразных благ. Данный капитал разделяется на основной капитал, куда входят реальные активы длительного пользования, например здания, сооружения, машины, оборудования, и оборотный капитал, расходованный на покупку средств для производства сырья, а также основных или вспомогательных материалов труда.

Основной капитал служит в течение нескольких лет и подлежит замене (возмещению) лишь по мере его физического или морального

износа. Оборотный капитал полностью потребляется в течение одного цикла производства, и его стоимость включается в издержки производства целиком, в отличие от основного капитала, стоимость которого учитывается к издержкам по частям.

Структура рынка капитала представлена:

- кредитный рынок;
- рынок акций;
- рынок облигаций;
- государственные инвестиции.

1. Кредитный рынок. Капитал, привлекаемый с кредитного рынка, носит характер заёмного, причём фирма может получить его на срок от нескольких месяцев (краткосрочный кредит) до нескольких лет (долгосрочный кредит).

Основными источниками средств, которые банки направляют на кредитование фирм, являются сбережение семей государства. В зависимости от типа банковской системы данные сбережения регистрируются на специальных счетах и принимаются всеми банками страны или только специальными сбербанками страны, которые сами одалживают другим банкам, а те в свою очередь кредитуют фирмы.

2. Рынок акций. Акция, как инвестиционный товар (т.е. товар, приобретаемый ради получения дохода в будущем) обладает некоторыми важными качествами:

- дают право владельцу на долю в имуществе фирмы;
- если компания разориться, то к владельцу ценных бумаг нельзя предъявить не каких требований и претензий. Он потеряет лишь ту сумму, которую потратил на покупку ценных бумаг;
- если компанию ликвидируют, то от распродажи ее имущества владельцу ценной бумаги будет возвращена сумма, соответствующая его доле в капитале фирмы;
- в качестве компенсации за риск потери денег, вложенных в дело, акционер обретает право на части прибылей фирмы, которые

будут заработаны в будущем - после увеличения капитала за счёт использования денег акционеров.

Большинство акций выпускается в форме обыкновенных акций. Размер дивиденда по таким акциям зависит от реально полученной фирмой величины чистой прибыли (то есть прибыли после уплаты налогов государству). Если прибыль мала, то дивиденды могут вообще не выплачиваться. Некоторых владельцев сбережений такая неопределённость перспектив не устраивает. Чтобы добиться получения средств от таких инвесторов, была придумана ещё одна форма ценных бумаг — привилегированная акция, по которым акционеру гарантированно выплачивается определённая доля чистой прибыли фирмы. Кроме дивидендов акционер может получить выгоду и за счёт роста стоимости принадлежащих ему бумаг. Если фирма ведёт дела умело и получает больше прибыли, то курс акций может подняться значительно выше той номинальной суммы, которую акционер реально уплатил. Поэтому владение акциями может быть довольно выгодным делом.

3. Рынок облигаций. Коммерческие фирмы привлекают средства путем продажи ценных бумаг определенного типа — облигации. Капитал, привлекаемые с помощью облигаций является заемным. Данные облигации удобнее в использование фирмы тем, что есть шанс, они окажутся более выгодными, чем банковские ссуды.

4. Государственные инвестиции. Государство выступает не только активный и крупнейший инвестор, а также вкладывает деньги в предприятие, что поддержать их и предотвратить банкротство и помочь в развитие.

Фондовый рынок. Фондовый рынок (рынок ценных бумаг) - это сектор финансового рынка, на котором производится купля-продажа финансовых инструментов (фондовых ценностей)

Фондовый рынок включает в себя не только организованные торговые площадки — биржи, но и так называемую внебиржевую составляющую. На биржевом рынке котируются ценные бумаги крупнейших и надежнейших эмитентов (в том числе бумаги, относящиеся к голубым фишкам), а внебиржевой рынок служит пристанищем для бумаг,

относящихся к категории рискованных (например, акции второго и третьего эшелонов не вошедшие в листинг биржевых площадок).

Рынок ценных бумаг можно классифицировать по следующим основным критериям1

1. По уровню размещения обращаемых финансовых инструментов:

– первичный (здесь происходит первичное размещение ценных бумаг: это может быть как публичное (IPO), так и закрытое размещение;

– вторичный (на котором, собственно, и происходит основной объём операций по торговле ценными бумагами; к нему относятся все фондовые биржевые площадки);

– третий (внебиржевой рынок и торгуются на нём те ценные бумаги, которые по определённым причинам не смогли попасть в листинг официальных биржевых площадок);

– четвёртый (здесь торгуют крупные институциональные инвесторы; торговля происходит в электронном виде, крупными пакетами акций или других ценных бумаг).

2. По типу торгуемых финансовых инструментов:

– рынок акций;
– рынок облигаций;
– рынок производных финансовых инструментов и т.п.

3. По степени организованности:

– биржевой;
– внебиржевой;

4. По уровню глобализации:

– региональный;
– национальный;
– международный.

5. По эмитенту торгуемых ценных бумаг:

– рынок ценных бумаг предприятий;

– рынок государственных ценных бумаг.

6. По долгосрочности торгуемых финансовых инструментов:

– рынок краткосрочных ценных бумаг;
– рынок среднесрочных ценных бумаг;
– рынок долгосрочных ценных бумаг;
– рынок бессрочных ценных бумаг.

7. По отраслям, к которым относятся эмитенты торгуемых ценных бумаг.

Срочный рынок. Это рынок деривативов (производных финансовых инструментов) имеющих определённый срок исполнения (отсюда и название). Здесь торгуются следующие финансовые инструменты:

– форвардные контракты;
– фьючерсы;
– опционы.

По степени организованности срочный рынок также подразделяется на:

– биржевой;
– внебиржевой.

Торговлю на срочном рынке отличает большая степень риска по сравнению, например, с рынком акций или облигаций. Это объясняется тем, что в данном случае используется кредитное плечо (так называемая маржинальная торговля). Кроме этого, ещё одним отличием здесь выступает возможность открытия коротких позиций (возможность игры на понижение того или иного финансового инструмента выступающего в качестве базового актива).

Сделки на срочном рынке заключаются в целях хеджирования позиций открытых по базовому активу, в стратегиях арбитража или при заработке на свопах (на валютном рынке).

Значение рынка ценных бумаг для развития экономики развитых стран в настоящее время повышается. Это заставляет уделять особое внимание анализу состояния этого рынка, использовать специальные

показатели для характеристики этого состояния. К числу таких показателей относятся абсолютные и относительные показатели капитализации рынка ценных бумаг:

- уровень (объем) капитализации;
- фондовые индексы.

Капитализация фондового рынка – это величина капитала, выраженного в форме доходных ценных бумаг. Его стоимостной объем определяется как произведение количества эмитированных ценных бумаг на их рыночные цены. При данном количестве выпущенных в обращение акций и облигаций абсолютная капитализация рынка определяется уровнем соответствующих цен, а в относительном обобщенном виде ее изменение (увеличение или снижение) отражается в динамике фондовых индексов.

В основе капитализации рынка в целом лежит капитализация дохода, который приносит каждая отдельная акция или облигация, эмитированная соответствующей компанией. Капитализация рынка — это суммарная капитализация доходов, приносимых отдельными рыночными ценными бумагами.

Капитализация дохода — это рыночная оценка величины капитала, приносящего данный доход. Капитализация дохода, выплачиваемого по ценной бумаге, в конечном счете определяет ее истинную, или теоретическую, цену. Или можно сказать, что цена ценной бумаги, приносящей доход, есть рыночная оценка представляемого ею капитала.

Границы капитализации совокупного дохода на фондовом рынке, а значит, и его стоимостного объема в целом трудноуловимы. Расширение или сокращение масштабов капитализации фондового рынка не может быть описано в рамках простого механизма капитализации доходов по ценным бумагам.

Изменение капитализации фондового рынка в целом отражает переливы денежного капитала между различными рынками капиталов в относительной независимости от действительно функционирующего капитала (т. е. капитала, производящего прибавочную или вообще

новую стоимость). Прилив денежного капитала на фондовый рынок выражается в общем повышении цен, прежде всего на акции, продолжающемся обычно в течение ряда лет. Относительная нехватка денежного капитала на рынках функционирующего капитала постепенно сказывается на их эффективности через падение доходности, что приводит к резкому или постепенному падению рыночных цен на акции (и другие фондовые ценности). Стоимостные размеры фондового рынка уменьшаются с тем, чтобы через определенное время весь цикл повторился снова и снова. Если имело место сильное падение цен, то говорят о фондовом кризисе, если не очень — то просто об их снижении. Обычно тенденция к росту в динамике фондовых индексов соответствует хорошему состоянию фондового рынка и экономической конъюнктуре в целом.

В целях получения общей картины состояния фондового рынка, прежде всего рынка акций и облигаций, используются фондовые индексы, которые агрегируют рыночные цены этих ценных бумаг и рассчитываются теми или иными методами усреднения совокупности цен и выявления их общей динамики.

Фондовый индекс — это среднее изменение цен определенного набора ценных бумаг.

Фондовые индексы используются в основном в двух целях. Во-первых, для фундаментального и технического анализа состояния и прогнозирования динамики фондового рынка. Во-вторых, в качестве основы для торговли производными инструментами, базирующимися на этих индексах. Например, на фондовых индексах основываются фьючерсные контракты, называемые индексные фьючерсы, опционные контракты на фондовые индексы (биржевые опционы на индексы), опционные контракты на индексные фьючерсы. Указанные производные инструменты фондового рынка используются в спекулятивных целях, для хеджирования риска, а также для проведения арбитражной торговли между рынками индексных производных инструментов и рынками ценных бумаг, входящих в состав соответствующего фондового индекса.

Валютный рынок. Международный валютный рынок Форекс (Foreign exchange market) представляет собой систему финансовых отношений, целью которых является покупка или продажа одних иностранных валют за другие. По объёму совершаемых операций, рынок FOREX значительно превосходит все остальные финансовые рынки.

Рынок FOREX, не имеет под собой какой либо конкретной торговой площадки (как например биржа), это скорее вся совокупность коммуникаций соединяющих между собой его крупнейших игроков (банки, транснациональные корпорации, брокерские фирмы и т.д.).

Основными участниками валютного рынка являются.

1. Центральные банки стран. Их основная деятельность здесь сводится к управлению национальными валютными резервами с целью регулирования курса своей валюты. С этой целью они могут проводить так называемые валютные интервенции.

2. Банки (по большей части международные). Это один из видов институциональных инвесторов на валютном рынке Форекс. Именно через них здесь проходит основной объём всех финансовых потоков.

3. Компании, занимающиеся импортно-экспортными операциями, например, с целью закупки сырья и реализации готовой продукции.

4. Разного рода фонды (инвестиционные, пенсионные, хеджевые) и страховые компании. Они проводят здесь операции с целью максимально диверсифицировать свои портфели, осуществляя покупку разного рода ценных бумаг за пределами своей страны.

5. Национальные валютные биржи. Такие действуют в ряде стран и основной своей целью имеют котирование своей национальной валюты относительно иностранной, а также обмен валюты для юридических лиц.

6. Брокерские фирмы и дилинговые центры, выступающие в роли посредников для совершения торгово-обменных операций на FOREX.

7. Частные лица. Вклад каждого из них в отдельности может быть совсем несущественным, но в общей сложности финансовый поток от международного туризма, простых обменных операций и

спекулятивных валютных сделок отдельных граждан может достигать весьма внушительных объёмов.

Валютный рынок подразделяется на несколько видов по следующим критериям.

1. По степени распространения валютных сделок:

- мировой валютный рынок,
- национальный валютный рынок.

2. По степени организации:

- биржевой валютный рынок,
- внебиржевой валютный рынок.

3. По отношению к валютным ограничениям:

- свободный,
- несвободный.

4. По режиму:

- с одним режимом,
- с двойным режимом.

5. По составу участников:

- прямой валютный рынок,
- брокерский валютный рынок.

6. По времени совершения сделок:

- срочный,
- наличный.

7. По контрактам:

- рынок валютных фьючерсов,
- рынок валютных опционов.

Работу современной экономики очень сложно представить без валютного рынка. Именно благодаря нему между странами, которые являются экономическими партнерами, происходит бесперебойное

финансовое сотрудничество. Однако у него кроме этого имеется еще большое количество важных функций:

– проведение всех финансовых расчетов и исполнение обязательств в установленные сроки;

– предоставляет методы защиты от кредитных и валютных рисков;

– валютные рынки разных стран мира могут взаимодействовать между собой благодаря мировому валютному рынку;

– помогает разным странам мира создавать необходимые запасы валюты;

– производит регулировку валютного курса путем использования спроса и предложения;

– оказывает помощь в том, чтобы каждое государство мира могло реализовывать свою валютную политику;

– помогает заработать на разнице валютных курсов.

Использование финансов для регулирования экономики. Финансовое регулирование экономики происходит в трех формах: самофинансирование, кредитование и государственное финансирование (см. рисунок 15).

Самофинансирование базируется на использовании собственных финансовых ресурсов субъектов хозяйствования, а при их недостатке используются кредитные ресурсы или заемные в форме выпуска ценных бумаг.



Рисунок 15. Формы финансового регулирования экономики

Кредитование — способ финансового обеспечения воспроизводственного процесса за счет ссуд банка, предоставляемых на условиях срочности, платности и возвратности.

Государственное финансирование производится на безвозвратной основе за счет средств бюджетных и внебюджетных фондов.

На практике все перечисленные формы финансового обеспечения воспроизводственных затрат применяются одновременно.

Одним из важных инструментов регулирования экономики являются финансовые стимулы. В составе финансовых стимулов развития экономики и роста ее эффективности можно выделить: приоритетные и наиболее эффективные направления инвестирования финансовых ресурсов, стимулирующие поощрительные фонды, бюджетные стимулы, налоговые льготы и санкции.

Можно выделить следующие основные направления инвестирования финансовых ресурсов:

– финансирование структурной перестройки экономики в направлении развития приоритетных для республики направлений;

– финансирование и финансовая поддержка наукоемких технологий и производств, основанных на национальных сырьевых ресурсах;

– финансирование новых перспективных конкурентоспособных отраслей, направлений и отдельных производств;

– финансирование затрат, связанных с развитием непроизводственной инфраструктуры, воспроизводством рабочей силы, повышением ее квалификации, развитием науки, профессиональной подготовкой кадров и ориентацией их на новые технологии.

Экономическое стимулирование через систему стимулирующих поощрительных фондов реализуется в форме создания фондов экономического стимулирования на самих предприятиях.

Повышение эффективности экономики и ее отдельных отраслей может обеспечиваться через систему бюджетных стимулов, выступающих в форме льгот по налогам, полному или частичному освобождению от отдельных налогов. Стимулирующий характер системы бюджетного

финансирования состоит в поддержке высокоэффективных или социально значимых проектов.

Для этого необходима разработка специфических принципов, форм и методов предоставления финансовых ресурсов субъектам хозяйствования.

Стимулирующее значение имеет и система финансовых льгот и санкций. Льготы могут предоставляться для финансирования мероприятий по развитию новых высокотехнологичных производств, развития научно-технического прогресса, проведения природоохранных мероприятий. В качестве льготы может выступать полное или частичное освобождение от налогов прибыли предприятий. Система санкции может применяться за нарушение договорных условий, расчетной и финансовой дисциплины.

Особенности становления и развития финансового рынка в Российской Федерации. Современный финансовый рынок представляет собой систему относительно самостоятельных сегментов валютного, кредитного, ипотечного, страхового рынка и рынка ценных бумаг, ссудного капитала, драгоценных металлов. В настоящее время развитие финансовых рынков идет в двух направлениях: создание спекулятивных финансовых рынков и возникновение товарно-финансовых рынков.

В условиях глобализации экономики российский финансовый рынок становится частью мирового финансового рынка. Вместе с тем между существующими на Западе финансовыми институтами и их российскими аналогами имеются весьма существенные различия.

Это касается и финансовых рынков, и их основных участников — финансово-кредитных институтов, хозяйствующих субъектов, институциональных инвесторов (пенсионных и инвестиционных фондов, страховых компаний), населения и государства.

Система финансовых институтов и рынков в нашей стране создавалась практически заново и особенности её формирования наложили отпечаток на развитие российской экономики.

Отечественный финансовый рынок характеризуется перенасыщением финансовых ресурсов в экспортно-сырьевых отраслях

национальной экономики, в сочетании с устойчивым дефицитом капитала в обрабатывающих производствах, и не может обеспечить необходимое перемещение денежных средств.

Привлечение иностранных инвестиций в реальный сектор экономики свидетельствует о том, что российский финансовый рынок ещё не стал полноценным инструментом привлечения отечественных инвестиций и сбережений населения, о чем свидетельствует и тот факт, что российские компании осуществляют крупные заимствования и долгосрочные размещения на зарубежных фондовых площадках.

Приоритетным направлением развития финансового рынка России на среднесрочную перспективу является стимулирование роста капитализации и выхода хозяйствующих субъектов на отечественный фондовый рынок. В течение последних лет на российском финансовом рынке отразились общие негативные тенденции, в том числе связанные с мировым финансовым кризисом.

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

Серьезными препятствиями для привлечения инвестиционных ресурсов (как внутренних, так и внешних) являются недостаточная развитость финансового рынка, несовершенство корпоративного управления, недостаточная прозрачность деятельности компаний (прежде всего, в отношении финансов и структуры собственности).

Слабость банковской системы, рынка страховых услуг, валютного рынка, рынка негосударственного пенсионного обеспечения сокращает возможности использования различных финансовых инструментов и механизмов, необходимых для нормального функционирования экономики в условиях мировой конкуренции.

Российский финансовый рынок не отражает реальное состояние экономики, не обеспечивает её финансирование, т.к. в основном идет продажа и перепродажа, игра на курсовой разнице. Развитию финансового рынка мешают неплатежи, существование денежных суррогатов, сохраняющееся недоверие населения к финансово-кредитной

системе и существующим финансовым институтам, и в частности низкая финансовая грамотность большинства граждан России.

Пока нет четкого разграничения между первичным и вторичным биржевым рынком, который представлен в основном фондовыми и товарными биржами, поглощающими основной поток частных ценных бумаг.

В сложившихся условиях функционирования финансового рынка необходима коренная перестройка кредитно-банковской и денежной системы для её ориентирования на потребности реального сектора экономики.

Для совершенствования системы регулирования финансового рынка необходимо повышение эффективности межведомственного взаимодействия и выработка единых подходов к развитию и регулированию всех секторов финансового рынка, в том числе унификация требований к его участникам, эмитентам и институциональным инвесторам, развитие саморегулирования на финансовом рынке, взаимодействие саморегулируемых организаций с органами государственной власти.

Вопросы к теме 3.

1. Финансовое обеспечение воспроизводственного процесса.
2. Экономические субъекты воспроизводственного процесса: их роль в экономике.
3. Финансовое обеспечение воспроизводственного процесса предприятия.
4. Финансовый рынок: его структура.
5. Денежный рынок: его характеристика.
6. Рынок капиталов: его характеристика.
7. Фондовый рынок: его характеристика.
8. Срочный рынок: его характеристика.
9. Валютный рынок: его характеристика.
10. Использование финансов для регулирования экономики.
11. Формы финансового регулирования экономики

12. Особенности становления и развития финансового рынка в Российской Федерации.

ТЕМА 4. ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

Понятие финансовой политики. Финансовая политика – это совокупность мер государства с целью определения наиболее эффективных, отвечающих современным условиям мероприятий для создания финансовой основы реализации экономической политики государства.

Содержание финансовой политики охватывает широкий комплекс мероприятий:

– разработка общей тенденции финансовой политики, определение ее основных направлений, целей, главных задач

– создание адекватного финансового механизма

– управление финансовой деятельностью государства и других субъектов экономики.

Задачи финансовой политики:

– обеспечение условий для формирования максимально возможных финансовых ресурсов;

– установление рационального с точки зрения государства распределения и использования финансовых ресурсов;

– организация регулирования и стимулирования экономических и социальных процессов финансовыми методами;

– выработка финансового механизма и его развитие в соответствии с изменяющимися целями и задачами стратегии;

– создание эффективной и максимально деловой системы управления финансами.

Субъектами финансовой политики являются органы законодательной (представительной) и исполнительной власти, которые определяют и утверждают основные направления развития финансовых отношений.

Объектами финансовой политики является совокупность финансовых отношений и финансовых ресурсов.

Структурные элементы финансовой политики.

1. Выработка научно обоснованной концепции развития финансов – осуществляется с целью выявления объективной потребности в реализации намеченных мероприятий финансовой политики.

2. Определение основных направлений использования финансов на перспективу и текущий период. Например, выделение в составе экономики приоритетных отраслей, определение условий развития социальной сферы, оценка внутреннего и м/н положения государства.

3. Разработка конкретных путей реализации основных направлений использования финансов на перспективу – предполагает выработку путей решения поставленных целей и задач. Так, например, если задачей является снижение объема государственного долга РФ, то должны быть определены возможные пути реализации этой задачи: досрочное погашение, имеющих долговых обязательств, снижение объема заимствований на внутренних и внешних финансовых рынках, проведение переговоров с кредиторами о возможном списании части долга.

Главной целью государственной финансовой политики должно стать создание условий для социально-экономического развития общества, повышение уровня и качества жизни населения.

Аспекты финансовой политики: содержательный, функциональный, целевой, временной, территориальный.

Содержательный аспект финансовой политики включает следующие составляющие.

1. Разработка научной концепции развития финансов в ближайшее время и на перспективу.

Научная концепция определяет характер использования финансов в экономике. Существует 2 основные концепции:

– рынок – саморегулирующаяся система, и вмешательство государства должно быть минимальным; необходимо контролировать лишь одну сферу денежного обращения, количество денег, находящихся в обращении (М. Фридман и др.);

– концепция государственного регулирования (Д.М. Кейнс и др.). Необходимо осуществлять государственные расходы для

экономического роста, повышения уровня занятости, снижения социальной напряженности.

2. Выработка основных направлений использования финансов в ближайший период.

Программы, которые составляются в РФ:

– прогноз социально-экономического развития на ближайшие три года;

– перспективный финансовый план на уровне определенного бюджета на 3 года;

– характеристики параметров формирования и распределения государственных доходов и расходов на ближайший год, в первую очередь для федерального бюджета.

3. Определение конкретных путей реализации этих основных направлений

Определение конкретных путей реализации этих основных направлений является логическим продолжение первых 2-х. В тех документах, которые должны быть разработаны для реализации направлений, обязательно указываются сроки. Отсутствие кого-либо элемента делает политику ущербной.

Финансовая политика государства — целенаправленная деятельность субъектов власти, связанная с реализацией научно-обоснованных концепций развития финансов, определением основных направлений использования на ближайшее время и на перспективу, разработкой конкретных мер, направленных на достижение поставленных целей и задач.

Временной аспект связан с периодом, на который финансовая политика рассчитана и в который должна быть реализована. В зависимости от длительности периода и поставленных задач финансовая политика подразделяется на финансовую стратегию и финансовую тактику.

Финансовая стратегия определяет долгосрочные перспективы в области использования финансов, предусматривает решения крупномасштабных задач. В процессе ее разработки: прогнозируются основные

тенденции развития финансов; формируются концепции их использования; намечаются принципы организации финансовых отношений; составляются целевые программы в целях концентрации финансовых ресурсов на главных направлениях социально-экономического развития.

Финансовая тактика предусматривает решение конкретных задач в ближайшей перспективе, на протяжении короткого периода времени путем перегруппировки финансовых ресурсов и изменения организации финансовых отношений.

Функциональный аспект: Виды функциональной финансовой политики:

- бюджетная,
- налоговая,
- амортизационная.

Целевой аспект служит продолжением и конкретизацией функционального аспекта. Каждое функциональное направление предусматривает конкретные меры, которые должны быть обеспечены соответствующим инструментарием.

Территориальный аспект. Финансовая политика должна разрабатываться и органами на федеральном уровне, и на уровне субъектов государства, и на уровне муниципалитета. Но при этом финансовая политика на разных уровнях не должна противоречить друг другу.

Федеральная политика РФ определяет основные приоритеты, которые конкретизируются на уровне субъектов государства, и на уровне муниципалитета. Тем не менее, субъекты и муниципалитеты имеют определенную самостоятельность в выборе финансовой политики, и она направлена, прежде всего, на решение задач соответствующего субъекта или муниципалитета.

Финансовая политика может активно влиять на экономические и социальные процессы, в частности, обеспечивая финансовыми ресурсами основные направления.

Для того, чтобы результаты финансовой политики были положительными, в основу должна быть положена научно-обоснованная

концепция. Проведение финансовой политики предполагает постоянный анализ и оценку ее эффективности.

Эффективная финансовая политика должна отвечать и интересам страны и помогать укреплению государства.

В оценке финансовой политики можно выделить 2 уровня:

– оценка обоснованности, определяемая адекватностью финансовой политики целям и задачам, поставленным обществом и государством;
– оценка степени реализации

Оценка обоснованности проводится аналитиками, экспертами по нескольким направлениям.

1. Насколько правомерна научная концепция, положенная в основу финансовой политики, адекватна ли она ситуации в стране.

2. Соответствуют ли критерии и задачи, поставленные в программных документах, основным направлениям использования финансов на ближайшую перспективу.

3. Обеспечивает ли перечень предложенных мероприятий достижение тех целей и задач, которые были поставлены.

Реализация финансовой политики также должна предусматривать рост финансовых ресурсов, находящихся в распоряжении субъектов хозяйствования, способствовать созданию прочной финансовой основы деятельности органов власти для реализации задач и функций, возложенных на государство, обеспечивать стабильность общественного производства с целью улучшения экономического положения государства и социальной защиты населения.

Финансовый механизм как инструмент реализации финансовой политики. Финансовый механизм – система установленных государством форм, видов и методов организации финансовых отношений.

К элементам финансового механизма относятся:

– формы финансовых ресурсов
– методы формирования финансовых ресурсов

– система законодательных норм и нормативов, которые используются при определении доходов и расходов государства
– организации бюджетной системы
– организация финансов предприятий и рынка ценных бумаг.

Различают два типа финансового механизма.

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

2. Регулирующий финансовый механизм - определяет основные правила «игры» в конкретном сегменте финансов, не затрагивающем прямо интересы государства. Такая разновидность финансового механизма характерна для организации внутрихозяйственных финансовых отношений на частных предприятиях.

Финансовая политика России. Рассматривая финансовую политику на современном этапе её развития, необходимо отметить её системный характер. Причем системность характерна не только для финансовой политики, но и целого ряда других компонентов, которые обеспечивают эффективную деятельность государства. Как и любая система, финансовая политика состоит из ряда важных компонентов, значение которых довольно существенно. В частности ключевыми составляющими для проводимой в настоящее время в России финансовой политики являются институты бюджетно-налогового направления, а кроме этого целый набор инструментов. Именно с их помощью обеспечивается реализация и контроль за функциями, которые выполняет государство в ходе проведения финансовой политики. Финансовая политика во многом носит для России решающий характер, поскольку мероприятия в её рамках обеспечивают является формирование финансовой стабильности в стране и эффективны условий ведения бизнеса.

Современная финансовая политика России складывалась в условиях преодоления ограничительных рамок планово-директивной политики СССР. В 1992-1998 гг. она развивалась в рамках так называемой

«политики финансовой стабилизации» в крайне неблагоприятных условиях как объективного, так и субъективного характера. Это привело к кризису августа 1998 г., основными причинами которого были.

1. Отсутствие российской теории в области финансового регулирования при «романтической» ориентации на рекомендации МВФ. В рекомендациях предлагалось свести регулирование экономикой к ограниченному кругу индикаторов (темп инфляции, бюджетный дефицит, денежная масса (М2), курс рубля и золотовалютные резервы). В действительности этих макроэкономических показателей явно недостаточно. Недооценивались такие показатели, как динамика и структура внутреннего и внешних долгов, просроченная кредиторская задолженность, доля импорта в товарообороте, инвестиционная активность. Такие важнейшие показатели, как занятость, производительность труда, фондоотдача, состояние оборотных средств предприятий при разработке финансовой политики, явно игнорировались.

2. Снижение объемов производства, сужение доходной базы бюджета с соответствующим увеличением налогового пресса на реального производителя привели к хроническому невыполнению доходной части бюджета, росту бюджетного дефицита, низкой собираемости налогов.

3. Частые смены министров финансов и глав правительств, не способствовавшие выработке реальной и предсказуемой финансовой политики.

4. Искусственное сдерживание курса рубля, ошибки в его прогнозировании, приведшие к ухудшению платежного баланса и потере золото-валютных резервов.

5. Ухудшение в 1997—1998 гг. платежного баланса страны вследствие снижения мировых цен на нефть, газ и другие сырьевые ресурсы.

6. Нарастание внутреннего и внешнего долга, его неблагоприятная структура с преобладанием сравнительно «коротких долгов».

7. Допуск нерезидентов на рынок ценных бумаг.

8. Отсутствие стимулов к накоплению, что привело к конвертации свободных средств населения в доллары и нелицензируемому вывозу капитала.

9. Рост инфляционных ожиданий и взаимных неплатежей предприятий, кризис ликвидности коммерческих банков.

10. Кризис фондового рынка в Юго-Восточной Азии.

11. Нестабильность политической ситуации в России и непродуманность заявлений Правительства и Центрального банка РФ.

Последствия кризиса 1998 г. крайне тяжело отразились на экономике России, прежде всего на доходах населения, потребовали формирования в 2000-2001 гг. принципиально новой финансовой политики, учитывающей эффект девальвации рубля, способствующий развитию экспорта, сокращению импорта и созданию определенных условий для повышения конкурентоспособности и соответственно росту производства отечественных производителей.

Усиление вертикали власти, достижение определенного консенсуса в отношениях между Правительством РФ и Федеральным Собранием, определенные успехи в экономическом развитии в 2000 г. (рост ВВП более чем на 7%, инвестиций — более чем на 17%) создали благоприятные условия для выработки стратегических и тактических направлений финансовой политики начала XXI в.

Так, общая стратегическая задача развития — модернизация экономики, обеспечивающая устойчивые темпы экономического роста, на основе повышения конкурентоспособности отечественных производителей и структурным преобразованиям, соответствующим мировым тенденциям. При этом приоритетные задачи финансовой политики:

– формирование законодательных основ, обеспечивающих благоприятный инвестиционный климат и способствующих развитию предпринимательства;

– существенное снижение налогового бремени и повышение эффективности налоговой и таможенной системы;

– создание условий для развития финансовой инфраструктуры и достижения среднесрочной финансовой стабильности;

– достижение сбалансированности бюджетной системы и повышения эффективности ее функционирования;

– реформирование естественных монополий;

– создание условий для интеграции России в мировом сообществе.

Финансовая политика в ее широком понимании включает бюджетную, налоговую, таможенную, кредитно-денежную политику. Приоритетные задачи финансовой политики в значительной степени обеспечиваются бюджетной политикой, основные направления которой:

– финансовое обеспечение выполнением государством своих функций;

– поддержание финансовой стабильности в стране;

– обеспечение финансовой целостности федеративного государства;

– создание условий для социально-экономического развития.

В соответствии с Конституцией РФ и Бюджетным кодексом РФ (ст. 170) приоритет в разработке бюджетной политики принадлежит Президенту РФ, который в ежегодных посланиях Федеральному Собранию РФ определяет в общем плане приоритетные направления бюджетной политики на текущий год и среднесрочную перспективу. В рамках этого послания Правительство РФ разрабатывает соответствующие проекты законов, необходимых для реализации финансовой (бюджетной) политики, вносит их в Государственную Думу для рассмотрения и принятия. В ходе этой работы первоначальное содержание законов может претерпеть значительные изменения. Правительство РФ должно либо согласиться с предлагаемыми изменениями либо уйти в отставку. В случае отказа от принятия федерального закона о бюджете возможен роспуск Государственной Думы.

Бюджетная политика включает политику бюджетных доходов и расходов, управление государственным долгом и государственными активами, бюджетный федерализм и систему управления государственными финансами. Ключевые проблемы, которые характеризуют текущее состояние бюджетной системы, заключаются:

– в несбалансированности обязательств и ресурсов на всех уровнях бюджетной системы;

– недостаточно четком разграничении полномочий бюджетов всех уровней и их доходных источников;

– избыточности долгового бремени;

– неэффективности значительной части бюджетных расходов, несоответствии их структуры ценовым ориентирам экономического развития;

– незавершенности построения эффективной системы управления и контроля в системе государственных финансов.

Отсюда определяются ближайшие стратегические цели бюджетной политики, а именно:

– существенное снижение относительных издержек функционирования государства;

– создание эффективной системы межбюджетных отношений на основе четкого разграничения расходов между уровнями бюджетной системы, повышения степени автономности налоговых полномочий и прозрачных объективных процедур распределения финансовой поддержки регионам;

– приведение обязательств государства в соответствие с его ресурсами путем отмены или приостановления нефинансируемых или частично финансируемых обязательств федерального бюджета;

– обеспечение бездефицитности федерального бюджета;

– урегулирование кредиторской задолженности государства;

– значительное уменьшение долговой нагрузки на экономику;

– максимальная консолидация внебюджетных фондов в бюджетах всех уровней, а также ликвидация целевых бюджетных фондов федерального бюджета;

– завершение перевода всех получателей средств федерального бюджета на казначейскую систему, а также перевод бюджетов высокодотационных субъектов РФ на кассовое обслуживание через органы федерального казначейства;

– обеспечение прозрачности бюджетов всех уровней и внебюджетных фондов, процедур закупок товаров и услуг для государственных нужд.

Основные задачи налоговой политики:

– значительное снижение и выравнивание налогового бремени;
– упрощение налоговой системы;
– минимизация издержек исполнения и администрирования налогового законодательства;
– ликвидация налогов с оборота;
– снижение налоговой нагрузки на фонд оплаты труда;
– уменьшение налогообложения внешнеторговых операций;
– создание условий для легализации прибылей предприятий;
– сокращение количества налогов и ограничение произвола налоговых и таможенных органов при одновременном повышении ответственности налогоплательщиков.

Денежно-кредитная политика формируется Правительством РФ и Центральным банком РФ и ставит в ближайшие годы следующие основные приоритетные задачи.

1. Сохранение инфляции на уровне, при котором обеспечиваются условия для экономического роста, включая снижение процентных ставок с учетом изменения внешних и внутренних факторов развития экономики.

2. Продолжение работы по совершенствованию платежной системы, включая создание новых компонентов, основанных на системе расчетов в режиме реального времени, развития безналичных расчетов, в том числе за счет применения современных банковских технологий, сети Интернет и расширения использования платежных карт.

3. Контроль за денежным предложением посредством установления целевых объемов денежной массы, а также режим плавающего валютного курса. При этом будут сглаживаться резкие колебания на внутреннем валютном рынке и решаться проблемы стерилизации свободной ликвидности, возникающей в период устойчивого притока иностранной

валюты на внутренний рынок и накопления золотовалютных резервов страны.

В настоящее время в РФ решается ряд важнейших задач в рамках финансовой политики.

Создание необходимых условий для концентрации значительного по объему потока финансовых ресурсов. Это одна из приоритетных задач, которую решают в настоящее время правительственные структуры, а также министерство финансов. Выполнение этой задачи в настоящее время стало основным направлений работы данного министерства, а также специалистов аппарата правительства, работающего в экономическом блоке. Связано это главным образом с негативными тенденциями, которые наблюдается в экономической сфере в мире. Их влияние отразилось и на экономических процессах, происходящих в России, поэтому грамотная политика на современном этапе имеет большее значение. Её роль заметна возросла. Теперь она должна не только обеспечивать эффективное функционирование государства, но и обеспечивать в её развития в условиях кризиса. Для реализации стабильности внутри страны в настоящее время министерством финансов, которое занимает центральное место в ходе проведения центральной политики. Именно она определяет те направления, в которых будет проводиться финансовая политика.

В настоящее время основное внимание всех специалистов сосредоточено на разработке мер, обеспечивающих сохранение темпов роста экономики, который наблюдался в стране в последние годы. Кроме этого одним из важнейших направлений является поддержка учреждений социально - экономической сферы страны. Именно предприятия данной сферы в условиях кризисных явлений наблюдающихся в нашей стране заметны наиболее остро. Отсутствие источников финансирования своих деятельности делает предприятии и учреждения данного сектора незащищенными в условиях кризиса. При этом стоит сказать, что их роль значительна, поскольку они определяют качество жителей страны. В этой связи во многом по данной причине государственные

структуры обеспечивают необходимое финансирование для поддержания эффективного функционирования предприятий данной сферы.

Еще одной задачей, которая на данный момент имеет для страны приоритетное значение, является поддержка малого бизнеса. В настоящее время он переживает не самые лучшие времена. Именно потому финансовые вливания на стадии становления имеют большое значение, во многом определяющее его дальнейшее развитие и становление как класса в нашей стране. Также необходимо отметить, что экономический блок правительства осуществляет поддержку предприятий, которые не слабо конкурентные с зарубежными предприятиями. Для того чтобы ослабить конкуренцию в ряде сфер, где позиции российских предприятия не так устойчивы, принимаются различного рода решения. В частности, для продержки отечественного автопрома были принято решение об увлечении пошлин на ввозимые на поддержанные иномарки. Это, по мнению властей, будет ключевым элементом, обеспечивающих развития отечественного развития отечественной автомобильной промышленности.

Кроме этого, финансовая политика в настоящая время стало более ориентированной на привлечение инвестиций. Многие предприятия в условиях финансового кризиса уходят с российского рынка, что наносит значительный ущерб экономики страны, затормаживая её развития. Именно поэтому государство активно работало в этом направлении, создавая необходимые условия для инвесторов, делая их более привлекательными. Это является направлением, которое в условиях кризиса приобретает большое значение, поскольку обеспечивает развитие экономики и привлекает в неё ресурсы из-за рубежа, что во многом повышает её устойчивость и способствует обеспечению эффективному развитию.

Таким образом, в современных условиях роль финансовой политики значительно повышается. Он обеспечивает силу экономику государства, а также уровень активизации и дальнейшего роста экономических процессов в стране.

Вопросы к теме 4.

1. Финансовая политика: понятие и структурные элементы.

2. Аспекты финансовой политики.

3. Финансовый механизм как инструмент реализации финансовой политики.

4. Финансовая политика России.

ТЕМА 5. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ

Общее понятие об управлении финансами. Под управлением понимается целенаправленное воздействие на объект для достижения определенного результата. Управление финансами представляет собой действия государства, направленные на выработку, реализацию и совершенствование финансовой политики (см. рисунок 16).

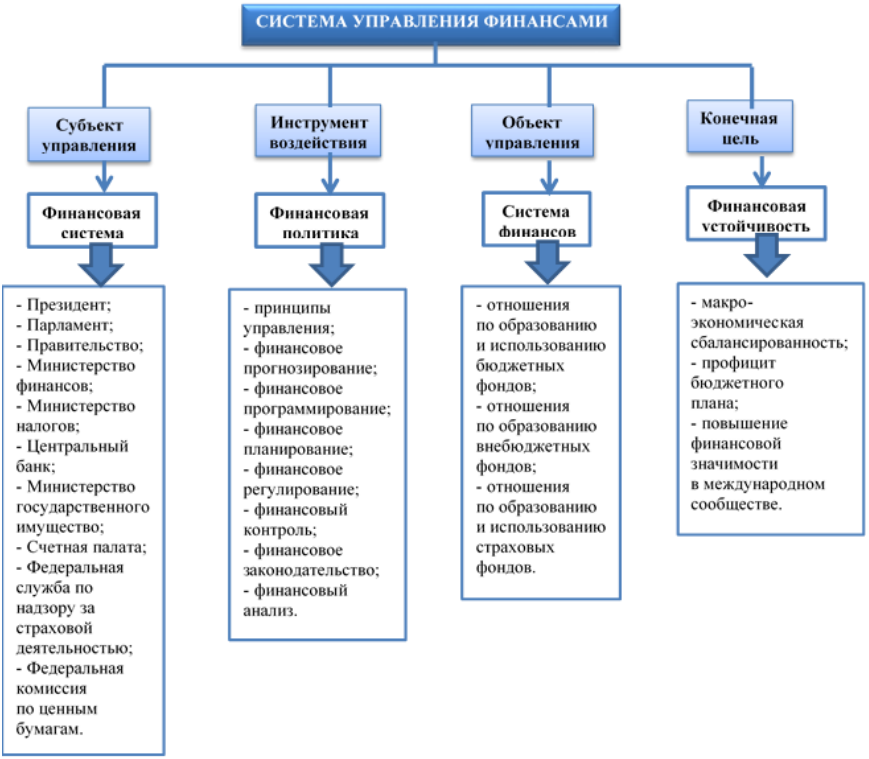


Рисунок 16. Формы финансового регулирования экономики

Финансовые отношения как элемент базиса — объективны, но они складываются стихийно, а организуются государством. Государство придает финансовым отношениям определенные формы, закрепленные нормативными актами. Для достижения положительного воздействия финансов на результаты хозяйствования вырабатывается

стратегия и тактика использования финансов для достижения поставленных задач по экономическому и социальному развитию.

Финансовая стратегия определяет общие направления и способы использования средств для достижения поставленной цели. Стратегия направлена на выработку финансовых концепций и программ в области финансов.

Финансовая тактика включает в себя конкретные методы (программы) достижения поставленной цели в области финансов с учетом конкретных условий этапа развития общества. Стратегия и тактика взаимосвязаны, причем тактика определяется стратегией. Правильность стратегического курса проверяется практикой, достижением позитивных результатов. Если поставленные цели не достигаются, стратегия может корректироваться.

Выработанная стратегия и тактика организации государством финансовых отношений представляет собой финансовую программу, или финансовую политику.

Важнейшими частями финансовой политики являются:

- бюджетная,
- ценовая,
- налоговая,
- кредитная политика.

Бюджетная финансовая политика связана с государственными расходами. Ее прерогативой является распределение и использование фонда денежных средств государства по отраслевому, целевому, территориальному назначению.

Налоговая финансовая политика связана с государственными доходами. Главное назначение ее состоит в изъятии продукта на общегосударственные нужды, в мобилизации этих средств и их перераспределении через государственный бюджет.

Налоговая политика выполняет две функции:

– фискальную, которая реализуется посредством изъятия доходов населения и хозяйствующих субъектов для формирования бюджетного фонда;

– стимулирующую, которая выражается через экономические рычаги воздействия на усиление мотивов к труду, экономное расходование финансовых ресурсов, финансовую поддержку рыночных реформ (она влияет на воспроизводственный процесс, стимулируя или сдерживая его развитие).

Кредитная финансовая политика – это совокупность экономических методов и юридических норм, направленных на управление движением кредитного капитала. Целями этой политики являются: повышение роли банковского кредита в стимулировании заинтересованности хозяйствующих субъектов в эффективном использование заемных средств; более гибкий подход к предоставлению кредита; формирования банковских резервов; формирования финансового рынка; сокращение необоснованного перелива денег из сферы безналичного оборота в наличный; обеспечение конвертируемости рубля; реорганизация сберегательного и страхового дела.

Финансовая политика является составной частью экономической политики и поэтому определяется закономерностями развития экономических отношений, конкретными историческими условиями определенного этапа развития государства, задачами и целями данного этапа развития. Поэтому финансовая политика меняется на разных этапах развития общества.

Успешная реализация финансовой политики может быть осуществлена только при правильной научной организации процесса управления финансами. По своему содержанию процесс управления финансами – это создание, применение, проверка, соблюдение, изучение, анализ и совершенствование форм финансовых отношений, предназначенных для реализации целей и задач, намеченных финансовой политикой. Формы финансовых отношений – это законодательно оформленные в виде нормативных актов в объективные финансовые отношения.

Субъекты и объекты управления финансами. Управление финансами - совокупность приемов и методов воздействия на объект для достижения определенных целей.

В качестве объектов управления выступают система финансов или совокупность денежных отношений. В соответствии с классификацией финансовых отношений по их сферам выделяют три группы объектов управления финансами:

- финансы предприятий (организаций, учреждений);
- страховые отношения:
- государственные финансы.

Субъектами управления являются те организационные структуры, которые осуществляют управление, финансовые институты, службы, финансовые отделы организаций и др. Управление финансами выражается в финансовой политике - совокупности методологических принципов, практических форм организации и методов использования финансов.

Субъектами общего управления финансами в Российской Федерации являются высшие федеральные органы власти - Президент РФ, Федеральное Собрание РФ, Правительство РФ.

Президент РФ регламентирует деятельность финансовой системы, подписывает бюджетный план, имеет право «вето» на финансовое законодательство, принятое Федеральным Собранием.

Федеральное Собрание РФ устанавливает налоги, сборы, неналоговые платежи, утверждает федеральный бюджет, принимает финансовое законодательство.

Правительство РФ рассматривает федеральный бюджет, выступает как единый центр управления финансами. Центральным органом, осуществляющим реализацию финансовой политики, является Министерство финансов РФ. Оно обеспечивает единство финансовой, кредитно-денежной и валютной политики, координирует деятельность других федеральных органов исполнительной власти.

Министерство финансов РФ осуществляет методическое руководство в сфере финансового планирования и финансирования отраслей хозяйства; развивает бюджетный федерализм; разрабатывает проект федерального бюджета; составляет отчет о выполнении федерального бюджета; составляет консолидированный бюджет.

Функции Министерства финансов:

– участие в разработке прогнозов социально-экономического развития РФ на долгосрочный период, среднесрочную и краткосрочную перспективы;

– подготовка предложения и реализация мероприятий по совершенствованию бюджетной системы и механизма межбюджетных отношений;

– участие в подготовке предложений по основным направлениям кредитно-денежной политики;

– проведение мероприятий по контролю за целевым исполнением федерального бюджета и за исполнением целевых средств бюджета.

Министерство по налогам и сборам РФ и Федеральная служба налоговой полиции осуществляют контроль за правильностью исчисления, полнотой и своевременностью внесения в соответствующий бюджет государственных налогов и других платежей, установленных Российской Федерацией.

Федеральная комиссия по ценным бумагам контролирует деятельность участников фондового рынка, способствуя тем самым увеличению поступлений в бюджетный фонд.

Система Центрального банка Российской Федерации является важным органом реализации денежно-кредитной политики, осуществляя наряду с Федеральным казначейством кассовое исполнение бюджета, а также контролируя деятельность других кредитных институтов.

Счетная палата Российской Федерации - это специальный контрольный орган, который осуществляет контроль за состоянием федеральной собственности и расходованием федеральных денежных средств.

Управление финансами на предприятиях и в отраслях народного хозяйства осуществляют финансовые отделы и службы предприятий, организаций и учреждений, а также финансовые отделы и управления сохранившихся министерств и ведомств. Сферой страховых отношений управляют специальные страховые структуры.

Финансы одновременно можно рассматривать как объект и субъект управления. Если их рассматривать как субъект управления, они играют активную роль в управлении экономикой. И в этом понимании финансы являются инструментом управления экономикой. С другой стороны, финансы - объект управления, где они выступают как объективная экономическая категория, которая нуждается в том, чтобы финансами управляли через познание возможностей и свойств этой категории. Отсюда следует, что без управления финансами, финансовыми отношениями, конкретными формами проявления категории финансов невозможно развивать экономику И конкретным объектом управления является сфера финансовых отношений или финансовых взаимосвязей, материализующихся в финансовых ресурсах

Особенности финансов как объекта правления. Управление финансами представляет собой совокупность мер, приемов, методов, направленных на обеспечение развития финансовой системы государства, а также на реализацию текущих и перспективных задач в рамках финансовой политики государства. В любом государстве управление финансами базируется на главных методических принципах, которые являются основой организации финансовых отношений:

– единство целей и задач;

– макроэкономическое сбалансирование ресурсов всех сфер хозяйства;

– соблюдение требований экономических законов, гласности, создания финансовых резервов;

– сосредоточение основных финансовых ресурсов в руках государства;

– контроль со стороны общества за формированием и использованием ресурсов.

Систему мероприятий и способов достижения целей можно представить в виде финансового механизма, в который входят следующие звенья:

– финансовые методы – прогнозирование, планирование, стимулирование, налогообложение, контроль, факторинг, лизинг и др.;

– финансовый рычаг – это совокупность показателей, участвующих в управлении;

– правовое обеспечение предусматривает сочетание основных вложений, отраженных в официальных документах (постановление правительства, письма и приказы министерств, ведомств);

– нормативное обеспечение – оно сопровождается применением рекомендуемых норм, нормативов, тарифов, всевозможных методик расчетов (на предприятии – инструкция);

– информационное обеспечение, которое предполагает использование принципов управления, как учет прошлого опыта, влияние внешних и внутренних факторов на методы, инструменты управления.

Понятие субъектов управления финансами.

В XX столетии во всем мире ускоряется процесс развития демократических принципов в государственном устройстве и управлении. Во многих странах обязательным компонентом демократического государственного строя является местное самоуправление, осуществляемое самим населением через свободно избранные им представительные органы. Для выполнения своих функций эти органы наделяются определенными имущественными и финансово- бюджетными правами.

Одной из важнейших составных частей финансовой системы государства являются региональные и местные финансы, которые охватывают бюджеты административно-территориальных единиц и финансы субъектов хозяйствования, используемые для удовлетворения потребностей регионов. Региональные финансы обеспечивают

финансирование широкого круга мероприятий, связанных с социально-культурным и коммунально-бытовым обслуживанием населения. Таким образом:

– региональные финансы – это система экономических отношений, посредством которой распределяется и перераспределяется национальный доход на экономическое и социальное развитие территорий;

– местные финансы - это система формирования, распределения и использования денежных и иных финансовых ресурсов для обеспечения выполнения местными органами власти возложенных на них функций и задач, как собственных, так и делегированных.

В последние десятилетия во многих государствах наблюдается регионализация экономических и социальных процессов. Все в большей мере функции регулирования этих процессов переходят от центральных уровней государственной власти к территориальным. Поэтому роль территориальных финансов усиливается, а сфера их применения расширяется. Величина территориальных финансов растет, и во многих странах это превалирующая часть финансовых ресурсов государства.

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

С помощью региональных финансов государство осуществляет выравнивание уровней экономического и социального развития территорий, которые в результате исторических, географических, военных и других условий отстали от других районов страны. С этой целью

разрабатываются региональные программы. Средства на их осуществление формируются за счет источников доходов бюджетов соответствующих административно-территориальных единиц, а также налогов вышестоящих бюджетов. Региональным бюджетам выделяются отчисления от государственных налогов, но чаще всего субвенции, т. е. финансовые ресурсы, предоставляемые из вышестоящих бюджетов на определенные цели (развитие здравоохранения, дорожное строительство, коммунальные объекты и др.).

Региональные и местные финансы - это не только система экономических отношений. Они являются и совокупностью денежных средств, используемых на экономическое и социальное развитие территорий. Главным направлением использования региональных финансов является финансовое обеспечение социальной и частично производственной инфраструктуры. Основным источником ее финансирования стали бюджетные ассигнования и средства субъектов хозяйствования (предприятий, организаций). В Российской Федерации к таким бюджетам относятся бюджеты республик в составе РФ, краев, областей, автономных округов, районов, городов, районов в городах, поселковых и сельских органов самоуправления.

В современных условиях все в большей степени региональные органы власти призваны обеспечить комплексное развитие регионов, пропорциональное развитие производственной и непроизводственной сфер на подведомственных территориях. Значительно возрастает их координационная функция в экономическом и социальном развитии регионов. Это вызывает необходимость дальнейшего расширения и укрепления финансовой базы региональных органов власти, решения ряда проблем, связанных с совершенствованием методов формирования и использования финансовых ресурсов регионов.

Одной из составляющих региональных финансов являются средства субъектов хозяйствования. К таким средствам относятся, во-первых, финансовые ресурсы предприятий, находящихся в муниципальной собственности. Чаще всего это коммунальные предприятия. Во-вторых, финансовые ресурсы предприятий, фирм, организаций, используемые

ими на финансирование социально-культурных и жилищно-коммунальных объектов. В нашей стране, особенно в новых городах, возникших на базе строящихся предприятий, нередко почти вся социальная инфраструктура находится в ведомственном подчинении. Поэтому в общем объеме региональных финансов превалируют средства предприятий, направляемые на социальное развитие. Третьим компонентом региональных финансов являются территориальные внебюджетные фонды. Источниками формирования таких фондов служат заемные ресурсы, добровольные взносы предприятий и населения, специальные сборы, например страховые, поступления из централизованных внебюджетных фондов, например пенсионного и др. Внебюджетные фонды чаще всего имеют целевое назначение.

Вопросы к теме 5.

1. Управление финансами: понятие и содержание.
2. Формы финансового регулирования экономики
3. Субъекты управления финансами.
4. Объекты управления финансами.
5. Методические принципы организации финансовых отношений.

ТЕМА 6. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ

Содержание, значение и задачи финансового планирования. Финансовое планирование — это планирование всех доходов и направлений расходования денежных средств для обеспечения развития организации. Основными целями этого процесса являются установление соответствия между наличием финансовых ресурсов организации и потребностью в них, выбор эффективных источников формирования финансовых ресурсов и выгодных вариантов их использования.

Цель финансового планирования – обеспечение финансовыми ресурсами (по объему, направлениям использования, объектам, во времени) воспроизводственных процессов в соответствии с прогнозами социально-экономического развития, бизнес-планами и с учетом рыночной конъюнктуры, тенденций развития. Она реализуется на основе использования распределительной функции финансов, позволяющей устанавливать научно обоснованные пропорции при определении источников и планировании объемов финансовых ресурсов, направлений их использования. Данные пропорции находят выражение в конкретных финансовых показателях, объединяемых субъектами финансового планирования в единый документ – финансовый план. Необходимость расчета плановых финансовых показателей и составления финансовых планов связана с тем, что натуральные показатели не отражают экономической эффективности заданий бизнес-планов и социально-экономических прогнозов, не позволяют определить затраты на производство ВВП на всех уровнях хозяйственной деятельности, а также охарактеризовать все процессы производства, распределения и потребления.

Решить эти задачи могут только показатели, полученные в процессе финансового планирования. Таким образом, его результатом являются составление и принятие финансовых планов, разработка и утверждение финансовых разделов целевых программ, бизнес-планов, бизнес-проектов.

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

Финансовые планы, их характеристика. Финансовый план — это документ, представляющий собой систему взаимоувязанных финансовых показателей, отражающих предполагаемый объем поступления и использования финансовых ресурсов на планируемый период. Основными финансовыми планами на общегосударственном и территориальном уровнях выступают бюджет (федеральный, региональный, местный) и бюджеты государственных внебюджетных фондов.

Бюджет как плановый документ представляет собой роспись доходов и расходов органов государственной власти или местного самоуправления.

Составляется в форме баланса денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления.

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

Бюджеты государственных внебюджетных фондов (Пенсионного фонда РФ, Фонда социального страхования РФ, федерального и

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

К финансовым планам, составляемым субъектами хозяйствования, относятся баланс доходов и расходов, сводный бюджет, смета доходов и расходов.

Необходимость финансового планирования. Необходимость финансового планирования как особой сферы плановой деятельности обусловлена относительной самостоятельностью движения денежных средств по отношению к материально-вещественным элементам производства. Обособленность движения денежных средств и обратное воздействие через распределение на процесс воспроизводства обусловливают необходимость планомерного управления процессами формирования, распределения, перераспределения и использования финансовых ресурсов, которое и представляет собой содержание финансового планирования.

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

В ходе планирования финансовых ресурсов и финансовой деятельности устанавливаются параметры финансовой системы, величина и источники финансовых ресурсов, направления их расходования, степень соответствия денежных доходов, накоплений и поступлений затратам, уровень дефицитности ресурсов. При этом информационной базой для финансового планирования являются прогнозы социально-

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

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

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

В процессе планирования субъекты хозяйствования и органы государственной власти и местного самоуправления оценивают свое финансовое состояние, выявляют возможности увеличения объема финансовых ресурсов, направления их наиболее эффективного использования. Планирование осуществляется на основе анализа финансовой информации, содержащейся в бухгалтерской, статистической и

оперативной отчетности, которая должна быть достаточно полной и достоверной.

Оперативное управление представляет собой процесс разработки комплекса мер, направленных на достижение максимального эффекта при минимуме затрат на основе анализа текущей финансовой ситуации и соответствующего перераспределения финансовых ресурсов.

Необходимость такого управления обусловлена текущими изменениями условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности субъектами хозяйствования, тенденций развития экономики государства в связи с разнообразными причинами, к которым относятся:

– существование границы возможностей научного предвидения развития финансовой системы, зависящей от уровня развития финансовой науки, методики планирования и прогнозирования, применения экономико-математических методов и прочих факторов;

– субъективные факторы, возникающие в результате неправильных действий работников финансовых органов, органов законодательной и исполнительной власти, имеющих отношение к финансовому планированию и прогнозированию, управлению финансовыми потоками организации, распределению и использованию финансовых ресурсов на макроуровне;

– непредвиденные обстоятельства (т. с. изменение условий организации финансовых отношений, например изменение порядка осуществления налоговых платежей), возникшие при выполнении финансового плана, нарушающие заданный темп развития или ритм производства как на отдельных предприятиях, гак и в экономике в целом;

– новые научные и технические открытия, не учтенные ранее при прогнозировании экономического развития и способные дестабилизировать финансовую деятельность;

– чрезвычайные ситуации природного и техногенного характера, нарушающие ритм производства и уничтожающие сохранные материальные ценности, что обусловливает необходимость использования

финансовых резервов или мобилизации дополнительных финансовых ресурсов для устранения их неблагоприятных последствий;

– непредвиденные события, связанные с международными осложнениями, которые вызывают необходимость увеличения объема государственных расходов и привлечения дополнительных финансовых ресурсов с использованием финансового рынка;

– непредвиденные ситуации, вызванные переходом экономики страны к рыночным условиям хозяйствования, когда трудно прогнозировать некоторые условия, тенденции функционирования экономики из-за определенной стихийности в ее развитии (в период становления рыночной экономики возможность наступления непредвиденных событий в социально-экономической жизни общества особенно возрастает вследствие высокой степени стихийности рынка, основанного на свободной конкуренции; в этих условиях и субъекты хозяйствования, и субъекты власти могут решать определенные задачи общественного развития только будучи уверенными, что средства производства, предметы труда, население материально защищены от любых случайностей).

Таким образом, в ходе оперативного управления финансам обеспечиваются стабильное развитие экономики государства функционирование субъектов хозяйствования, решаются задач обеспечения финансовой поддержки населения, предупреждаются и ликвидируются чрезвычайные ситуации в ходе финансово-хозяйственной деятельности и ликвидируются их последствия, осуществляется маневрирование бюджетными средствами с целью выполнения показателей бюджетов всех уровней бюджетной системы в складывающихся условиях.

Объекты и субъекты финансового планирования. Объектами финансового планирования, в первую очередь, являются финансовые ресурсы и капитал. Также объектами является непосредственная государственная деятельность или деятельность предприятия, результатом которой является составление финансового плана.

Составление финансового плана начинается со сметы отдельного предприятия и заканчивается сводным финансовым балансом

государства. Финансовое планирование в своём действии сконцентрировано на распределительных и перераспределительных процессах, которые осуществляются с помощью финансовых средств в области создания, распределения и использования финансовых средств, капитала и доходов.

Среди объектов финансового планирования можно выделить также движение финансов, отношения в сфере финансов, которые возникают при их формировании, использовании и распределении. Также к объектам финансового планирования можно отнести стоимостную пропорцию, которая образуется при распределении финансов.

Финансовое планирование осуществляется субъектами, которые могут быть представлены государством, отдельными звеньями или хозяйствующими субъектами в области обоснования эффективности принимаемых решений при учете их обеспеченности финансовыми источниками, оптимизации намеченных расходов и положительных итоговых результатов.

Субъекты финансового планирования включают органы власти государства и государственные органы управления, органы местного самоуправления, управления некоммерческих и коммерческих компаний, индивидуальных предпринимателей. Главным образом данные организации используют наемную рабочую силу.

Субъекты финансового планирования осуществляют систему мероприятий, которая способствует планомерному формированию и использованию финансов, накоплению денежных средств, поступлению финансов в зависимости от задач, которые ставятся в прогнозах развития, бизнес-планах и документах, соответствующей финансовой политики.

При работе с финансами субъекты финансового планирования задают пропорции формирования, распределения и перераспределения финансов для баланса и финансовой устойчивости, получения прибыли и доходов, достижения финансовых социальных и экономических задач. С помощью этих операций реализуют влияние органов управления на

финансы, процесс финансирования, финансовой деятельности микроэкономического и макроэкономического уровня.

Этапы и методы финансового планирования. Процесс государственного финансового планирования осуществляется в рамках трех этапов:

– оценка выполнения финансового плана за отчетный период и текущий год;
– определение плановых показателей;
– составление финансового плана на следующий год или два года.

Первый этап предполагает использование метода экономического анализа, который позволяет установить процент выполнения плановых показателей за отчетный период. Данные параметры сравниваются с фактическими показателями. Также определяются резервы повышения доходов государства, разрабатываются меры роста эффективности применения финансовых средств, рассчитывается ожидаемое выполнение плана.

Различают следящие виды экономического анализа, применяемые на первой стадии государственного финансового планирования:

– вертикальный анализ (определение структуры плана, доли определенных параметров в общем показателе и их влияние на итоговый результат);
– горизонтальный анализ (сравнительный анализ плановых показателей с фактическими, и плановых показателей за текущий период с плановыми за отчетный год);
– факторный анализ (установления влияния определенных факторов на финансовые показатели);
– трендовый анализ (установление тенденций изменения динамики финансовых показателей, сравнивая плановые или отчетные показателей за ряд лет и проведение прогнозирования показателей на плановый период).

На втором этапе рассчитываются плановые показатель, которые выражают конкретные задания по мобилизации и использованию

финансовых средств. Такие показатели бывают утверждаемые (обязательные) и расчетные, которые применяются для обоснования и согласования плановых заданий.

На этом этапе используются такие методы расчета показателей, как экстраполяции, индексный, нормативный и программно-целевой.

Третий этап – завершающий, на котором составляется финансовый план как обязательный для исполнения документ. Он утверждается уполномоченным органом или должностным лицом. На данном этапе применяется балансовый метод, который увязывает финансовые средства хозяйствующих субъектов с потребностями в них. Это определяется на основе прогноза социально-экономического развития, изучения уставных документов и др.

Также широко используется метод оптимизации плановых решений. Это разработка нескольких вариантов финансового плана, из которых выбирается один наиболее оптимальный. В этом случае применяются разные критерии выбора, такие как максимум доходов госбюджета, минимум текущих расходов, максимальная эффективность расходов бюджета; максимальный социально-экономический эффект капитальных расходов бюджета и т.д.

Необходимость и важность программно-целевого финансового планирования. Программно-целевое планирование - это один из видов планирования, в основе которого лежит ориентация деятельности на достижение поставленных целей.

В отличие от сметного программно-целевое бюджетное планирование обеспечивает направление и использование бюджетных ресурсов на достижение общественно значимых, количественно измеримых результатов деятельности администраторов бюджетных средств с одновременным мониторингом и контролем результатов, а также качества внутриведомственных процедур финансового менеджмента.

Сущность программно-целевого метода заключается в отборе основных целей социального, экономического и научно-технического развития, разработке взаимоувязанных мероприятий по их достижению в намеченные сроки при сбалансированном обеспечении

ресурсами с учетом эффективного их использования. Сначала определяются цели, которые должны быть достигнуты, потом намечаются пути их реализации, а затем - более детализированные способы и средства. В конечном итоге, поставив перед собой какие-то цели, организатор разрабатывает программу действий по их достижению. Отсюда следует, что особенностью данного метода планирования является не просто прогнозирование будущих состояний системы, а составление конкретной программы достижения желаемых результатов.

Программно-целевое планирование может применяться на различных организационных уровнях: микроэкономическом - относительно отдельной организации, и макроэкономическом - относительно экономики страны в целом. В каждом из этих случаев существует своя специфика применения рассматриваемого метода планирования.

При программно-целевом подходе к внутрифирменному планированию основой управления организацией является так называемая целевая программа предприятия, в которой сформулированы цели фирмы и комплекс мер по их достижению в связи с тем, что условия внешней среды постоянно изменяются, то программу предполагается периодически корректировать и приводить в соответствие с текущим состоянием рынка. Процесс программно-целевого планирования в организации происходит поэтапно. При этом выделяются следующие этапы:

– разработка общих целей;

– определение конкретных, детализированных целей на заданный, сравнительно короткий период времени;

– определение путей и средств их достижения;

– контроль за достижением поставленных целей путем сопоставления плановых показателей с фактическими.

Программно-целевой метод планирования и управления предполагает документальную базу. Основным документом, характеризующим социально-экономические процессы в России с точки зрения планирования и определяющим регулирующую роль государства, являются прогнозы социально-экономического развития на соответствующие

периоды. Их содержание выходит за рамки чистых прогнозов, так как они содержат реальные предложения по воздействию на экономику страны. Более конкретными плановыми документами являются комплексные целевые программы.

Таким образом, рассмотрев значение программно-целевого метода планирования расходов бюджета, можно сделать выводы, программно-целевой метод бюджетного планирования обеспечивает прямую взаимосвязь между распределением бюджетных ресурсов и фактическими или планируемыми результатами их использования в соответствии установленными приоритетами государственной политики. Программно-целевое бюджетное планирование исходит из ориентации бюджетных ресурсов на достижение общественно значимых и, как правило, количественно измеримых результатов деятельности администраторов бюджетных средств.

Развитие территориального финансового планирования. Территориальное планирование - планирование развития территорий, в том числе для установления функциональных зон, зон планируемого размещения объектов капитального строительства для государственных или муниципальных нужд, зон с особыми условиями использования территорий.

Одна из важных целей территориального финансового планирования – разработка программ, предусматривающих объединение усилий территориальных органов власти и предприятий, расположенных на их территориях, по развитию социальной инфраструктуры.

Осуществление комплексных планов связано со значительными финансовыми затратами. Для обеспечения финансовыми ресурсами мероприятий, намеченных этими планами, необходимы координация и концентрация денежных средств бюджетной системы, средств ведомств и предприятий. Это, в свою очередь, требует разработки в регионе сводного финансового баланса.

Сводный финансовый баланс предполагает сведения воедино различных видов финансовых планов: финансовых планов хозяйственных предприятий и организаций, территориального бюджета, баланса

денежных доходов и расходов населения и др., отражающих отдельные стороны и этапы распределения и перераспределения национального дохода, созданного и используемого на данной территории. Это позволит иметь полную картину образования и использования всех финансовых ресурсов административно-территориальной единицы, будет способствовать активному содействию со стороны финансов выполнению задач, поставленных в плане комплексного развития.

Основная задача территориального сводного финансового баланса — определение объемов финансовых ресурсов, созданных, поступивших и использованных в регионе (как централизованных, аккумулированных и перераспределяемых территориальными бюджетами, так и децентрализованных, т. е. ресурсов предприятий и организаций).

Планирование финансовых ресурсов сопровождается анализом достигнутого уровня мобилизации и использования финансовых ресурсов региона, выявлением степени соответствия этого уровня потребностям развития региона.

Сводный финансовый баланс региона не является оперативным финансовым планом и не подменяет собой оперативных планов финансово-кредитной системы (бюджета, финансовых планов предприятий и др.). С его помощью осуществляется увязка всех звеньев финансово-кредитной системы, предопределяются общие рамки и структура всех ее оперативных планов.

Информационной базой при разработке сводного финансового баланса служат: данные территориальных экономических, финансовых, статистических органов, профсоюзных организаций, функциональных подразделений территориальных органов власти, экономические нормативы и лимиты по основным показателям развития региона, показатели проектов планов экономического и социального развития территории, данные территориального бюджета, балансов доходов и расходов всех предприятии и организаций, расположенных на территории независимо от их ведомственной подчиненности.

Можно сделать вывод, что финансовое планирование представляет собой совокупность мероприятий, проводимых органами

государственной власти и местного самоуправления, коммерческими и некоммерческими организациями по планомерному формированию и использованию денежных доходов, накоплений, поступлений в соответствии с целями и задачами, поставленными в прогнозах социально-экономического развития, бизнес-планах, документах, определяющих финансовую политику.

Финансовое прогнозирование, его содержание, значение и задачи. Финансовое прогнозирование представляет собой исследование конкретных перспектив развития финансов субъектов хозяйствования и субъектов власти в будущем, научно обоснованное предположение об объемах и направлениях использования финансовых ресурсов на перспективу. Финансовое прогнозирование выявляет ожидаемую в перспективе картину состояния финансовых ресурсов и потребности в них, возможные варианты осуществления финансовой деятельности и представляет собой предпосылку для финансового планирования. К основной цели финансового прогнозирования, осуществляемого для научного обоснования показателей финансовых планов и способствующего выработке концепции развития финансов на прогнозируемый период, можно отнести оценку предполагаемого объема финансовых ресурсов и определение предпочтительных вариантов финансового обеспечения деятельности субъектов хозяйствования, органов государственной власти и местного самоуправления.

Задачами финансового прогнозирования являются:

– увязка материально-вещественных и финансово-стоимостных пропорций на макро- и микроуровнях на перспективу;

– определение источников формирования и объема финансовых ресурсов субъектов хозяйствования и субъектов власти на прогнозируемый период;

– обоснование направлений использования финансовых ресурсов субъектами хозяйствования и субъектами власти на прогнозируемый период на основе анализа тенденций и динамики финансовых

показателей с учетом воздействующих на них внутренних и внешних факторов;

– определение и оценка финансовых последствий принимаемых органами государственной власти и местного самоуправления, субъектами хозяйствования решений.

Финансовое прогнозирование ведется путем разработки различных вариантов развития организации, отдельной административно-территориальной единицы, страны в целом, их анализа и обоснования, оценки возможной степени достижения определенных целей в зависимости от характера действий субъектов планирования.

Достигается это двумя различными методическими подходами:

– в рамках первого подхода прогнозирование ведется от настоящего в будущее на основе установленных причинно-следственных связей;

– при втором подходе прогнозирование заключается в определении будущей цели и ориентиров движения от будущего к настоящему, когда развертывается и исследуется цепь возможных событий и меры, которые необходимо принять для достижения заданного результата в будущем исходя из существующего уровня развития организации, административно-территориальной единицы и страны в целом.

В процессе финансового прогнозирования для расчета финансовых показателей используются такие специфические методы, как математическое моделирование, эконометрическое прогнозирование, экспертные оценки, построение трендов и составление сценариев, стохастические методы.

Методы финансового прогнозирования. Математическое моделирование позволяет учесть множество взаимосвязанных факторов, влияющих на показатели финансового прогноза, выбрать из нескольких вариантов проекта прогноза наиболее соответствующий принятой концепции производственного, социально-экономического развития и целям финансовой политики.

Эконометрическое прогнозирование основано на принципах экономической теории и статистики: расчет показателей прогноза осуществляется на основе статистических оценочных коэффициентов при одной или нескольких экономических переменных, выступающих в качестве прогнозных факторов; позволяет рассмотреть одновременное изменение нескольких переменных, влияющих на показатели финансового прогноза. Эконометрические модели описывают с определенной степенью вероятности динамику показателей в зависимости от изменения факторов, влияющих на финансовые процессы. При построении эконометрических моделей используется математический аппарат регрессионного анализа, который дает количественные оценки усредненных взаимосвязей и пропорций, сложившихся в экономике в течение базисного периода. Для получения наиболее надежных результатов экономико-математические методы дополняются экспертными оценками.

Метод экспертных оценок предполагает обобщение и математическую обработку оценок специалистов-экспертов по определенному вопросу. Эффективность этого метода зависит от профессионализма и компетентности экспертов. Такое прогнозирование может быть достаточно точным, однако экспертные оценки носят субъективный характер, зависят от «ощущений» эксперта и не всегда поддаются рациональному объяснению.

Трендовый метод, предполагающий зависимость некоторых групп доходов и расходов лишь от фактора времени, исходит из постоянных темпов изменений (тренд постоянных темпов роста) или постоянных абсолютных изменений (линейный временной тренд). Недостатком данного метода является игнорирование экономических, демографических и других факторов.

Разработка сценариев не всегда исходит из научности и объективности, в них всегда ощущается влияние политических предпочтений, предпочтений отдельных должностных лиц, инвесторов, собственников, но это позволяет оценить последствия реализации тех или иных политических обещаний.

Стохастические методы предполагают вероятностный характер как прогноза, так и связи между используемыми данными и прогнозными финансовыми показателями. Вероятность расчета точного финансового прогноза определяется объемом эмпирических данных, используемых при прогнозировании.

Таким образом, методы финансового прогнозирования различаются по затратам и объемам предоставляемой итоговой информации: чем сложнее метод прогнозирования, тем больше связанные с ним затраты и объемы получаемой с его помощью информации.

Взаимосвязь финансового планирования и финансового прогнозирования. На общегосударственном и территориальном уровнях финансовые прогнозы составляются в форме перспективного финансового плана и баланса финансовых ресурсов (страны, региона, муниципального образования) (ст. 172, 174, 175 БК РФ).

Перспективный финансовый план — документ, формируемый на основе среднесрочного прогноза социально-экономического развития Российской Федерации, субъекта Российской Федерации, муниципального образования и содержащий данные о прогнозных возможностях бюджета по мобилизации доходов, привлечению государственных или муниципальных заимствований и финансированию основных расходов бюджета.

К целям разработки перспективного финансового плана можно отнести: выявление необходимости и возможности осуществления в перспективе мер в области финансовой политики; комплексное прогнозирование финансовых последствий разрабатываемых реформ, программ, законов; определение среднесрочных тенденций развития экономики и социальной сферы; отслеживание долгосрочных негативных тенденций и своевременные разработка и принятие соответствующих корректирующих мер. В настоящее время ставится задача, чтобы перспективный финансовый план стал основой для формирования ежегодных бюджетных проектировок, отражающей финансовые последствия принимаемых решений.

Перспективный финансовый план составляется по укрупненным показателям бюджетной классификации и законодательно не утверждается. Это связано с тем, что показатели перспективного финансового плана носят расчетный характер и используются только для обоснования и взаимоувязки заданий различных планов и прогнозов.

Порядок формирования перспективного финансового плана основан на использовании методики скользящего планирования. Он разрабатывается на три года; первый год — это год, на который составляется бюджет; следующие два года — период, на который прогнозируются результаты реализации предложенной государственной (региональной, муниципальной) финансово-экономической политики. Перспективный финансовый план, исходной базой для формирования которого является бюджет на текущий год, ежегодно корректируется с учетом показателей уточненного среднесрочного прогноза социально-экономического развития России, субъекта РФ, муниципального образования, при этом плановый период сдвигается на один год вперед, т.е. осуществляется актуализация показателей плана.

Использование в практике финансового прогнозирования на макроэкономическом уровне перспективных финансовых планов позволяет обеспечить стабильность бюджетного процесса, преемственность целей и задач финансово-экономической политики государства и прозрачность межбюджетных отношений на долгосрочный период времени.

Баланс финансовых ресурсов представляет собой прогноз формирования и использования финансовых ресурсов органов государственной власти и местного самоуправления, субъектов хозяйствования в рамках конкретной административно-территориальной единицы страны, региона, муниципального образования. Назначением этого баланса являются обеспечение финансовыми ресурсами мероприятий, предусмотренных прогнозом социально-экономического развития, формирование финансовых резервов.

Баланс финансовых ресурсов составляется в соответствии с Бюджетным кодексом РФ и используется при составлении проекта

бюджета. Показатели баланса финансовых ресурсов формируются на основе прогноза социально-экономического развития и отчетного баланса финансовых ресурсов за предыдущий год. Этот финансовый прогноз составляется на один календарный год.

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

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

Субъекты хозяйствования самостоятельно решают вопрос о целесообразности составления финансовых прогнозов. В частности, некоммерческие организации их, как правило, не составляют, а коммерческие организации разрабатывают по форме, аналогичной форме их финансового плана. Такой подход позволяет обеспечить преемственность финансового планирования и финансового прогнозирования. Кроме того, коммерческие организации могут составлять прогноз прибыли и убытков, прогноз движения денежных средств, прогноз активов и пассивов.

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

Понятие и виды финансовых прогнозов. Результатом финансового прогнозирования является составление финансового прогноза,

который представляет собой систему научно обоснованных предположений о возможных направлениях будущего развития и состоянии финансовой системы, отдельных ее сфер и субъектов финансовых отношений. Прогнозы дают возможность рассмотреть различные варианты развития финансов, например при благоприятных, усредненных и наихудших сценариях развития экономики, субъекта хозяйствования, конъюнктуры рынка и т.п.

Финансовые прогнозы в зависимости от периода прогнозирования могут быть:

- краткосрочными (до 3 лет),
- среднесрочными (на 5-7 лет),
- долгосрочными (до 10-15 лет).

В зависимости от способа представления показателей финансовые прогнозы бывают:

точечные,

интервальные.

В точечных прогнозах представлено единственное значение прогнозируемого показателя (например, доходы федерального бюджета в 2020 г. составят 17% от ВВП), в интервальных указывается диапазон значений для показателей (в частности, доходы федерального бюджета в 2020 г. составят 15-17% от ВВП).

В зависимости от сценария развития территориального образования, субъекта хозяйствования финансовые прогнозы могут быть:

- оптимистическими,
- реалистическими
- пессимистическими.

Вопросы к теме 6.

1. Содержание, значение и задачи финансового планирования.
2. Финансовые планы, их характеристика.
3. Необходимость финансового планирования.
4. Объекты финансового планирования.
5. Субъекты финансового планирования.

6. Этапы и методы финансового планирования.

7. Необходимость и важность программно-целевого финансового планирования.

8. Развитие территориального финансового планирования.

9. Финансовое прогнозирование, его содержание, значение и задачи.

10. Методы финансового прогнозирования.

11. Взаимосвязь финансового планирования и финансового прогнозирования.

12. Понятие и виды финансовых прогнозов.

ТЕМА 7. ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ

Финансовый контроль: цели и задачи. Контроль – одна из важнейших функций процесса управления. Как форма реализации контрольной функции финансов, финансовый контроль необходим в любом обществе, основанном на товарно-денежных отношениях. В странах с рыночной экономикой роль финансового контроля особенно велика, так как важнейшим направлением деятельности субъектов хозяйствования при обязательном соблюдении установленных норм права становится повышение ее эффективности.

Финансовый контроль имеет важнейшее значение для управления финансами на любом уровне, обеспечивая надежное функционирование всей финансовой системы, реализацию осуществляемой государством финансовой политики, содействует обеспечению финансовой безопасности.

Финансовый контроль — это совокупность действий и операций, осуществляемых специально уполномоченными органами, с целью контроля за соблюдением субъектами хозяйствования и органами государственной власти и местного самоуправления норм права в процессе образования, распределения и использования финансовых ресурсов для своевременного получения полной и достоверной информации о ходе реализации принятых управленческих финансовых решений.

Содержание финансового контроля раскрывается через его цель и задачи; элементы, совокупность которых образует систему контроля; принципы организации.

Цель финансового контроля заключается в своевременном получении всей информации о ходе процесса управления финансами на микро- и макроуровне, выявленных нарушениях для принятия адекватных управленческих решений. Цель финансового контроля реализуется в выполняемых им задачах.

Основными задачами финансового контроля являются:

– обеспечение финансовой безопасности государства и финансовой устойчивости субъектов хозяйствования;

– выполнение субъектами хозяйствования своих финансовых обязательств, в том числе перед органами государственной власти и органами местного самоуправления;

– рост финансовых ресурсов во всех сферах и звеньях финансовой системы, обеспечение их рационального, эффективного и законного использования;

– соблюдение финансовых интересов всех субъектов хозяйствования, усиление их ответственности за результаты своей деятельности;

– повышение эффективности финансовой политики государства.

Принципы финансового контроля. Финансовому контролю как неотъемлемой части финансовой деятельности присущи те же принципы, на которых строится ее осуществление и которые законодательно закреплены в Конституции РФ и иных нормативных правовых актах.

К принципам финансового контроля относятся:

– законности;
– федерализма;
– гласности;
– плановости;
– независимости;
– объективности;
– компетентность.

Принцип законности является основополагающим общеправовым принципом российского права и необходимым условием нормального функционирования любой правовой системы. Он заключается в том, что вся финансовая деятельность детально урегулирована нормами финансового права, соблюдение которых обеспечивается возможностью применения к правонарушителям мер государственного принуждения.

Принцип федерализма заключается в установлении Конституцией РФ разграничения компетенции РФ и субъектов РФ в области финансового, валютного, кредитного регулирования (ст. 71 Конституции РФ).

Принцип гласности гарантируется ст. 15 Конституции РФ, устанавливающей, что любые нормативные акты, затрагивающие права, свободы и обязанности человека и гражданина, не могут применяться, если они не опубликованы официально для всеобщего сведения.

Принцип плановости означает, что деятельность государства по образованию, распределению и использованию финансовых ресурсов осуществляется на основе финансовых планов, разрабатываемых в соответствии с государственными и местными планами и программами, а также планами предприятий, организаций и учреждений.

Основными финансово-плановыми актами являются федеральный бюджет и бюджеты субъектов Федерации, местные бюджеты, бюджеты Пенсионного фонда РФ и иных государственных внебюджетных фондов. Финансово-плановым актом бюджетной организации является смета, баланс доходов и расходов — финансово-плановый акт производственных организаций.

Наряду с общими принципами осуществления финансовой деятельности финансовый контроль строится и на соответствующих специфических принципах: независимости, объективности, компетентность.

Независимость контроля должна быть обеспечена:

– финансовой самостоятельностью контрольного органа;
– более длительными по сравнению с парламентскими сроками полномочий руководителей органов контроля;
– закреплением в Конституции РФ их статуса.

Объективность и компетентность подразумевают неукоснительное соблюдение контролерами действующего законодательства, высокий профессиональный уровень работы контролеров на основе строго установленных стандартов проведения ревизионной работы.

Виды финансового контроля. Классификация финансового контроля проводится по разным основаниям.

Во-первых, в зависимости от времени проведения (формы финансового контроля):

– предварительный;

– текущий;
– последующий.

Во-вторых, в зависимости от субъектов, осуществляющих финансовый контроль:

– государственный (общегосударственный, надведомственный и внутриведомственный);
– муниципальный;
– внутрифирменный (внутрихозяйственный);
– аудиторский.

Предварительный финансовый контроль осуществляется до совершения операций по созданию, распределению и использованию определенных фондов денежных средств. Он проводится при рассмотрении и утверждении бюджетов, других финансово-плановых актов, при приеме заявок и т.д.

Текущий финансовый контроль осуществляется повседневно при проведении финансовых операций.

Последующий финансовый контроль осуществляется после совершения хозяйственной или финансовой операции по использованию финансовых ресурсов из соответствующих фондов денежных средств.

Указом Президента РФ «О мерах по обеспечению государственного финансового контроля в РФ» установлено, что в РФ государственный финансовый контроль включает в себя контроль за исполнением федерального бюджета и бюджетов федеральных внебюджетных фондов, организацией денежного обращения, использованием кредитных ресурсов, состоянием государственного внутреннего и внешнего долга, государственных резервов, предоставлением финансовых и налоговых льгот и преимуществ.

Методы финансового контроля. Можно выделить шесть основных методов финансового контроля:

– наблюдение,
– обследование,
– анализ,

– проверка,
– ревизия,
– финансово-экономическая экспертиза.

Наблюдение представляет собой ознакомление с деятельностью объекта контроля без применения сложных комплексных приемов получения и оценки информации.

Обследование — один из основных методов предварительного финансового контроля; оно направлено на исследование отдельных сторон финансово-хозяйственной деятельности. Обследование применяется для оперативного выявления фактов, свидетельствующих о соблюдении финансовой дисциплины (или о ее нарушениях), также определения целесообразности более глубокой, всесторонней проверки подконтрольного объекта. Основная цель обследования — общий анализ финансово-хозяйственной деятельности, выявление ее недостатков. Эта цель достигается путем решения следующих задач: исследования (мониторинга) финансовой документации; выявления финансового состояния объекта проверки; проверки соблюдения нормативных актов в сфере исполнения бюджетных назначений и правильности их оформления; оценки уровня обоснованности и целевого назначения государственных (муниципальных) расходов и т. д.

Анализ представляет собой специальный метод контроля достоверности финансовой документации с использованием аналитических приемов математики. Как правило, объектом финансового анализа являются бухгалтерские счета и балансы, а главной задачей — выявление полноты и своевременности отражения в учете и отчетности налогооблагаемой базы. Данный метод финансового контроля осуществляется финансовыми органами, ведущими расчеты хозяйствующих субъектов по платежам в бюджет и во внебюджетные фонды (налоговыми органами, внебюджетными фондами и т. д.). В результате анализа финансовой деятельности контролируемого объекта производится доначисление налогов или уточнение налогооблагаемой базы, что значительно влияет на рост доходов государственных или муниципальных бюджетов.

Проверка представляет собой один из основных методов финансового контроля и предусматривает исследование определенного круга вопросов в целях выявления нарушений финансового законодательства. В ходе осуществления проверки контролирующие органы анализируют финансовую деятельность объекта, привлекая максимальное количество документальных источников информации. Объектом проверки может быть любая финансовая операция, совершенная территориальными, коллективными или индивидуальными субъектами финансовых правоотношений. Субъектами, имеющими право на проведение проверок, являются практически все органы и агенты финансового контроля. Так, Счетная палата РФ контролирует своевременное исполнение доходных и расходных статей федерального бюджета и бюджетов федеральных внебюджетных фондов; Федеральное казначейство проверяет использование средств федерального бюджета; Центральный банк РФ контролирует осуществление банковских операций, проводит инвентаризацию валютных и иных ценностей, находящихся в денежных хранилищах и кассах кредитных организаций, и т. д.

В зависимости от различных оснований проверки подразделяются на комплексные, тематические, документальные, камеральные, выездные, встречные и др.

Формой завершения проверки служит акт о выявленных нарушениях (акт проверки) или (в случае отсутствия нарушений) письменное заключение проверяющего. В акте проверки отражаются все основные выявленные нарушения и недостатки в целях последующего рассмотрения дела компетентным органом (должностным лицом). На основании изложенных в акте фактических данных руководитель контролирующего органа вправе принять одно из решений:

– о направлении проверяемому субъекту предписаний об устранении выявленных нарушений финансового законодательства;

– применении к нарушителю мер ответственности в соответствии с компетенцией органа проверки;

– направлении материалов дела в иной компетентный орган финансового контроля;

– предъявлении иска в суд в защиту нарушенных нрав государства (муниципального образования).

При вынесении решения о привлечении подконтрольного объекта к ответственности акт проверки имеет доказательственную силу, однако указанные в нем факты должны быть исследованы в ходе судебного разбирательства.

Ревизия — это комплексная проверка, направленная на изучение финансово-хозяйственной деятельности предприятий, организаций, учреждений, граждан-предпринимателей и др. Характерными чертами ревизии являются максимальный охват экономических и юридических сторон деятельности, участие в ее производстве экспертов и специалистов, сочетание различных приемов финансового контроля. Ревизия осуществляется в целях выявления законности, достоверности и целесообразности финансовых операций, что достигается входе контроля за следующими сферами финансово-хозяйственной деятельности: соблюдением финансовой дисциплины; рациональным использованием государственных денежных средств; сохранностью материальных и денежных ресурсов; правильностью ведения бухгалтерского учета и составления отчетности и др.

Проведение ревизии требует оперативности, высокой квалификации сотрудников проверяющего органа, четкого механизма их взаимодействия, поэтому комплексные проверки осуществляются, как правило, специальными органами финансового контроля – Счетной палатой РФ, Министерством финансов РФ, Центральным банком РФ и др.

Ревизии можно подразделить на документальные и фактические; плановые и внеплановые; фронтальные (сплошные) и выборочные; единичные и встречные; комплексные и тематические.

Финансово-экономическая экспертиза – проведение специалистами исследования действительных объемов и направлений движения финансовых средств в целях выявления целесообразности, рациональности и эффективности проведенных финансовых операций и

финансовой деятельности и контролируемого субъекта за проверяемый период. Этот метод финансового контроля является наиболее сложным, трудоемким, но важным и необходимым как для контролирующего органа, так и для подконтрольного субъекта. В ходе проведения экономической экспертизы финансовой деятельности какого-либо субъекта анализу подвергаются планы-прогнозы развития территорий, бизнес-планы предприятий, периодическая и годовая отчетность, на основании которых исследуются главные экономические показатели финансовой деятельности проверяемых субъектов.

Сотрудники контролирующих органов и их близкие обеспечиваются государственной защитой, система мер которой установлена Федеральным законом от 20 апреля 1995 г. № 45-ФЗ «О государственной защите судей, должностных лиц правоохранительных и контролирующих органов». Обеспечение государственной защиты должностных лиц контролирующих органов представляет собой комплекс мер безопасности, правовой и социальной защиты. Государственная зашита применяется, если существует угроза посягательства на жизнь, здоровье и имущество указанных сотрудников в связи с их профессиональной деятельностью. Меры государственной защиты могут применяться и в отношении их близких родственников (в исключительных случаях — и других лип), на жизнь, здоровье или имущество которых осуществляется посягательство с целью воспрепятствовать законной деятельности по проведению финансового контроля либо принудить контролирующих лиц изменить какие-либо данные, факты и т. д

Содержание и значение финансового контроля. Финансовый контроль, с одной стороны, является одной из завершающих стадий управления финансами, а с другой, он выступает необходимым условием эффективности управления ими.

Особое место финансового контроля в общей системе контроля как элемента в системе управления определяется его спецификой, выражающейся в контролирующей функции самих финансов. Объективно присущая финансам способность выражать специфическую сторону производственно-хозяйственной деятельности в любой сфере делает

финансовый контроль всеохватывающим, всеобъемлющим. Если контрольная функция финансов является свойством самих финансов, то финансовый контроль является деятельностью соответствующих органов, организующих и осуществляющих этот контроль.

Финансовый контроль — это совокупность действий и операций по проверке финансовых и связанных с ними вопросов деятельности субъектов хозяйствования и управления с применением специфических форм и методов его организации.

Формально объектом финансового контроля являются финансовые показатели деятельности, но так как они либо регламентируют процесс формирования, распределения, перераспределения и использования финансовых ресурсов, либо отражают результативность их кругооборота, фактическим объектом финансового контроля становится весь процесс производственно-хозяйственной деятельности. Этим и определяется огромная роль финансового контроля в системе управления.

Непосредственно предметом проверок выступают такие стоимостные показатели, как прибыль, доходы, рентабельность, себестоимость, издержки обращения.

Сферой финансового контроля являются практически все операции, совершаемые с использованием денег, а в некоторых случаях и без них (бартерные сделки).

Необходимым условием эффективности финансового контроля является система бухгалтерского учета, обеспечивающая достоверность и полноту отражения движения стоимостных показателей деятельности подотчетного юридического или физического лица.

Государственный финансовый контроль, его значение в экономике. Состав органов финансового контроля определяется структурой и составом финансового аппарата, который, в свою очередь, определяется государственным устройством и функциями отдельных государственных органов, закрепленными в конституции государства. Как правило, функции государственного финансового контроля распределяются между высшими органами государственной власти одновременно с функциями управления финансовой и кредитно-денежной системой.

Конкретное распределение зависит от особенностей политической системы государства.

На высшем уровне государственного финансового контроля основные функции возлагаются на парламенты или соответствующие им органы. Здесь, как правило, создаются специальные комитеты или комиссии по вопросам финансов, бюджета, налогам и другим вопросам финансовой политики, на которые возлагаются обязанности контроля над соблюдением норм финансового законодательства, за реализацией финансовой политики органами исполнительной власти и за главным инструментом ее реализации — государственным бюджетом. В федеративных государствах парламент осуществляет контроль и за соблюдением норм финансового законодательства всеми членами федерации.

Финансовый контроль парламента осуществляется в процессе рассмотрения и утверждения проекта государственного бюджета на планируемый год и отчета правительства о его исполнении.

Оперативный государственный финансовый контроль проводят министерства финансов и другие государственные финансовые органы, наделенные функциями управления финансами, и специальные ведомства государственного финансового контроля. Объем контрольных функций министерства финансов государства определяется конкретным разграничением функций государственного управления между центральным и местными органами государственной власти.

Государственный финансовый контроль в Российской Федерации осуществляют высшие органы государственной власти и управления: Федеральное Собрание и его две палаты — Государственная Дума и Совет Федерации. Высшим специальным органом государственного финансового контроля выступает Счетная палата, которая в своей деятельности подотчетна Федеральному Собранию. Она проводит экспертизу федерального бюджета, федеральных внебюджетных фондов и законодательных актов, контролирует исполнение федерального бюджета. Основной задачей Счетной палаты РФ является контроль за исполнением федерального бюджета, который включает в себя: контроль за своевременным исполнением доходов и расходов федерального

бюджета и бюджетов федеральных внебюджетных фондов, оценку их обоснованности; оценку эффективности и целесообразности расходования государственных средств и использования федеральной собственности и др. Счетная палата РФ также осуществляет оперативный контроль за исполнением федерального бюджета.

Функцию обеспечения контрольных полномочий Президента РФ в сфере государственных финансов имеет Контрольное управление Президента РФ. Основными задачами Управления являются контроль и проверка исполнения федеральными органами исполнительной власти всех уровней, а также организациями федеральных законов, в части, касающейся полномочий Президента РФ, указов, распоряжений и иных решений Президента РФ; контроль за реализацией ежегодных посланий Президента РФ Федеральному Собранию, бюджетных посланий Президента РФ.

Важная роль в проведении финансового контроля принадлежит Федеральной налоговой службе и ее органам на местах. Инспекции федеральной налоговой службы (ИФНС) уполномочены осуществлять контроль за правильностью исчисления, своевременностью и полнотой уплаты налогов и других обязательных платежей в бюджет всеми юридическими и физическими лицами, подлежащими налогообложению. Инспекции наделены широкими правами. Они осуществляют проверку денежных документов, бухгалтерских книг и иных документов, связанных с исчислением и уплатой в бюджет налоговых и других обязательных платежей; могут требовать необходимые объяснения, справки и сведения по вопросам, возникающим при проверках.

При выявлении нарушений законодательства о налогах и других обязательных платежах в бюджет начальники налоговых инспекций и их заместители могут применять к предприятиям, учреждениям, организациям и отдельным гражданам финансовые санкции, начиная от взыскания сокрытых сумм налога и штрафа за соответствующее нарушение до передачи в арбитражные или судебные органы требований о взыскании в доход государства незаконно полученных предприятиями, учреждениями, организациями и гражданами средств. Права и

обязанности налоговых органов и их должностных лиц определены ст. 31, 32 Налогового кодекса РФ. Кодексом также предусмотрено, что реализация полномочий и исполнение установленных Налоговым кодексом РФ и иными федеральными законами обязанностей в части налогового контроля осуществляется органами налогового контроля при их взаимодействии, в том числе с органами таможенного контроля.

Таможенный контроль в РФ осуществляется Федеральной таможенной службой, находящейся в ведении Министерства экономического развития и торговли РФ, которая наделена специальными полномочиями по осуществлению своих функций как в сфере таможенного дела, так и в связанных с ней областях — налогового и валютного контроля. Таможенные органы пользуются правами и выполняют обязанности налоговых органов по взиманию налогов и сборов при перемещении товаров через таможенную границу в соответствии с таможенным законодательством РФ, Налоговым кодексом РФ, иными федеральными законами о налогах и (или) сборах, а также иными федеральными законами.

Валютный контроль в РФ осуществляется органами валютного контроля, которыми являются Центральный банк РФ (Банк России) и Правительство РФ (система федеральных органов исполнительной власти, например Министерство финансов РФ). Валютный контроль в РФ реализуется по следующим направлениям: определение соответствия проводимых валютных операций действующему законодательству и наличия необходимых для них лицензий и разрешений; проверка выполнения резидентами обязательств в иностранной валюте перед государством, а также обязательств по продаже иностранной валюты на внутреннем рынке РФ; проверка обоснованности платежей в иностранной валюте; проверка полноты и объективности учета и отчетности по валютным операциям, а также по операциям нерезидентов в валюте РФ.

На Федеральное казначейство возлагаются задачи: организовывать, осуществлять и контролировать исполнение федерального бюджета и государственных внебюджетных фондов. Казначейство занимается

также сбором и анализом информации о состоянии финансов страны, прогнозированием объемов государственных финансовых ресурсов, оперативным управлением ими. Совместно с Центральным Банком органы Казначейства должны осуществлять обслуживание внешнего долга России.

Для контроля над использованием государственных бюджетных и внебюджетных средств органы Казначейства наделяются большими правами: они могут осуществлять проверки денежных документов на предприятиях, в учреждениях и организациях любой формы собственности, включая совместные предприятия; применять к нарушителям штрафные санкции; приостанавливать операции по счетам; принудительно взыскивать используемые не по назначению средства. В ходе осуществления контроля Федеральное казначейство взаимодействует с другими федеральными органами исполнительной власти и координирует их работу.

Государственный финансовый контроль осуществляют также главные распорядители и распорядители бюджетных средств. Бюджетным кодексом РФ предусмотрено, что главные распорядители и распорядители бюджетных средств осуществляют финансовый контроль получателей бюджетных средств за их целевым использованием, своевременным возвратом, представлением ими отчетности об использовании бюджетных средств. Главные распорядители бюджетных средств проводят проверки подведомственных государственных и муниципальных унитарных предприятий и бюджетных учреждений. Непосредственное проведение контроля за использованием бюджетных средств унитарными предприятиями осуществляется по инициативе главного распорядителя бюджетных средств органами государственного финансового контроля.

Неотъемлемой частью системы финансового контроля в условиях углубления рыночных реформ является аудиторский контроль, основная цель которого — установление достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятий и организаций, оценка надежности их информационных систем. Важное место в аудиторской работе

принадлежит аналитической и экспертно-прогностической деятельности, которая позволяет заказчикам разработать эффективную стратегию и тактику своей деловой политики.

Аудиторский контроль в РФ осуществляется на основании федеральных правил (стандартов) аудиторской деятельности, внутренних правил (стандартов), которые действуют в профессиональных аудиторских объединениях и аудиторских организациях (используются частными аудиторами, осуществляющими свою деятельность без образования юридического лица).

Аудиторская деятельность осуществляется в форме обязательного и инициативного аудита. Законодательством определены группы субъектов хозяйствования, деятельность которых подлежит обязательной аудиторской проверке исходя из определенных критериев. Такими критериями в Российской Федерации являются: организационно-правовая форма (акционерные общества открытого типа), вид деятельности (банки, страховые организации, товарные и фондовые биржи, инвестиционные институты, др.), финансовые показатели деятельности (объем выручки, сумма активов) и др. В отдельных случаях орган государственной власти может выступать заказчиком аудиторского контроля, например, при проведении аудита коммерческих организаций, использующих государственные средства.

Внутрихозяйственный контроль в РФ осуществляется по решению участников (собственников) субъекта хозяйствования или исполнительного органа (руководителя), кроме банковской сферы, где организация внутреннего контроля обязательна для коммерческих банков.

Внутрихозяйственный контроль в РФ осуществляется: органами управления (например, советом директоров); администрацией предприятия; специализированными службами (внутреннего аудита, внутреннего контроля) или работниками, в чьи должностные обязанности входит осуществление контроля. В отдельных случаях законодательство предусматривает обязательное избрание ревизионной комиссии (ревизора), например для акционерных обществ. Организация может осуществлять внутрихозяйственный контроль как самостоятельно, так

и на основании договора с аудиторской организацией. Кредитная организация обязана организовывать внутренний контроль, обеспечивающий надлежащий уровень надежности, соответствующий характеру и масштабам проводимых операций.

Общественный контроль в РФ осуществляется в различных сферах деятельности, например в сфере образования, сфере социального страхования и пенсионного обеспечения. Например, предусмотрено расширение участия общества в управлении образованием путем создания попечительских советов, деятельность которых позволит обеспечить приток в образование дополнительных финансовых, материальных, кадровых ресурсов, их эффективное использование и общественный контроль.

В системе обязательного пенсионного страхования создан Общественный совет по инвестированию средств пенсионных накоплений, который осуществляет общественный контроль деятельности субъектов по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений.

Финансовые санкции, их виды. Финансовый контроль тесно связан с ответственностью предприятий и организаций, учреждений, финансово-банковских структур за надлежащее исполнение финансовой дисциплины. Эта ответственность может быть выражена как в административных, так и финансовых (материальных) мерах воздействия на нарушителя финансовой дисциплины.

Финансовые меры воздействия конкретно проявляются через финансовые санкции, являющиеся теми рычагами финансового механизма, которые содействуют повышению эффективности производства, его интенсификации, экологическому оздоровлению.

Финансовые санкции — это меры государственного принуждения, предусмотренные финансово-правовыми нормами, возлагающими на правонарушителей дополнительные обременения в виде финансовых пеней и штрафов. Иначе говоря, финансово-правовые санкции — это и есть меры финансово-правовой ответственности.

Финансовые санкции — это применение уполномоченными на то государственными органами и их должностными лицами к налогоплательщикам (юридическим и физическим лицам) за совершение налогового правонарушения в установленном административными и финансово-правовыми нормами порядке мер государственного принуждения, выражающихся в денежной форме и перечисляемых в бюджет, с целью обеспечения общественных и государственных финансовых интересов, возмещения недополученных бюджетом и внебюджетными фондами денежных поступлений, а также наказания нарушителей. Таким образом, применение финансовых санкций влечет для виновных в совершении налоговых нарушений наступление обременительных последствий имущественного и морального характера.

За налоговые правонарушения финансово-правовые санкции предусмотрены в ст. 116-129, 132-135, а также в ст. 75 НК РФ. Однако надо иметь в виду, что в ст. 114 НК РФ в качестве меры ответственности назван только штраф. Это обусловлено неоднозначным пониманием юридической ответственности и, в частности, отождествлением в большинстве случаев юридической ответственности только с карательными санкциями правовых норм. Между тем финансово-правовые санкции как меры ответственности подразделяются на карательные и восстановительные.

За бюджетные правонарушения санкции предусматриваются в ежегодно принимаемых законах о бюджетах на очередной финансовый год. Бюджетный кодекс РФ также в ряде случаев прибегает к финансовым санкциям за нарушение бюджетного законодательства, однако совместно с административными. Финансово-правовые санкции предусмотрены и в Таможенном кодексе РФ. К финансово-правовым следует отнести и санкции за нарушение порядка ведения кассовых операций и т.д..

Виды финансовых санкций.

1. Взыскание всей суммы сокрытого или заниженного дохода (прибыли) либо суммы налога за иной сокрытый или неучтенный объект налогообложения и штрафа в кратном размере.

2. Штрафы по следующим видам нарушений:

– отсутствие учета объекта налогообложения;

– ведение учета объекта налогообложения с нарушением установленного порядка, повлекшим за собой сокрытие или занижение дохода за проверяемый период не менее чем на 5 % от причитающейся к уплате суммы налога за последний отчетный период;

– непредставление или несвоевременное представление в налоговый орган документов, необходимых для исчисления, а также для уплаты налога;

3. Пени - установленная денежная сумма, которую налогоплательщик, налоговый агент или иное обязанное лицо должно внести в случае уплаты причитающихся сумм налога в более поздние по сравнению с установленными законодательством сроки, в том числе сроки, измененные для исполнения налогового обязательства (отсрочка, рассрочка, налоговый кредит). Сумма соответствующих пени вносится дополнительно к причитающейся к уплате сумме налога независимо от применения других форм обеспечения исполнения налогового обязательства. Пени начисляются за каждый календарный день просрочки, начиная со следующего за установленным налоговым законодательством по уплате налога дня или дня истечения срока отсрочки, рассрочки, налогового кредита независимо от выставления или невыставления требования об уплате налога и в течение всего срока исполнения налогового обязательства. Пени за каждый день просрочки определяются в процентах от неуплаченной суммы налога.

Процентная ставка пени принимается равной 1/300 действующей в это время ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации, если налог уплачивается в российской валюте.

Функции финансовой санкции - предупредительная, восстановительная (компенсационная) и репрессивная.

Финансовые санкции наряду с налоговыми и неналоговыми платежами в бюджет, финансовыми льготами, государственными субсидиями являются важным финансовым регулятором. Финансовые санкции

оказывают прямое влияние на ход рыночных процессов, т. е. прямо изменяют уровень доходов субъектов производства и рыночную конъюнктуру.

Вопросы к теме 7.

1. Финансовый контроль: цели и задачи.
2. Принципы финансового контроля.
3. Виды финансового контроля.
4. Методы финансового контроля.
5. Содержание и значение финансового контроля.
6. Государственный финансовый контроль, его значение в экономике.
7. Финансовые санкции, их виды.

ГЛОССАРИЙ

Активы предприятия — собственность предприятия, отражаемая в активе баланса. В основном существуют три вида активов: 1) текущие активы, состоящие из денежного капитала и средств, которые могут быть быстро трансформированы в наличные деньга; 2) основной капитал с длительным сроком службы, используемый предприятием при производстве товаров и услуг; 3) прочие активы, которые включают нематериальные активы, не имеющие натурально-вещественной формы, но ценные для предприятия, капиталовложения в другие компании, долгосрочные ценные бумаги, расходы будущих периодов и различные другие активы.

Акциз — вид косвенного налога, взимаемого в цене товаров. Акцизы были широко распространены уже в XIX веке. Развитие акцизного обложения привело к появлению универсального акциза в виде налога с оборота, налога с продаж, налога на добавленную стоимость. Различают индивидуальные акцизы (по отдельным видам и группам товаров) и универсальные (например, налог на добавленную стоимость).

Амнистия (налоговая) — комплекс мероприятий по погашению задолженности по налоговым и другим обязательным платежам налогоплательщиками, а также освобождение от уплаты штрафов и пеней с сумм добровольно уплачиваемых ими платежей в бюджет и внебюджетные государственные фонды.

Амортизация — постепенное перенесение стоимости основных фондов на производимые с их помощью продукты или услуги; целевое накопление средств и их последующее применение для возмещения изношенных основных фондов.

Баланс — основной комплексный документ бухгалтерского учета, содержащий информацию о составе и стоимостной оценке средств предприятия (активов) и источниках их покрытия (пассив).

Безналичный денежный оборот — часть денежного оборота, в которой движение денег осуществляется в виде перечислений по счетам в кредитных учреждениях и зачетов взаимных требований.

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

Бюджетная классификация РФ — группировка доходов и расходов бюджетов всех уровней с присвоением объектам классификации группировочных кодов. Обеспечивает сопоставимость показателей бюджетов всех уровней.

Бюджетная система РФ — основанная на экономических отношениях и государственном устройстве РФ, регулируемая нормами права совокупность федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ, местных бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов.

Бюджетная ссуда — бюджетные средства, предназначенные другому бюджету на возвратной, безвозмездной или возмездной основах на срок не более шести месяцев в пределах финансового года.

Бюджетное планирование — централизованное распределение и перераспределение стоимости валового общественного продукта и национального дохода между звеньями бюджетной системы на основе общенациональной социально-экономической программы развития страны в процессе составления и исполнения бюджетов и внебюджетных фондов разного уровня.

Бюджетное право — совокупность юридических норм, определяющих основы бюджетного устройства страны и порядок составления, рассмотрения, утверждения и исполнения бюджетов, входящих в бюджетную систему страны.

Бюджетное регулирование — перераспределение средств в целях обеспечения территориальным бюджетам минимально необходимого уровня доходов, направляемых на экономическое и социальное развитие территорий.

Бюджетное устройство — организация и принципы построения бюджетной системы, ее структура, взаимосвязь между отдельными звеньями. Определяется государственным устройством. В унитарных (единых, слитных) государствах бюджетная система включает два звена: государственный бюджет и многочисленные местные бюджеты,

которые своими доходами и расходами не входят в государственный бюджет. В федеративных государствах бюджетная система включает три звена: государственный, федеральный бюджет, бюджеты членов федерации.

Бюджетные ассигнования — средства бюджетов разных уровней, направляемые на развитие экономики, финансирование социально-культурных мероприятий, обороны страны, содержание органов государственной власти и управления.

Бюджетный процесс — регламентируемая нормами права деятельность органов государственной власти, органов местного самоуправления и участников бюджетного процесса по составлению и рассмотрению проектов бюджетов, проектов бюджетов государственных внебюджетных фондов, утверждению и исполнению бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов, а также по контролю за их исполнением.

Валовой внутренний продукт (ВВП) — обобщающий макроэкономический показатель, отражающий суммарную рыночную стоимость конечных продуктов и услуг, произведенных на территории страны независимо от национальной принадлежности функционирующих в ее народном хозяйстве юридических и физических лиц за определенный период времени. ВВП — модификация другого макроэкономического показателя — валового национального продукта (ВНП), от которого отличается на величину сальдо расчетов с зарубежными странами.

Внебюджетные специальные фонды — денежные фонды, имеющие строго целевое назначение. Их цель состоит в расширении социальных услуг населению, стимулировании развития отсталых отраслей инфраструктуры, обеспечении дополнительными ресурсами приоритетных отраслей экономики. Важнейшие социальные фонды: Пенсионный фонд, Фонд социального страхования, фонды обязательного медицинского страхования, Государственный фонд занятости населения.

Внешний долг — обязательства, возникающие в иностранной валюте.

Внутренний долг — обязательства, возникающие в валюте РФ.

Государственное регулирование — законодательно оформленная система внешнего воздействия на предприятие.

Государственное финансирование — метод безвозвратного предоставления финансовых ресурсов субъектам хозяйствования за счет средств бюджетных и внебюджетных фондов. Посредством государственного финансирования целенаправленно перераспределяются финансовые ресурсы между субъектами хозяйствования.

Государственные доходы — денежные отношения по мобилизации финансовых ресурсов в распоряжение государственных структур. Применяются три основных метода мобилизации государственных доходов: налоги, государственные займы, эмиссия (бумажно-денежная и кредитная).

Государственные займы — экономические отношения между государством, с одной стороны, и юридическими и физическими лицами, — с другой, при которых заемщиком выступает государство.

Государственные краткосрочные бескупонные облигации (ГКО) — государственные ценные бумаги, выпускаемые на срок 3, 6, 12 и более месяцев в основном для покрытия дефицита федерального бюджета и иных операций и размещаемые преимущественно среди юридических лиц и иностранных инвесторов.

Государственные минимальные социальные стандарты — установленные законодательством РФ минимальные необходимые уровни гарантий социальной защиты, обеспечивающие удовлетворение важнейших потребностей человека. Государственные расходы — денежные отношения, связанные с использованием централизованных и децентрализованных государственных средств на различные потребности государства. Финансируются государственные расходы в трех формах: самофинансирования, бюджетного финансирования, кредитного обеспечения.

Государственные финансы — сфера денежных отношений по поводу распределения и перераспределения стоимости общественного продукта и части национального богатства, связанная с формированием финансовых ресурсов в распоряжение государства и его

предприятий и использованием государственных средств на затраты по расширению производства, удовлетворению растущих социально-культурных потребностей членов общества, нужд обороны страны и государственного управления. Государственные финансы функционируют на федеральном, региональном и местном уровнях и включают бюджет, внебюджетные фонды, государственный кредит, финансы государственных и муниципальных предприятий.

Государственный бюджет — основной финансовый план государства, имеющий силу закона; утверждается законодательными органами власти — парламентами. В России утверждается Государственной Думой и Советом Федерации, подписывается Президентом РФ. Выражает экономические денежные отношения, опосредующие процесс образования и использования централизованного фонда денежных средств государства. Бюджет государства — основное орудие перераспределения национального дохода.

Государственный внебюджетный фонд — форма образования и расходования денежных средств, образуемых вне федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ.

Государственный кредит — денежные отношения, возникающие у государства с юридическими и физическими лицами в связи с мобилизацией временно свободных денежных средств в распоряжение органов государственной власти и их использованием на финансирование государственных расходов. Основными формами государственного кредита являются займы и казначейские ссуды.

Государственный или муниципальный заем — передача в собственность РФ, субъекта РФ или муниципального образования денежных средств, которые РФ, субъект РФ или муниципальное образование обязуется возвратить в той же сумме с уплатой процента (платы) на сумму займа.

Государственный или муниципальный долг — обязательства, возникающие из государственных или муниципальных займов, принятых на себя РФ, субъектом РФ или муниципальным образованием, гарантии по обязательствам третьих лиц, другие обязательства, а также

принятые на себя РФ, субъектом РФ или муниципальным образованием обязательства третьих лиц.

Государственный финансовый контроль — контроль со стороны органов власти и управления РФ и субъектов РФ, а также специально созданных контрольных органов (Счетная палата РФ, Министерство РФ по налогам и сборам и др.) за соблюдением законодательства и сфере государственных бюджетов и внебюджетных фондов, налогов, финансовой деятельности государственных учреждений и предприятий, организацией денежных расчетов, ведения учета и отчетности.

Дебитор — лицо, получившее продукцию или услугу, но еще не оплатившее их.

Дебиторская задолженность — счета к получению суммы, причитающейся предприятию от покупателей за товары и услуги, проданные в кредит. В балансе предприятия записываются как текущие активы.

Девальвация — официальное понижение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам.

Денежная единица — установленный в законодательном порядке денежный знак, служащий для соизмерения и выражения цен всех товаров и услуг, являющийся элементом денежной системы.

Денежная масса — совокупность покупательных, платежных и накопленных средств, обслуживающая экономические связи и принадлежащая физическим и юридическим лицам, а также государству. Изменение денежной массы измеряется денежными агрегатами (Ма, М}, М2, М3, М4).

Демпинг — практика, используемая в международной торговле, когда товар на экспортном рынке продается по цене ниже внутренней цены данного рынка в целях подавления конкурентов или получения монополии на торговлю данным товаром либо чтобы ликвидировать временно возникший избыточный запас товара.

Денежная система — система, включающая в себя денежную единицу, порядок эмиссии наличных денег, организацию и регулирование денежного обращения.

Денежное обращение — движение денег при выполнении ими своих функций в наличной и безналичной формах.

Деньги — особый товар, стихийно выделившийся из товарного мира и выполняющий роль всеобщего эквивалента. Их сущность выражается в функциях: меры стоимости, средства обращения, средства накопления и сбережения, средства платежа, мировых денег.

Дефлятор ВВП — один из индексов роста цен, который используется как показатель реального ВВП, т.е. в неизменных ценах.

Дефицит бюджета — превышение расходами бюджета его доходов.

Добавленная стоимость — прирост стоимости, создаваемый на определенном предприятии в процессе производства продукции, выполнения работ, оказания услуг.

Долгосрочные финансовые вложения — финансовые вложения, рассчитанные на длительный период времени, в уставные капиталы предприятий и коммерческих организаций, долгосрочные займы.

Дотации — бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы РФ или юридическому лицу на безвозмездной и безвозвратной основах для покрытия текущих расходов.

Доходы бюджета — денежные средства, поступающие в безвозмездном и безвозвратном порядке в соответствии с законодательством РФ в распоряжение органов государственной власти РФ, органов государственной власти субъектов РФ и органов местного самоуправления.

Земельный кадастр — реестр земель по классам в зависимости от плодородия, близости к рынкам сбыта, вида засеваемых культур и т.д. Поскольку земельный кадастр служит основой оценки средней доходности земли каждого класса, он используется для определения ставок налога за землю.

Инвестиции — долгосрочные вложения средств в целях создания новых и модернизации действующих предприятий, освоения новейших технологий и техники, увеличения производства, получения прибыли.

Инвестиционная политика — определение наиболее приоритетных направлений капитальных вложений, от которых зависят повышение

эффективности экономики, обеспечение наибольшего прироста продукции и национального дохода на каждый рубль затрат.

Инвестиционные фонды – финансовые институты, участники рынка ценных бумаг, осуществляющие эмиссию собственных акций и инвестиций в ценные бумаги других эмитентов, торговлю ценными бумагами, владеющие инвестиционными ценными бумагами.

Инвестиционный налоговый кредит – отсрочка налогового платежа, предоставляемая в целях стимулирования инвестиционной активности и обновления основных средств предприятиям на основании кредитного соглашения с налоговыми органами.

Инвестор – частный предприниматель, организация или государство, осуществляющие долгосрочное вложение капитала в какое-либо дело, предприятие в целях получения прибыли.

Инновационная деятельность – деятельность, основанная на использовании новых форм организации, управления и финансирования.

Инновация – нововведение, комплексный процесс создания, распространения и использования новшеств (нового практического средства) для удовлетворения человеческих потребностей, меняющихся под воздействием развития общества.

Инфляция – кризисное состояние денежной системы, обусловленное диспропорциональностью развития общественного производства, проявляющееся прежде всего в общем и неравномерном росте цен на товары и услуги, что ведет к перераспределению национального дохода в пользу определенных социальных групп. Различают ползучую, галопирующую и гиперинфляцию.

Инфраструктура – комплекс отраслей хозяйства, обслуживающих промышленное (или какое-либо другое) производство, а также население. Включает транспорт, связь, торговлю, материально-техническое обеспечение, науку, образование, здравоохранение.

Консолидированный бюджет – свод бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ на соответствующей территории.

Косвенные налоги – налоги, взимаемые в виде надбавки к цене товара.

Лицензия — специальное разрешение юридическому лицу уполномоченных на то государственных органов осуществлять конкретные, оговоренные законом хозяйственные операции, включая внешнеторговые (экспортные и импортные).

Медицинское страхование — форма социальной зашиты интересов населения в охране здоровья; связано с компенсацией расходов граждан по медицинскому обслуживанию и иных расходов по поддержанию здоровья. Гарантирует гражданам получение медицинской помощи при возникновении страхового случая. Проводится в двух формах — обязательной и добровольной.

Местные налоги и сборы — налоги и сборы, устанавливаемые представительными органами местного самоуправления самостоятельно в соответствии с федеральными законами.

Местные финансы — совокупность денежных средств, формируемых и используемых для решения вопросов местного значения.

Местный бюджет — бюджет муниципального образования, формирование, утверждение и исполнение которого осуществляют органы местного управления.

Налог — обязательный взнос плательщика в бюджет и внебюджетные фонды в определенных законом размерах и в установленные сроки. Выражает денежные отношения, складывавшиеся у государства с юридическими и физическими лицами в связи с перераспределением национального дохода и мобилизацией финансовых ресурсов в бюджетные и внебюджетные фонды государства.

Налоговая система — совокупность разных видов налогов, в построении и методах исчисления которых реализуются определенные принципы. Состоит из прямых и косвенных налогов; прямые устанавливаются непосредственно на доход или имущество налогоплательщика, вторые включаются в виде надбавки в цену товара (тарифа на услугу) и оплачиваются потребителем. В составе косвенных налогов выделяют: акцизы, фискальные монополии, таможенные пошлины.

Налоговые каникулы — определенный период времени, в течение которого плательщику предоставляется льгота в виде освобождения от уплаты налога.

Налоговые льготы — полное или частичное освобождение налогоплательщиков от уплаты налога в соответствии с действующим законодательством.

Налоговый контроль — специализированный контроль со стороны государственных органов за соблюдением налогового законодательства, правильностью исчислений, полнотой и своевременностью уплаты налогов и других обязательных платежей юридическими и физическими лицами.

Налоговый кредит — одна из налоговых льгот, состоящая в отсрочке взимания налога.

Облигации государственных займов — кратко- и долгосрочные ценные бумаги, выпускаемые Министерством финансов РФ для привлечения средств инвесторов и выполнения государством своих функций.

Обслуживание долга — выплата процентов и погашение основной суммы долга за определенный отчетный период.

Отсроченный платеж — часть согласованной цены, которая будет выплачена в заранее установленное время и будущее.

Пенсия — гарантированная ежемесячная выплата денежных сумм для материального обеспечения граждан в связи со старостью, инвалидностью, выслугой лет и смертью кормильца.

Планирование — процесс, обеспечивающий сбалансированное взаимодействие отдельных видов ресурсов в рамках выбранного объекта управления, устанавливающий пропорции и темпы роста.

Платежный баланс — соотношение платежей, произведенных страной за границей, и поступлений, полученных ею из-за границы за определенный период времени (месяц, квартал, полугодие, год). Включает торговый баланс, отражающий соотношение стоимости экспорта и импорта товаров страны за соответствующий период, баланс услуг и некоммерческих платежей. В совокупности они образуют платежный

баланс по текущим операциям. Общий платежный баланс страны образует платежный баланс по текущим операциям и баланс движения капиталов и кредиторов, а также движение золотых и валютных резервов. Общее сальдо платежного баланса России за последние годы является отрицательным, что объясняется отрицательным сальдо по балансу движения капиталов и кредитов между странами.

Пособие — регулярная или единовременная денежная выплата, предоставляемая гражданам страны в связи с временной нетрудоспособностью, беременностью и родами, при рождении ребенка, по уходу за ребенком и др.

Пошлина — один из видов косвенных налогов.

Преференция — льгота или предоставление особого налогового режима для группы хозяйствующих субъектов, позволяющая им в течение указанного времени не нести часть налоговых обязательств.

Приватизация — процесс изменения отношений собственности при передаче государственного предприятия в другие формы собственности, в том числе в коллективную, акционерную и частную.

Прогнозирование — научно обоснованное предсказание вероятностного развития событий или явлений на основе статистических, социальных, экономических и других исследований.

Профицит бюджета — превышение доходами бюджета его расходов.

Разгосударствление — перевод государственной собственности в другие ее формы. Если разгосударствление выражается в приобретении гражданами в частную собственность государственных и муниципальных предприятий, а также в создании акционерного общества, то это — приватизация.

Расходы бюджета — экономические отношения, связанные с распределением фонда денежных средств государства и его использованием по отраслевому, ведомственному, целевому и территориальному назначению. Включаются затраты на финансирование народного хозяйства, социально-культурных мероприятий (образование, здравоохранение, социальное обеспечение), оборону страны, содержание

органов управления и правоохранительных органов, расходы по государственному внутреннему долгу, затраты на оказание финансовой поддержки территориям и др.

Регулирование экономики — целенаправленное изменение темпов развития народного хозяйства и отдельных его структурных подразделений на основе перераспределения финансовых ресурсов. Регулирование экономики осуществляется в двух формах — саморегулирования и государственного регулирования. Первая характеризуется такими методами формирования финансовой базы в разных звеньях общественного производства, которые вырабатывают и используют сами субъекты хозяйствования. Вторая форма отражает вмешательство государства в процесс развития общественного производства через различные экономические инструменты, в том числе через финансовые рычаги.

Регулирующие доходы — федеральные и региональные налоги и иные платежи, по которым федеральными законами и законами субъектов РФ устанавливаются нормативы отчислений (в процентах) в местные бюджеты на предстоящий финансовый год.

Резервный фонд — целевой источник, создаваемый за счет регулярных отчислений от прибыли предприятия. Эти средства должны находиться в высоколиквидных активах.

Реструктуризация внешнего долга — продление сроков погашения долга и выплаты по нему процентов.

Реструктуризация фискальной задолженности — определение суммарной задолженности в бюджет, определение сроков ее погашения, контроль и соблюдение в этот период обязательных сроков уплаты текущих платежей в бюджеты и внебюджетные фонды.

Роспись бюджета — основной оперативный план распределения доходов-расходов по подразделениям бюджетной классификации, в котором проставляются сроки поступления налогов и других платежей и расходование бюджетных средств в течение года.

Самострахование — совокупность мер, направленных на предотвращение рисков, создание резервных фондов материальных и финансовых ресурсов и др.

Самофинансирование — один из методов финансового обеспечения воспроизводственных затрат, основанный на использовании субъектами хозяйствования собственных финансовых ресурсов. При недостаточности собственных средств предприятия используют финансовые ресурсы, привлекаемые на основе выпуска ценных бумаг.

Секвестр — пропорциональное снижение государственных расходов по всем статьям бюджета (кроме защищенных) в течение времени, оставшегося до конца года.

Система цен — совокупность различных видов цен (оптовых, закупочных, розничных и др.), находящихся в тесной взаимосвязи и взаимозависимости.

Смета — финансовый документ, содержащий информацию об образовании и расходовании денежных средств в соответствии с их целевым назначением.

Смета расходов и доходов — финансовый план учреждения (организации), осуществляющего некоммерческую деятельность.

Сметное финансирование — метод покрытия затрат учреждений и организаций в соответствии с утвержденной сметой.

Собственные доходы территориальных бюджетов — региональные и местные налоги и сборы, отчисления от налогов вышестоящих бюджетов, переданные в региональные и местные бюджеты на постоянной основе в твердо фиксированной доле.

Социальное обеспечение — система распределительных отношений, в процессе которых за счет части национального дохода образуются и используются общественные фонды денежных средств для материального обеспечения граждан в старости, по инвалидности, по случаю потери кормильца и в иных случаях, установленных законом.

Социальное страхование — система экономических отношений, посредством которых формируются и расходуются фонды денежных

средств, предназначенных для материального обеспечения нетрудоспособных.

Субвенция – бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы РФ или юридическому лицу на безвозмездной и безвозвратной основах на осуществление определенных целевых расходов.

Субсидия – бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы РФ, физическому или юридическому лицу на условиях долевого финансирования целевых расходов.

Стагнация – состояние экономики, характеризующееся застоем хозяйственной деятельности в течение достаточно продолжительного периода времени.

Стагфляция — состояние народного хозяйства страны, характеризующееся одновременным переплетением затяжного ослабления экономической активности (стагнация) с инфляцией.

Страхование – система особых, перераспределительных отношений, возникающих между участниками страхового фонда в связи с его образованием за счет целевых денежных взносов и использованием на возмещение ущерба субъекта хозяйствования и оказание помощи гражданам (или их семьям) при наступлении страховых случаев в их жизни (достижение определенного возраста, утрата трудоспособности, смерти и т.д.). Различают: имущественное страхование, объектом которого выступают различные материальные ценности; личное страхование, основу которого составляют события в жизни физических лиц; страхование ответственности, предметом которого служат возможные обязательства страхователя по возмещению ущерба (вреда) третьим лицам; страхование предпринимательских рисков, где объектом считается риск неполучения прибыли или образования убытка.

Страховая сумма – размер денежных средств, на который фактически застрахованы имущество, жизнь и здоровье граждан.

Страховое возмещение – сумма, выплачиваемая страховщиком по имущественному страхованию и страхованию ответственности в покрытие ущерба при наступлении страхового случая.

Страховой тариф – выраженная в рублях и копейках ставка платежей по страхованию с единицы страховой суммы за определенный период.

Таможенные пошлины – налоги, взимаемые при ввозе, вывозе и провозе товаров через территорию данного государства. Используются следующие ставки таможенных пошлин: адвалорные – определяемые в процентах к таможенной стоимости товаров; специфические – устанавливаемые в твердой сумме за единицу товара; комбинированные – сочетающие элементы адвалорных и специфических таможенных пошлин.

Тариф – разновидность цены, плата, взимаемая организацией с предприятий, организаций и населения за услуги (бытовые, коммунальные, транспортные и др.).

Территориальные бюджеты – совокупность бюджетов республик, входящих в состав РФ, краев, областей, национальных округе: районов, городов, поселков, сельских поселений.

Территориальные внебюджетные фонды – совокупность денежных средств, мобилизованных региональными и местными органами власти для финансирования мероприятий по экономическому и социальному развитию территорий.

Территориальные финансы – система экономических отношений, посредством которых распределяется и перераспределяется национальный доход на экономическое и социальное развитие территорий. Это совокупность денежных средств, находящихся в распоряжении региональных органов государственной власти и органов местного самоуправления.

Территориальный сводный финансовый баланс – система финансовых показателей, характеризующих создание и использование финансовых ресурсов на территории за определенный период.

Трансфертные платежи – передаточные платежи, одна из форм перераспределения государственных бюджетных средств.

Федерализм (бюджетный) – законодательно принимаемая норма равноправных (партнерских) отношений между федеральным центром

и субъектами РФ при формировании доходов бюджетов всех уровней за счет оптимального сочетания их налогового потенциала, выполняемых финансово-хозяйственных, социальных функций и имеющихся общественно-необходимых потребностей.

Финансовая информация — рассчитанная на конкретных пользователей система финансовых показателей, предназначенных для принятия решения.

Финансовая отчетность — совокупность документов, содержащих информацию о финансовых показателях.

Финансовая политика — деятельность государства, предприятия по целенаправленному использованию финансов. Содержание финансовой политики включает: выработку концепций развития финансов, определение основных направлений их использования и разработку мер, направленных на достижение поставленных целей.

Финансовая система — термин, употребляемый для обозначения разных по своей сути понятий: а) совокупность сфер и звеньев финансовых отношений, взаимосвязанных между собой. В этом значении финансовая система страны включает три крупные сферы: финансы предприятий, учреждений, организаций; страхование; государственные финансы. Каждая из них состоит из звеньев; б) совокупность финансовых учреждений страны, к которым относятся финансовые органы и все структурные подразделения Государственной налоговой службы.

Финансовая стратегия — комплекс мероприятий, направленных на достижение перспективных финансовых целей.

Финансовое планирование — планирование финансовых ресурсов и фондов денежных средств.

Финансовые ресурсы — денежные доходы, накопления и поступления, формируемые в руках субъектов хозяйствования и государства и предназначенные на цели расширенного воспроизводства, материальное стимулирование работающих, удовлетворение социальных потребностей, нужд обороны и государственного управления. Являются материальными носителями финансовых отношений. Используются в фондовой и нефондовой формах.

Финансовые фонды — денежные фонды, формируемые за счет финансовых ресурсов. Назначение финансовых фондов состоит в подготовке условий, обеспечивающих удовлетворение постоянно меняющихся общественных потребностей.

Финансовый аппарат — органы, осуществляющие управление финансами. К ним относятся высшие законодательные органы власти — Федеральное Собрание и его две палаты — Государственная Дума и Совет Федерации, Министерство финансов РФ и его органы на местах, Министерство РФ по налогам и сборам, Федеральная служба налоговой полиции, Государственный таможенный комитет РФ, финансовые отделы и управления на предприятиях различных форм собственности, осуществляющие функции оперативного управления финансами.

Финансовый контроль — элемент системы управления финансами, особая сфера стоимостного контроля за финансовой деятельностью всех экономических субъектов (государства, территориальных административных образований, предприятий и организаций), соблюдением финансово-хозяйственного законодательства, целесообразностью производственных расходов, экономической эффективностью финансово-хозяйственных операций.

Финансовый лизинг — характеризуется длительным сроком контракта (от 5 до 10 лет) и амортизацией всей или большей части стоимости оборудования. Фактически финансовый лизинг представляет собой форму долгосрочного кредитования. Финансовый менеджмент — процесс управления денежным оборотом, формированием и использованием финансовых ресурсов предприятий. Это также система форм, методов и приемов, с помощью которой осуществляется управление денежным оборотом и финансовыми ресурсами.

Финансовый механизм — совокупность форм организации финансовых отношений, методов (способов) формирования и использования финансовых ресурсов, применяемых обществом в целях создания благоприятных условий для экономического и социального развития общества. В соответствии со структурой финансовой системы финансовый механизм подразделяется на финансовый механизм предприятий

(организаций, учреждений), страховой механизм, бюджетный механизм и т.д. В каждом из них согласно функциональному назначению можно выделить такие звенья: мобилизацию финансовых ресурсов, финансирование, стимулирование и др.

Финансовый отчет – отчет, дающий информацию о финансовом положении предприятия, о его доходах, издержках и чистой прибыли, использовании финансовых ресурсов на определенный период времени.

Финансовый рынок – рынок, на котором обращаются капиталы и кредиты. Финансовый рынок подразделяется на рынок краткосрочного капитала и рынок долгосрочного ссудного капитала.

Финансы – система экономических отношений, в процессе которых происходят формирование, распределение и использование централизованных и децентрализованных фондов денежных средств в целях выполнения функций и задач государства и обеспечения условий расширения воспроизводства, удовлетворения социальных потребностей общества.

Фонд возмещения – целевой источник финансирования простого воспроизводства.

Экономический инструмент – экономическая категория, сознательно, целенаправленно используемая в интересах субъектов хозяйствования и государства. Может оказывать на общественное производство количественное и качественное воздействие.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс РФ (часть 1), утвержденный федеральным законом от 30.11.1994г. № 54-ФЗ (с последними изм. и доп.) //

2. Гражданский кодекс РФ (часть 2), утвержденный федеральным законом от 26.01.1996г. № 15-ФЗ (с последними изм. и доп.) //

3. Налоговый кодекс РФ (часть 1),утвержденный федеральным законом от 31.07.1998г. № 147-ФЗ (с последними изм. и доп.) //

4. Налоговый кодекс РФ (часть 2), утвержденный федеральным законом от 05.08.2000г. № 118-ФЗ (с последними изм. и доп.) //

5. Бюджетный кодекс РФ, утвержденный федеральным законом от 09.07.1999г. № 159-ФЗ, (с последними изм. и доп.) //

6. Малиновская, О.В. Государственные и муниципальные финансы: Учебное пособие / О.В. Малиновская, И.П. Скобелева, А.В. Бровкина. - М.: КноРус, 2017. - 480 с.

7. Мысляева, И.Н. Государственные и муниципальные финансы: Учебник / И.Н. Мысляева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 393 с.

8. Белов, А.В. Финансы и кредит. Структура рыночной экономики: Курс лекций / А.В. Белов. - М.: Форум, 2018. - 224 с.

9. Барышникова, Н.С. Финансы организаций (предприятий): Учебное пособие / Н.С. Барышникова. - СПб.: Просп. Науки, 2016. - 320 с.

10. Официальный сайт министерства финансов России URL: https://www.minfin.ru

Учебное пособие
для бакалавров вузов

Бодрова Елена Егоровна

ФИНАНСЫ

Подписано в печать 23.12.2019.
Формат 60*84 1/16 Усл. п. л. 10,46.
Тираж 500 экз.

Отпечатано с готового оригинал-макета в типографии
ООО «ПКФ «СОЮЗ—ПРЕСС»
150062, г. Ярославль, пр-д Доброхотова, 16-158
Тел. (4852) 58-76-39, 58-76-33