**М.Л. Белоножко, А.Л. Скифская**

# Государственные и муниципальные финансы

*Рекомендовано Государственным университетом управления в качестве учебника для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальности 080504.65 «Государственное и муниципальное управление»*

ИЦ "Интермедия"
Санкт-Петербург
2016

УДК 349.6
ББК 65.261
Б43

*Рецензенты:*
**Т.Г. Линник** — доктор экономических наук, профессор кафедры государственного и муниципального управления и права Тюменского государственного архитектурно-строительного университета;
**Н.А. Костко** — доктор социологических наук, профессор, проректор по научной работе Тюменской государственной академии мировой экономики, управления и права.

Главный редактор *Т.С. Кулакова*
Верстка *М. Костина*
Корректура *С. Будер*

**Б 43 Белоножко М.Л.**
Государственные и муниципальные финансы: учебник / М.Л. Белоножко, А.Л. Скифская. — СПб: ИЦ «Интермедия», 2016. — 208 с.: илл.

ISBN 978-5-4383-0017-5

В учебнике раскрываются основные понятия, сущность и содержание финансовых отношений. На российском и зарубежном материале описываются финансовые отношения, финансовые системы, содержание основных государственных фондов денежных средств, методы государственного регулирования финансовых отношений.

Учебник написан в соответствии с государственным образовательным стандартом и рекомендуется при изучении дисциплины «Государственные и муниципальные финансы» студентами специальности «Государственное и муниципальное управление».

УДК 349.6
ББК 65.261

ISBN 978-5-4383-0017-5

© ООО «Издательский центр "Интермедия"», 2016
© М.Л. Белоножко, А.Л. Скифская, 2016

Подписано в печать 03.03.2016. Формат 60 × 90 1/16. Усл. печ. л. 12,09.
Дополнительный тираж 50 экз. Заказ № 8.
ООО «Издательский центр “Интермедия”», 198334, Санкт-Петербург, ул. Партизана Германа, д. 41, кв. 218. Тел./факс: (812) 923-2-239
Отпечатано с готового оригинал-макета в типографии Арт-экспресс, 199155, В.О., Уральская ул., 17

# ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение ..... 5
Тема 1. Экономическая сущность финансов и финансово-кредитной системы ..... 7
1.1. Сущность и функции финансов ..... 7
1.2. Финансово-кредитная система Российской Федерации ..... 10
1.3. Денежная система Российской Федерации ..... 13
Тема 2. Финансовая деятельность и финансовые институты государства ..... 22
2.1. Роль государственных и муниципальных финансов. Финансовая деятельность государства и местного самоуправления ..... 22
2.2. Федеральные и муниципальные финансовые институты. Полномочия органов государственной власти и органов местного самоуправления ..... 26
2.3. Финансовая политика государства ..... 29
Тема 3. Бюджетная система государства ..... 37
3.1. Сущность, структура и принципы построения бюджета и бюджетной системы ..... 37
3.2. Государственные доходы. Система налогов государственного и муниципального бюджета ..... 41
3.3. Государственные расходы ..... 46
3.4. Бюджетный дефицит. Проблемы балансирования бюджета ..... 49
Тема 4. Бюджетный процесс в Российской Федерации ..... 56
4.1. Стадии и содержание бюджетного процесса ..... 56
4.2. Казначейское исполнение бюджета по доходам и расходам ..... 59
4.3. Полномочия органов власти в регулировании бюджетных отношений ..... 63
4.4. Государственный и муниципальный финансовый контроль ..... 65
Тема 5. Бюджетный федерализм и основы межбюджетных отношений ..... 73
5.1. Принципы и содержание бюджетного федерализма ..... 73
5.2. Основы межбюджетных отношений ..... 77
5.3. Сущность, структура и функции межбюджетных трансфертов ..... 81

Тема 6. Местные финансы ..... 88
6.1. Сущность местных финансов ..... 88
6.2. Функции органов местного самоуправления
по формированию и исполнению местного бюджета ..... 92
6.3. Доходы и расходы местного бюджета ..... 97
6.4. Управления бюджетными средствами. Бюджетные показатели ..... 104
Тема 7. Государственный кредит.Государственный долг Российской Федерации ..... 108
7.1. Сущность, значение и функции кредита ..... 108
7.2. Условия, этапы и методы кредитования ..... 112
7.3. Государственный и муниципальный кредит. ..... 115
Формы государственного кредита. Классификация займов ..... 115
7.4. Понятие, состав и управление государственным (муниципальным) долгом ..... 118
Тема 8. Государственное страхование ..... 126
8.1.Социально-экономическое содержание страхования ..... 126
8.2. Формы организации страхового фонда.
Классификация видов и систем страхования ..... 129
8.3. Государственное страхование.
Регулирование страховой деятельности ..... 133
Тема 9. Внебюджетные фонды ..... 141
9.1. Социально-экономическая сущность и классификация внебюджетных фондов ..... 141
9.2. Пенсионный фонд Российской Федерации ..... 145
9.3. Фонд социального страхования ..... 147
9. 4. Фонд обязательного медицинского страхования ..... 149
Тема 10. Финансы предприятий и организаций ..... 154
10.1. Денежные фонды организации. Активы и пассивы ..... 154
10.2. Потоки денежных средств организации ..... 161
10.3. Финансирование затрат на производство и реализацию продукции ..... 166
10.4. Источники финансирования основных и оборотных средств организации ..... 169
10.5. Управление финансами организации ..... 176
Тема 11. Финансовый рынок ..... 184
11.1. Финансовый рынок: понятие, структура.
Роль фондового рынка в формировании денежных средств ..... 184
11.2. Финансовые инструменты фондового рынка ..... 187
11.3. Государственное регулирование финансового рынка ..... 190
Список использованной литературы ..... 194
Приложение 1 ..... 197
Приложение 2 ..... 203

# ВВЕДЕНИЕ

Настоящий учебник посвящен изучению актуальных проблем финансовой составляющей экономической системы.

Переход к рыночным методам хозяйствования в Российской Федерации существенно меняет роль финансово-кредитных рычагов в экономике. От эффективности денежно-кредитной и финансовой политики государства зависит состояние экономики страны. Финансовое положение предприятия определяет его конкурентоспособность и перспективы роста. В свою очередь финансовое положение предприятия во многом зависит от умения управлять финансами и кредитом.

Основная цель преподавания курса «Государственные и муниципальные финансы» — формирование у студентов системы знаний в области теории финансов в объеме, необходимом для работы в финансовых подразделениях органов государственной власти, в налоговых службах, в банковской сфере.

Для этого предлагается  исследование теоретических и практических аспектов формирования и функционирования финансово-кредитной системы государства, ее звеньев, а также изучение финансовых механизмов, применимых в деятельности органов государственной власти и местного самоуправления.

В соответствии с требованиями к минимуму содержания образовательной программы по специальности «Государственное и муниципальное управление» в учебнике предлагаются для изучения следующие темы:

- сущность и функции финансов; особенности и роль государственных и муниципальных финансов;
- финансово-кредитная система и принципы ее формирования;
- характеристика звеньев финансово-кредитной системы России;
- характеристика звеньев системы государственных финансов: государственный бюджет: принципы устройства и основные функции; кредит: сущность, функции, банковская система, государственный кредит; страховое дело;
- финансы организаций как основа формирования муниципальных финансов;
- финансовый рынок и его инструменты; роль фондового рынка в формировании денежных фондов; государственное регулирование фондового рынка;
- федеральные и муниципальные финансовые институты; полномочия органов государственной власти и органов местного самоуправления;

- принципы формирования бюджетов разных уровней; доходы и расходы, составление и исполнение, дефицит и профицит бюджета;
- система налогов, формирующих государственный и муниципальный бюджеты;
- стадии и содержание бюджетного процесса в России;
- казначейская система исполнения бюджета и структура органов казначейства;
- муниципальный бюджет, функции органов местного самоуправления в регулировании бюджетных отношений;
- бюджетный федерализм: модели и методы бюджетного регулирования;
- основы межбюджетных отношений в Российской Федерации.

Для активизации познавательного интереса и контроля по каждой теме курса сформулированы вопросы для самоконтроля, предложены тестовые задания и тематика контрольных и курсовых работ. Для более глубокого изучения тем предложен список рекомендуемой литературы.

# ТЕМА 1. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВ И ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ

## 1.1. СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ ФИНАНСОВ

**Финансы** — это **экономическая категория**, а любая экономическая категория выражает определенные экономические отношения. Финансовые отношения имеют целый ряд особенностей по сравнению с другими экономическими отношениями, такими как:

- денежные отношения;
- распределительные отношения;
- связаны с формированием и использованием фондов денежных средств государства и хозяйствующих субъектов.

Эти особенности и дали возможность выделить финансовые отношения из общей массы экономических, в том числе, денежных отношений.

**Финансы — это историческая категория, связанная с закономерностями развития материального производства в определенных условиях**

Термин **finansia** возник в XIII–XV веках в торговых городах Италии и сначала обозначал любой «денежный платеж, наличность». В дальнейшем термин чил международное распространение и стал употребляться как понятие, связанное с системой денежных отношений между населением и государством по поводу образования государственных фондов денежных средств. Данный термин отражал следующее:

- во-первых, это денежные отношения между двумя субъектами, то есть деньги выступают материальной основой существования и функционирования финансов (где нет денег, не может быть финансов);
- во-вторых, субъекты обладают разными правами в процессе этих отношений: один из них (государство) обладал особыми полномочиями;
- в-третьих, осуществляется формирование общегосударственного фонда денежных средств — бюджета, следовательно, можно отметить, что эти отношения носили фондовый характер;
- в-четвертых, государственно-принудительный характер, что достигается посредством правовой нормотворческой деятельности государства, создания соответствующего фискального аппарата.

**Финансы — это совокупность денежных отношений, организованных государством, в процессе которых осуществляется формирование и исполь-**

**зование общегосударственных фондов денежных средств для осуществления экономических, социальных и политических задач.**

Большинство же ученых-экономистов считают, что финансы представляют особую область и лишь часть денежных отношений, имеющих свои определенные признаки. Главными признаками, определяющими категорию финансы, следует считать:

1) денежный характер финансовых отношений;

2) распределительный характер финансовых отношений;

3)финансовые отношения всегда связанны с формированием денежных фондов принимающих вид финансовых ресурсов;

4) безэквивалентность отношений распределения (это отличает финансы от отношений купли-продажи);

5) безвозвратность и бесплатность (в отличие от кредита).

Выделяют три предпосылки возникновения финансов.

**Первая предпосылка**. В Центральной Европе в результате первых буржуазных революций хотя и сохранились монархические режимы, но власть монархов была значительно урезана, и самое главное — произошло отторжение главы государства (монарха) от казны. Возник общегосударственный фонд денежных средств — бюджет, которым глава государства не мог единолично пользоваться.

**Вторая предпосылка**. Формирование и использование бюджета стало носить системный характер, то есть возникли системы государственных доходов и расходов с определенным составом, структурой и законодательным закреплением.

Примечательно то, что основные группы расходной части бюджета практически не изменялись в течение многих столетий. Уже тогда были обозначены четыре направления расходов: военные цели, управление, экономика, социальные нужды.

**Третья предпосылка**. Налоги в денежной форме приобрели преимущественный характер, тогда как ранее доходы государства формировались главным образом за счет натуральных податей и трудовых повинностей.

Таким образом, только на определенном этапе развития государственности и денежных отношений стало возможным распределение созданного продукта в стоимостном выражении. Распределительные процессы, то есть финансы, имеют ярко выраженное специфическое **общественное назначение — формирование и использование денежных фондов государства посредством особых форм движения стоимости.**

Денежные фонды формируются на макро- и микроуровнях.

На **макроуровне** к ним относятся государственный бюджет, государственные внебюджетные фонды, государственные фонды страхования, которые представляют собой систему денежных отношений между государством, с одной стороны, и юридическими и физическими лицами — с другой.

На микроуровне — это фонды собственных, заемных и привлеченных средств. В свою очередь в состав собственных средств предприятий входят уставный, добавочный и резервный капиталы; фонды накопления, потребления и социальной сферы; нераспределенная прибыль.

К заемным средствам относятся кредиты и займы, к привлеченным — кредиторская задолженность. Денежные отношения на микроуровне включают в себя отношения между поставщиком и потребителем, между предприятием и его структурными подразделениями, между администрацией предприятия и его работниками, между предприятиями и финансово-кредитной системой и т. д.

Финансы выполняют четыре функции: обеспечивающую, распределительную, регулирующую и контрольную.

**Обеспечивающая функция** заключается в систематическом формировании в необходимом объеме денежных средств из различных альтернативных источников для обеспечения текущей деятельности организации или государства.

**Распределительная функция** финансов означает участие финансов в распределении и перераспределении ВВП и национального дохода. Через бюджет перераспределяется более половины национального дохода. Перераспределение денежных средств осуществляется между сферой материального и нематериального производства, между отраслями, регионами, хозяйствующими субъектами.

**Регулирующая функция** связана с использование финансовых активов и инструментов для повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации. Для государства реализация функции предполагает использование средств бюджетной системы для стимулирования или сдерживания экономического развития.

**Контрольная функция** финансов означает участие финансов в контроле за эффективным использованием всех видов экономических ресурсов. Контрольные функции выполняют: Министерство финансов РФ; Счетная палата РФ, Федеральное казначейство; Федеральная налоговая служба; Федеральная служба финансово-бюджетного надзора; контрольно-ревизионные управления министерств и ведомств; финансовые управления предприятий.

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

1) финансовое обеспечение потребностей расширенного воспроизводства;
2) финансовое регулирование экономических и социальных процессов;
3) финансовое стимулирование эффективного использования всех видов экономических ресурсов.

## 1.2. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**Финансово-кредитная система — это совокупность сфер и звеньев финансовых отношений, посредством которых осуществляется формирование, распределение и использование фондов денежных средств.**

Основные принципы выделения сфер и звеньев финансовой системы:

- наличие собственной финансовой базы, образуемой первичными доходами субъектов экономических отношений;
- функциональное назначение каждого звена, обеспечивающего финансирование затрат на достижение специфических целей, хозяйствующих субъектов (производство и реализация товаров и услуг с целью извлечения прибыли и умножения капитала), работающего населения (удовлетворение материальных и духовных потребностей индивида, семьи), государства (удовлетворение общественных потребностей, социальная поддержка и защита экономически неактивного населения и безработных);
- единство и взаимодействие сфер и звеньев, предопределяемые общностью источника первичных доходов (ВВП) и финансовой политики, нацеленной на согласование интересов субъектов экономических отношений.

**Государственные финансы — это экономические отношения по формированию и использованию централизованных фондов денежных средств, предназначенных для обеспечения выполнения государством его функций.** Спецификой формирования государственных фондов выступает участие органов государственной власти в качестве субъектов финансовых отношений.

Государственные финансы включают государственный бюджет, государственный кредит, государственные внебюджетные фонды, государственное страхование.

По месту, занимаемому в финансовой системе**, государственный бюджет представляет собой основной финансовый план государства на текущий финансовый год, имеющий силу закона.**

По своему материальному содержанию государственный бюджет — это централизованный фонд денежных средств государства.

По социально-экономической сущности он представляет собой основной инструмент распределения и перераспределения ВНП и национального дохода государства.

**Государственные внебюджетные фонды — это форма аккумуляции и перераспределения денежных средств, используемых для удовлетворения**

**социальных потребностей и дополнительного финансирования территориальных нужд.**

Звенья финансово-кредитной системы представлены на рис. 1.1.




**Рис. 1.1**. Структура и звенья финансовой системы

Внебюджетные фонды создаются на федеральном и территориальном уровнях и имеют целевое назначение. Внебюджетные фонды включают в себя Пенсионный фонд, фонд социального страхования и фонд обязательного медицинского страхования.

Формирование внебюджетных фондов осуществляется за счет обязательных целевых отчислений, которые для обычного налогоплательщика ничем не отличаются от налогов.

**Государственный кредит отражает кредитные отношения по поводу мобилизации государством временно свободных денежных средств предприятий, организаций и населения на началах возвратности для финансирования государственных расходов.**

Кредитором выступают физические и юридические лица, заемщиком — государство в лице его органов. Дополнительные финансовые ресурсы государство привлекает путем продажи на финансовом рынке облигаций, казначейских обязательств и других видов государственных ценных бумаг. Данная форма кредита позволяет заемщику направлять мобилизованные дополнительные финансовые ресурсы на покрытие бюджетного дефицита без осуществления для этих целей эмиссии.

**Фонд страхования обеспечивает возмещение возможных убытков от стихийных бедствий и несчастных случаев, а также способствует их предупреждению.** Страхование в условиях рыночной экономики все больше становится сферой коммерческой деятельности, но многие страховые компании не имеют четкой специализации по направлениям страхования. При развитой системе страхования страховые компании специализируются на проведении отдельных видов страховых услуг.

**Кредитная система представляет собой совокупность банковских и иных кредитных учреждений.** В России данная система имеет двухуровневый вид, включая Центральный банк РФ, кредитные организации и их филиалы. В систему входят небанковские кредитные учреждения, которые имеют право осуществлять лишь отдельные банковские операции.

**Финансы организаций (предприятий) различных форм собственности, являясь основой единой финансовой системы страны, обслуживают процесс создания и распределения общественного продукта и национального дохода.**

От состояния финансов предприятий зависит обеспеченность централизованных денежных фондов финансовыми ресурсами. При этом активное использование финансов предприятий в процессе производства и реализации продукции не исключает участия в этом процессе бюджета, банковского кредита, страхования.

**Финансовый рынок — это рынок кратко-, средне-, и долгосрочных кредитов, инвестиций, ценных бумаг, вкладов.** Фондовый рынок представляет собой особый вид финансовых отношений, возникающих в результате купли-

продажи специфических финансовых активов — ценных бумаг. Его задача — обеспечение процесса перелива капитала в отрасли с высоким уровнем дохода.

Принципы использования финансовых ресурсов на фондовом рынке зависят от видов ценных бумаг, в которые они вложены, и от типов операций с ценными бумагами.

**Международные финансы — это отношения между странами, возникающие в результате обмена в сфере торговли финансовыми активами, инвестиций, кредитной деятельности.** В отличие от национального уровня эти отношения в большей степени подвержены контролю со стороны государства. Международные денежные потоки делятся на государственные займы, ссуды, помощь, дары, займы и кредиты международных организаций (МВФ) и частный капитал.

**Финансы граждан (домашних хозяйств) — денежные ресурсы, сформированные населением для удовлетворения потребностей, а также и целей сохранения и увеличения собственных доходов.** Они делятся на две большие группы:

*заработанные доходы — это доходы, рассчитанные по повременной или сдельной системе оплаты труда в соответствии с затраченными человеком усилиями и затратами умственной и физической энергии;

*незаработанные доходы — это часть доходов, полученная в результате финансовой деятельности человека: проценты по вкладам, дивиденды по ценным бумагам, выигрыши.

## 1.3. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Деньги выступают наиболее древней экономической категорией, их возникновение тесно связано с историческим процессом обмена товаров и смены форм стоимости.

На ранней ступени обмен носил случайный характер, и ему соответствовала простая форма стоимости. Первое общественное разделение труда приводит к регулярному обмену и переходу к полной развернутой форме стоимости.

Развитие товарного производства и обмена приводит к выделению товаров, которые в локальные периоды на локальных рынках играли роль главных предметов обмена, своеобразных эквивалентов.

Исторически **деньги имеют товарную природу, они являются специфическим товаром, постоянно и монопольно выполняющим роль всеобщего эквивалента**. Они представляют собой средство оплаты товаров и услуг, средств измерения, сохранения и накопления стоимости.

**Денежное обращение** — это процесс непрерывного движения денег в двух формах – наличной и безналичной.

**Денежная система — это организация денежного обращения в стране, закрепленная национальным законодательством**. Денежная система включает в себя следующие элементы:

- название денежной единицы;
- виды денежных знаков, порядок их выпуска и характер обеспечения;
- регулирование денежного обращения;
- организацию наличного и безналичного платежного оборота;
- курс национальной валюты, порядок ее обмена на иностранную валюту.

Официальной денежной единицей (валютой) в Российской Федерации является **рубль**. Один рубль состоит из 100 коп. Существуют два вида денежных знаков — банкноты и монета. Их подделка преследуется по закону. Банкноты и монета являются безусловными обязательствами Банка России и обеспечиваются всеми его активами.

**Эмиссия** — это такой выпуск денег в оборот, который приводит к общему увеличению денежной массы в обращении. Эмиссия бывает наличная и безналичная.

**Принципы эмиссии**:

- принцип номинала;
- принцип необязательности установления официального соотношения между рублем и золотом или другими драгоценными металлами;
- принцип монополии и уникальности (эмиссия наличных денег, организация их обращения и изъятия на территории Российской Федерации осуществляются исключительно Банком России);
- принцип безусловной обязательности (рубль является единственным законным платежным средством на территории России);
- принцип неограниченной обмениваемости (не допускаются какие-либо ограничения по суммам или субъектам обмена;
- при обмене банкнот и монеты на денежные знаки нового образца срок их изъятия из обращения не может быть менее одного года и более пяти лет);
- принцип правового регулирования (решение о выпуске денег в обращение и изъятии их из обращения принимает Совет директоров Банка России).

Для анализа, прогнозирования и контроля за денежным обращением в мировой практике сформирована **система показателей денег и денежного обращения**, составляющая иерархическую систему, включающую три взаимосвязанных блока.

## 1.3. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**I. Макроэкономический блок** — это блок макроэкономических показателей, характеризующих связь денег и денежного оборота с реальным сектором экономики, динамику их изменения:

- номинальная денежная масса;
- денежный оборот;
- скорость обращения денег;
- реальная денежная масса;
- индекс реальной денежной массы;
- индекс номинальной денежной массы;
- индекс скорости обращения;
- уровень монетаризации;
- покупательная способность.

**II. Блок видов денег** — это блок, характеризующий виды ликвидных активов, которые в современной экономике могут использоваться в качестве денег, и показатели их количества в хозяйственном обороте:

- наличные деньги в обороте (наличная денежная масса);
- наличные деньги вне банковской системы;
- наличные деньги в кассах банков;
- безналичная денежная масса;
- денежный мультипликатор;
- денежная база;
- ценные бумаги в денежном обороте;
- мировые деньги (международные ликвидные активы).

**III. Блок денежных агрегатов** — блок показателей денежной массы, характеризующий различные подходы к исчислению денег:

1. Традиционная система денежных агрегатов:
- денежный агрегат М0;
- денежный агрегат М1;
- денежный агрегат М2.

2. Система агрегатов денежной массы по методологии МВФ:
- «деньги»;
- «квазиденьги»;
- «широкие деньги».

Обе эти системы построены по единому принципу агрегирования финансовых активов по степени ликвидности и формирования на этой основе денежных агрегатов.

**Денежный агрегат — показатель объема ликвидных финансовых активов, используемых в экономике в качестве денег.**

Группировка активов производится по степени ликвидности включаемых в них финансовых активов.

Национальная система показателей включает следующие денежные агрегаты:

– **денежный агрегат М0** включает абсолютно ликвидные активы — наличные деньги в обращении.

Кроме наличных денег, высоколиквидными считаются средства, находящиеся на трансакционных (текущих) счетах — счетах до востребования, расчетных и корреспондентских, поэтому величина денежной массы может исчисляться как сумма наличных денег и высоколиквидных депозитов.

– **денежный агрегат М1** = М0 + средства на расчетных счетах предприятий и организаций + Средства Госстраха + депозиты населения в сбербанках до востребования + Депозиты населения и предприятий в коммерческих банках;

– **денежный агрегат М2** = М1 + срочные депозиты населения в сберегательных банках. Иначе агрегат М2 можно представить как сумму наличных и безналичных денежных средств физических и юридических лиц, то есть как денежную массу;

– **денежный агрегат М3** = М2 + + депозитные сертификаты + облигации госзайма (краткосрочные казначейские ценные бумаги). Агрегат М3 чаще называется «совокупная денежная масса».

Таким образом, для исчисления величины денежной массы в России используется система агрегатов М0, М1, М2, М3.

Система показателей, рассчитываемых по методологии МВФ, введена в России в 1996 г. в связи с необходимостью расчета аналитических показателей в соответствии с международными стандартами определений и классификаций.

Согласно методологии, принятой международной финансовой статистикой, для характеристики денежного предложения приняты агрегаты: деньги, квазиденьги, широкие деньги.

Агрегат «**деньги**» включает в себя деньги вне банков и депозиты до востребования, то есть представляет собой все денежные средства в экономике страны, которые могут быть использованы как средство платежа. По своему составу он аналогичен денежному агрегату М1.

Агрегат «**квазиденьги**» представляет собой ликвидные депозиты денежной системы, которые непосредственно не используются как средство платежа и обычно имеют меньшую скорость обращения, нежели агрегат «деньги». Этот агрегат включает в себя срочные и сберегательные депозиты и депозиты в иностранной валюте, учитываемые в балансе Центрального банка РФ и коммерческих банков.

Агрегат «**широкие деньги**» — это совокупность агрегатов «деньги» и «квазиденьги».

Основным органом государственной власти, регулирующим денежное обращение, выступает Центральный банк РФ.

**Функции Банка России по организации наличного денежного обращения:**

- прогнозирование и организация производства, перевозки и хранения банкнот и монеты;
- создание резервных фондов банкнот и монеты;

- утверждение правил хранения, перевозки и инкассации наличных денег для кредитных организаций;
- установление признаков платежеспособности денежных знаков, порядка замены поврежденных денежных знаков и их уничтожение;
- определение порядка ведения кассовых операций.

Регулирование денежного обращения в Российской Федерации возложено на Банк России. В соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ основными инструментами и методами денежно-кредитной политики Банка России являются:

**1) процентные ставки по операциям Банка России**. Последний может устанавливать одну или несколько процентных ставок по различным видам операций. Процентные ставки Банка России — это минимальные ставки, по которым он осуществляет свои операции. Это ставка рефинансирования, ставки по депозитным операциям, ломбардные ставки, ставки «РЕПО».

Ключевое значение в системе процентных ставок Банка России имеет **ставка рефинансирования** (учетная ставка). Изменение ставки рефинансирования информирует участников финансового рынка об оценке Банком России направлений изменений в экономике и инфляционной ситуации;

**2) операции на открытом рынке**. Эти операции представляют собой куплю-продажу Банком России государственных ценных бумаг, облигаций Банка России и краткосрочные операции с указанными ценными бумагами с совершением затем обратной сделки. Покупка ценных бумаг означает выпуск денег в обращение, продажу ценных бумаг — изъятие денег из обращения. Это наиболее мощный и эффективный метод регулирования денежного обращения, который чаще других методов используется в мировой практике;

**3) рефинансирование банков**. Это кредитование Банком России коммерческих банков, в том числе учет и переучет векселей. Банк России устанавливает процентную ставку рефинансирования. Увеличение этой ставки приводит к удорожанию кредитов и уменьшению массы денег в обращении, снижение ставки — к удешевлению кредитов и росту массы денег. Ставка рефинансирования устанавливается на уровне ставок финансового рынка.

Банк России выдает коммерческим банкам **три вида кредитов**:

- ломбардные — под залог государственных ценных бумаг, включенных в Ломбардный список Банка России;
- внутридневные кредиты — предоставляются банкам в течение операционного дня при наличии неисполненных платежных поручений;
- однодневные расчетные кредиты (кредиты «овернайт») — предоставляются для завершения расчетов в конце операционного дня путем зачисления кредита на корреспондентский счет Банка России;

**4) депозитные операции**. Это операции по привлечению в депозиты (вклады) средств банков. Они позволяют Банку России привлекать временно

свободные денежные средства банков и тем самым нейтрализовать их возможное давление на валютный рынок;

**5) валютное регулирование**. Этот метод заключается в валютной интервенции, под которой понимается купля-продажа Банком России иностранной валюты на валютном рынке для воздействия на курс рубля, суммарный спрос и предложение валюты. Если спрос на валюту был больше предложения, то Банк России продавал валюту из своих золотовалютных резервов. Если предложение валюты превышало спрос, то Банк России покупал валюту;

**6) установление ориентиров роста денежной массы**. Банк России устанавливает минимальные и максимальные границы прироста денежной массы на контрольный срок (таргетирование). Начиная с 1995 г. Банк России принимал ежегодно две промежуточные цели — предельные темпы прироста М2 и предельные границы девальвации обменного курса рубля на доллары США. В 2000 г. в качестве основного был принят ориентир по уровню инфляции;

**7) прямые количественные ограничения**. Это установление лимитов на рефинансирование банков, проведение кредитными организациями отдельных банковских операций, например выдача ломбардных, внутридневных и однодневных расчетных кредитов Банком России коммерческим банкам в пределах установленного лимита.

ЦБ РФ выдает три типа лицензий. Генеральная лицензия дает право проводить валютные операции на внутреннем и мировом рынках, открывать корреспондентские счета в иностранных банках без ограничения их количества. Расширительная — дает право на открытие счетов в отдельных странах. Внутренняя лицензия позволяет работать только на внутреннем рынке;

**8) эмиссия облигаций**. Банк России имеет право осуществлять от своего имени эмиссию облигаций, которые размещаются среди кредитных организаций.

Помимо основных методов регулирования, существуют второстепенные методы.

**9) предписываемая законом маржа**. Это метод установления минимального процента первоначального взноса за ценные бумаги за счет собственных средств инвестора. Покупки ценных бумаг в кредит опасны, так как в них вовлекаются банки. Поэтому во всех странах сделки с ценными бумагами в кредит строго регулируются. В России минимальная маржа составляет 50% общей стоимости приобретенных ценных бумаг;

**10) потребительский кредит**, то есть продажа товаров в кредит. Если она ограничивается, то уменьшается количество денег в обращении. Если она растет, то увеличивается масса денег в обращении;

**11) увещевание**, когда Банк России дает рекомендации юридическим и физическим лицам, банкам.

## Контрольные вопросы и задания

1. Чем отличаются финансовые отношения от других экономических отношений?
2. Какие функции выполняют финансы?
3. Какова структура финансовой системы РФ?
4. Охарактеризуйте принципы денежного регулирования.
5. Назовите основные и вспомогательные методы денежного регулирования.
6. Охарактеризуйте сущность и структуру государственных финансов.

## Тематика контрольных и курсовых работ

1. Роль и значение финансов в рыночной экономике.
2. Финансовая система России: проблемы функционирования и перспективы развития.
3. Проблемы денежного обращения в России.
4. Факторы финансовой стабилизации в России.
5. Государственные финансы: способы и механизмы воздействия на социально-экономическое развитие.

## Тестовые задания

**1. Финансы представляют собой:**

а) совокупность денежных отношений;
б) совокупность денежных ресурсов;
в) совокупность денежных средств.

**2. Появление финансовых отношений обусловлено:**

а) потребностями общественного развития;
б) деятельностью государства.

**3. Из нижеприведенных высказываний выберите те, что, по-вашему, выражают функции экономической категории «финансы»:**

а) результат ее (категории) практического использования в воспроизводстве;
б) способ выражения сущности экономической категории;
в) форма проявления ее общественного назначения.

**4. Финансы всегда:**

а) имеют денежную форму выражения, основаны на денежном обращении;

б) представляют как всеобщий эквивалент для обмена;

в) регулируют процесс демонетизации золота;

г) отношения по поводу формирования и использования финансовых ресурсов.

**5. Главное назначение финансов:**

а) обслуживать деятельность предприятий;

б) собирать налоги;

в) обеспечивать потребности государства в денежных средствах.

**6. Финансы — это...**

а) исторический продукт форм собственности

б) совокупность денежных отношений по формированию и использованию фондов денежных средств;

в) денежная форма выражения, основанная на денежном обращении.

**7. Основные принципы выделения сфер и звеньев финансовой системы:**

а) наличие собственной финансовой базы и функциональное назначение звена;

б) наличие собственной прибыли или дохода;

в) наличие собственного производства.

**8. Определите правильную классификацию типов финансовой системы:**

а) централизованная и децентрализованная;

б) банковская, бюджетная и рыночная.

**9. Финансы граждан формируются за счет:**

а) прибыли предприятий всех форм собственности;

б) национального дохода страны;

в) заработной платы и других доходов.

**10. К децентрализованным фондам финансовой системы относятся:**

а) финансы хозяйствующих субъектов;

б) финансы внебюджетных фондов;

в) государственные ценные бумаги.

**11. Финансы государственных предприятий и организаций относятся:**

а) к централизованным финансам;

б) к децентрализованным финансам.

**12. Современная финансовая система Российской Федерации включает в себя:**

а) два звена;

б) шесть звеньев;

в) семь звеньев.

**13. Денежное обращение – это:**

а) денежная система, в которой всеобщим эквивалентом являются серебро и золото;

б) движение наличных и безналичных денег при выполнении ими своих функций;

в) овеществленный в товаре труд.

**14. Покупательная способность денег:**

а) поднимается с ростом цен;

б) может повышаться и понижаться;

в) может возрасти со временем;

г) всегда остается постоянной.

# ТЕМА 2. ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ И ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ ГОСУДАРСТВА

## 2.1. РОЛЬ ГОСУДАРСТВЕННЫХ И МУНИЦИПАЛЬНЫХ ФИНАНСОВ. ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ГОСУДАРСТВА И МЕСТНОГО САМОУПРАВЛЕНИЯ

Особую роль в социально-экономическом и политическом развитии страны играют государственные и муниципальные финансы.

Государственные и муниципальные финансы выполняют следующие функции:

• **мобилизационную** (посредством функционирования государственных денежных фондов формируется национальный доход страны);

• **распределительную** (финансовые отношения имеют своей целью стимулирование эффективного использования всех экономических ресурсов и, в первую очередь, государственных средств);

• **регулирующую** (через государственные фонды осуществляется регулирование темпов и пропорций развития экономики);

• **контрольную** (через фонды осуществляется контроль за рациональным использованием финансовых ресурсов).

За последние годы внутренняя структура финансовой системы РФ претерпела существенные изменения, связанные с развитием рыночных отношений, бюджетного федерализма и децентрализации бюджетной системы.

В настоящее время в России действуют три уровня органов власти и управления, два из которых — государственные (федеральный и региональный), финансовой основой их деятельности являются федеральный и региональные бюджеты, и один уровень — муниципального управления, финансовой основой деятельности которого являются местные бюджеты.

По уровню управления государственные финансы подразделяется на общегосударственные финансы и региональные (территориальные) финансы.

**Общегосударственные финансы** объединяют федеральный бюджет, государственный кредит и внебюджетные фонды.

Общегосударственные финансы составляют часть финансовой системы страны. По экономической сущности **общегосударственные финансы — это денежные отношения по поводу распределения и перераспределения стоимости общественного продукта и части национального богатства, связан-**

**ные с формированием финансовых ресурсов в распоряжении государства, необходимых ему для выполнения экономических, социальных и политических функций.**

Основными функциями государства, обеспечивающими успешное социально-экономическое и политическое развитие страны, являются:

– разработка, принятие, реализация и совершенствование законодательных актов, формирующих институциональные основы рыночного хозяйства;

– поддержание макроэкономической и социально-политической стабильности, эффективное регулирование и промышленная политика;

– финансирование основных социальных услуг, поддержка слабо защищенных групп населения;

– регулирование интеграции в мировую экономику с учетом защиты национальных интересов.

**Региональные финансы — это совокупность бюджетов субъектов Федерации, включают республиканские бюджеты республик в составе Российской Федерации, бюджеты автономных областей и округов; областные бюджеты; бюджеты городов Москвы и Санкт-Петербурга; социальные и экономические денежные фонды; государственные ценные бумаги; целевое финансирование; кредиты и займы**.

В соответствии с экономическим подходом, региональные финансы — это денежные ресурсы и потоки в наличной и безналичной формах, которые обеспечивают нормальный с точки зрения потребностей хозяйства территории уровень производства товаров и услуг, устойчивый товарообмен в соответствии с законами рыночного хозяйствования и социально приемлемый уровень жизни населения.

Региональные финансы являются неотъемлемой частью финансовой системы государства, так как в регионе:

– осуществляется множество финансовых операций между региональными институциональными единицами;

– имеются и финансовые потоки межрегиональных и интернациональных институциональных единиц, которые получают финансовые средства из-за пределов региона и отправляют их.

Таким образом, на определенной территории (регионе) локализуется некоторая часть финансовых операций, производимых между всеми институциональными единицами, и концентрируется часть имеющихся в стране финансовых ресурсов.

Содержание и социально-экономические функции определяются теми же характеристиками, что и финансовая система страны в целом. Их роль отличается лишь спецификой тех задач управления, которые реализуются на данном (региональном) уровне.

Еще одной составляющей финансовой системы государства выступают **местные финансы — это совокупность фондов денежных средств, формиру-**

**емых и используемых для решения вопросов местного значения.** К местным фондам относятся: окружные, городские, районные бюджеты, бюджеты поселков и сельских населенных пунктов; районные бюджеты в городах; муниципальные и государственные ценные бумаги; муниципальные кредиты; финансовая помощь.

**Финансовая деятельность государства и местного самоуправления представляет собой процесс собирания, распределения и использования денежных средств, обеспечивающих практическое выполнение функций государства и органов местного самоуправления.**

В процессе осуществления финансовой деятельности государство решает в данной сфере следующие три задачи:

1. Обеспечение планового собирания и распределения денежных фондов в соответствии с целями государства.

2. Распределение фондов денежных средств таким образом, чтобы стимулировать развитие процесса производства.

3. Контроль — означает необходимость осуществления финансового контроля за законностью и целесообразностью собирания и использования денежных ресурсов (рис. 2.1).

В зависимости от двух сторон финансовой деятельности методы ее осуществления делятся на две группы:

- методы собирания фондов денежных средств;
- методы их распределения и использования.

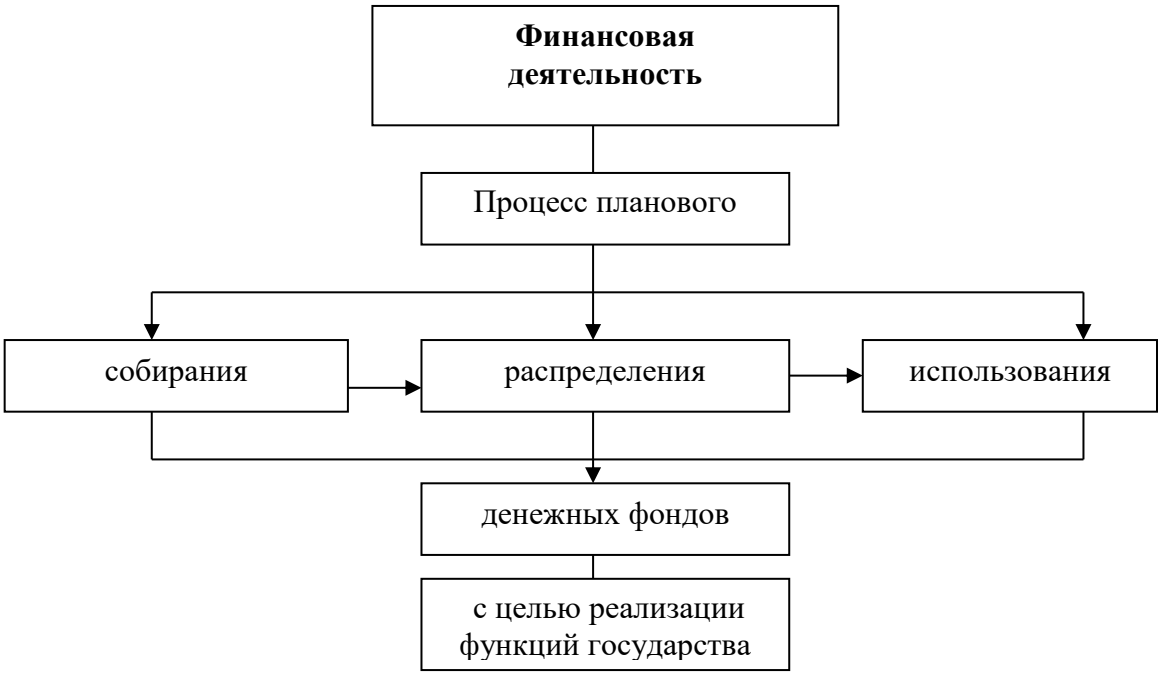



**Рис. 2.**1. Содержание финансовой деятельности государства и

Методы собирания (мобилизации) фондов денежных средств делятся на следующие виды:

**а) налоговый метод** — используется государством для изъятия части доходов граждан, государственных и негосударственных предприятий, организаций и учреждений в бюджет;

**б) метод обязательных взносов (платежей**) юридическими и физическими лицами в Пенсионный фонд, юридическими лицами — в фонды занятости населения, социального страхования, обязательного медицинского страхования;

**в) метод добровольного привлечения денежных средств** в форме вкладов населения в банках, приобретение облигаций и других ценных бумаг;

**г) метод взимания сборов и пошлин**, то есть платы за услуги, оказываемые уполномоченными на то органами (судебная, таможенная пошлина);

**д) метод страхования** образует страховые фонды;

**е) эмиссия денег** — дополнительный выпуск денежных средств в обращение.

Ко второй группе — методам распределения фондов денежных средств относятся:

**а) финансирование** — плановая, целевая, безвозмездная и безвозвратная выдача государственных денежных средств из бюджета;

**б) кредитование** — плановая, целевая, но возвратная и возмездная выдача средств в форме банковских ссуд;

**в) выплаты** страховых возмещений, пенсий, пособий, выигрышей, осуществляемые из образованных ранее соответствующих фондов;

**г) осуществление расчетов** между различными субъектами.

Принципы финансовой деятельности.

**Принцип законности** в финансовой деятельности выражается в том, что весь процесс создания, распределения и использования фондов денежных средств детально регламентируется нормами финансового права, соблюдение которых обеспечивается возможностью применения к правонарушителям мер государственного принуждения.

**Принцип гласности** при осуществлении финансовой деятельности проявляется в процедуре доведения до сведения граждан, в том числе и с помощью средств массовой информации, содержания проектов различных финансово-плановых актов, выполнения принятых отчетов, результатов проверок и ревизий финансовой деятельности.

**Принцип федерализма** в финансовой деятельности проявляется в установлении Конституцией РФ разграничения компетенции Российской Федерации и субъектов Российской Федерации в области финансов.

**Принцип плановости** в осуществлении финансовой деятельности означает, что вся финансовая деятельность государства базируется на основе целой системы финансово-плановых актов, структура которых, порядок составления,

утверждения, исполнения закрепляются в соответствующих нормативных правовых актах.

## 2.2. ФЕДЕРАЛЬНЫЕ И МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ. ПОЛНОМОЧИЯ ОРГАНОВ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ВЛАСТИ И ОРГАНОВ МЕСТНОГО САМОУПРАВЛЕНИЯ

Институт в наиболее общем представлении — это совокупность ролей и статусов, предназначенный для удовлетворения определенной потребности и закрепленный в виде закона или учреждения.

Понятие «финансовые институты» рассматриваются в экономическом и правовом аспекте.

Как экономическая категория **финансовые институты — это совокупность однородных экономических отношений, взаимосвязанных по формам и методам аккумуляции или распределения денежных средств.**

Как правовая категория **финансовые институты — учреждения, осуществляющие операции с финансовыми ресурсами в соответствии с принятым в стране законодательством.**

В свою очередь, совокупность и взаимосвязь всех финансовых институтов (конкретных учреждений, организаций) в некоторой степени соответствует структуре финансовой системы (рис. 2.2).

**Институт государственных финансов** включает в себя бюджетную систему, государственные внебюджетные фонды, государственный кредит. Деятельность государственных финансовых институтов распространяется на федеральный и региональный уровень.

**Институт муниципальных финансов**. Местные финансы включают средства местного бюджета; государственные и муниципальные ценные бумаги, принадлежащие органам местного самоуправления; муниципальные кредиты, заимствования; финансовую помощь.

**Институт финансов предприятий**, учреждений и организаций объединяет финансы предприятий, функционирующих на коммерческих началах, финансы учреждений и организаций, осуществляющих некоммерческую деятельность, и финансы общественных объединений.

**Институт кредитования** образует отношения, возникающие между вкладчиками и банками, иными кредитными организациями по поводу привлечения денежных средств, а также предоставления банковских ссуд.

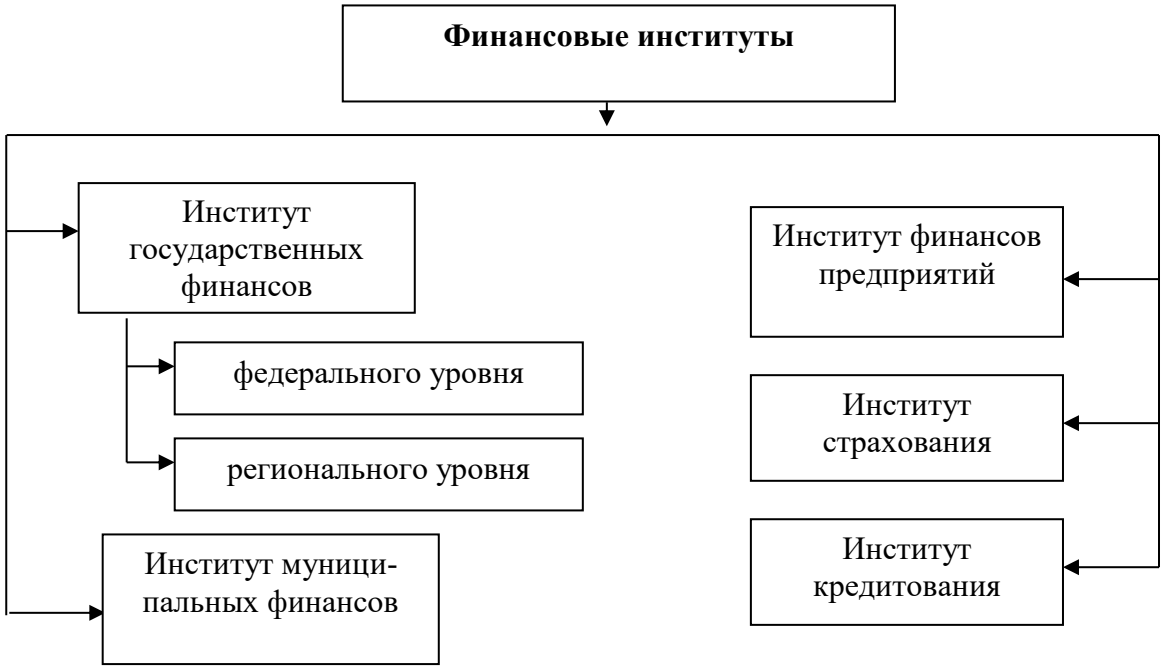



**Рис. 2.2.** Финансовые институты Российской Федерации

**Институт страхования** — это совокупность страховых отношений, каждое из звеньев, представленное особой отраслью страхования (социальное, личное, имущественное, страхование ответственности, предпринимательских рисков).

**Особенностью деятельности государственных финансовых институтов является то, что она осуществляется органами власти в зависимости от установленной компетенции.**

**Федеральные органы государственной власти**, в соответствии с Конституцией РФ, осуществляющие финансовую деятельность**:**

Государственная Дума обсуждает и принимает федеральные законы;

Президент Российской Федерации подписывает и обнародует федеральные законы;

Правительство РФ в финансовой сфере обеспечивает проведение единой финансовой, денежной, кредитной политики; осуществляет разработку, представление проекта федерального бюджета и его исполнение.

Для осуществления функций в области финансов создаются специальные органы государственного управления – это:

- Министерство финансов Российской Федерации;
- Федеральное казначейство Российской Федерации;
- Центральный банк Российской Федерации (Банк России).

**Министерство финансов** Российской Федерации является федеральным органом исполнительной власти, обеспечивающим проведение единой финансово-экономической политики в Российской Федерации.

Основными задачами Министерства финансов Российской Федерации являются:

– совершенствование бюджетной системы Российской Федерации, развитие бюджетного федерализма;

– концентрация финансовых ресурсов на приоритетных направлениях социально-экономического развития Российской Федерации;

– разработка проекта федерального бюджета и обеспечение его исполнения;

– осуществление государственного финансового контроля.

**Федеральное казначейство** Российской Федерации представляет собой единую централизованную систему органов федерального казначейства. Главные задачи казначейства:

– организация, осуществление и контроль за исполнением федерального бюджета; ведение счетов исходя из принципа единства кассы;

– регулирование финансовых отношений между федеральным бюджетом и государственными (федеральными) внебюджетными фондами;

– сбор, обработка, анализ информации и краткосрочное прогнозирование потребности в государственных финансовых ресурсах;

– ведение операций по учету государственной казны РФ.

**Центральный банк РФ (Банк России)** занимает особое положение среди федеральных органов исполнительной власти, осуществляющих финансовую деятельность. Он, являясь юридическим лицом, одновременно осуществляет функции органа государственного управления, наделенного властными полномочиями, и функции банка.

Основными целями деятельности Банка России как органа государственного управления являются:

– защита и обеспечение устойчивости национальной валюты;

– обеспечение эффективности и бесперебойности системы расчетов;

– развитие и укрепление российской банковской системы.

Как банковское учреждение Центральный Банк осуществляет: пассивные банковские операции по привлечению источников финансовых ресурсов; активные операции по размещению имеющихся финансовых ресурсов.

**Финансовые органы субъектов Российской Федерации** при осуществлении финансовой деятельности наделяются теми же правами, что и Министерство финансов РФ.

Представительные и исполнительные органы субъектов Российской Федерации осуществляют финансовую деятельность на соответствующей территории в пределах своей компетенции:

– утверждение, исполнение и контроль за исполнением областного бюджета и бюджетов территориальных государственных внебюджетных фондов;

– установление областных налогов, сборов и других обязательных платежей; установление льгот и преимуществ, в том числе налоговых, по платежам в областной бюджет;

– рассмотрение прогноза социально-экономического развития и обеспечение реализации региональных программ.

**Органы власти местного самоуправления** не входят в систему органов государственной власти. Органы местного самоуправления осуществляют финансовую деятельность и местный финансовый контроль при:

– формировании и исполнении местного бюджета, при утверждении отчета о его исполнении;

– установлении местных налогов и сборов;

– управлении объектами муниципальной собственности.

Существенным нововведением современного законодательства стало предоставление местным органам власти права формирования специальных местных финансовых органов: **муниципальной налоговой службы** для сбора местных налогов и **муниципального казначейства** в целях управления средствами местной казны и обслуживания исполнения местного бюджета.

## 2.3. ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ГОСУДАРСТВА

**Финансовая политика — это совокупность государственных мероприятий, направленных на мобилизацию финансовых ресурсов, их распределение и использование для выполнения государством его функций.** Задачи финансовой политики:

1) обеспечение финансовыми ресурсами государственных программ экономического и социального развития;

2) установление рационального распределения и использования финансовых ресурсов;

3) регулирование и стимулирование экономических и социальных программ финансовыми методами;

4) выработка финансового механизма и его развитие в соответствии с изменяющимися целями и задачами стратегии.

В процессе проведения финансовой политики особенно важно обеспечение ее взаимосвязи с другими составными частями экономической политики — кредитной, ценовой и денежной.

Выделяется **три основных типа** финансовой политики: классическая, регулирующая, планово-директивная (рис. 2.3).

**Классическая финансовая политика** (до конца 20-х годов XX века) основана на трудах классиков политэкономии А.Смита (1723-1790 гг.) и Д.Рикардо (1772–1823 гг.). Основные ее принципы: невмешательство государства в экономику, сохранение свободной конкуренции, использование рыночного механизма как регулятора хозяйственных процессов.

Система финансового управления однозвенная, функции управления реализуются в одном органе управления — министерстве финансов.

**Регулирующая финансовая политика** основана на теории Дж. Кейнса (1883–1946 гг.). Теория исходит из необходимости вмешательства и регулирования государством циклического развития экономики.

Для целей управления формируются самостоятельные специализированные органы: службы по планированию бюджета и бюджетных расходов, службы финансового контроля за поступлением налогов и управлением государственным долгом. В 70-х годах в основу финансовой политики была положена **неоконсервативная стратегия**. Эта разновидность финансовой политики ограничивала вмешательство государства в экономику и социальную область.




**Рис. 2.3.** Типы и инструменты финансовой политики

**Планово-директивная финансовая политика** применяется в странах, использующих административно-командную систему управления экономикой. Основоположники — В. Ленин и Н. Бухарин. Эта политика позволяет осуществ-

лять прямое, директивное руководство всеми сферами экономики и социальной жизни, в том числе и финансами.

Управление финансами осуществляется из единого центра — министерства финансов, которое занимается всеми вопросами использования финансового механизма в народном хозяйстве. Других управленческих органов в области финансов не существовало.

**Современная финансовая политика** Российской Федерации основана:

– на признании свободы предпринимательской деятельности,

– на введении разнообразных форм хозяйствования,

– на переходе к смешанной экономике, базирующейся на сочетании частных и государственных предприятий.

Важнейшими инструментами финансовой политики выступают инструменты налогово-бюджетной и денежно-кредитной политики.

**Налогово-бюджетная политика — это воздействие государства на уровень деловой активности посредством изменения государственных расходов и налогообложения. Она направлена на уровень национального дохода, объем производства и уровень занятости.**

Налогово-бюджетную политику подразделяют на два типа: дискреционную (гибкую) и недискреционную (автоматическую).

**Дискреционная налогово-бюджетная политика** — это деятельность органов власти по управлению налогообложением и государственными расходами с целью воздействия на уровень экономической активности. В частности, законодательные органы действуют целенаправленно, принимая соответствующие законы, касающиеся объема государственных расходов, ставок налогообложения, введения новых налогов.

**Автоматическая налогово-бюджетная политика** — это автоматические изменения в уровне налоговых поступлений, независимые от принятия решений государством. Автоматическая налогово-бюджетная политика является результатом действия автоматических, или встроенных, стабилизаторов, то есть механизмов в экономике, которые уменьшают реакцию реального валового внутреннего продукта (ВВП) на изменения совокупного спроса. Главные стабилизаторы — пособия по безработице и прогрессивное налогообложение.

**Кредитно-денежная (монетарная) политика представляет собой комплекс взаимосвязанных мероприятий, предпринимаемых Центральным банком в целях регулирования деловой активности путем планируемого воздействия на состояние кредита и денежного обращения.**

Важнейшими инструментами кредитно-денежной политики Центрального банка являются: операции на открытом рынке; учетно-процентная (дисконтная) политика; регулирование обязательной нормы банковского резервирования.

**Операции на открытом рынке** — покупка и продажа Центральным банком государственных ценных бумаг (облигаций). Посредством операций на открытом рынке Центральный банк регулирует величину денежной массы: покупая ценные бу-

маги, он тем самым увеличивает резервы коммерческих банков, повышает их кредитные возможности, расширяя денежное предложение.

**Изменение норм обязательных резервов** — метод воздействия на величину банковских резервов, ключевое понятие в обязательных резервных требованиях.

Норма обязательных резервов устанавливается Центральным банком в процентах от величины депозитов. Ее величина зависит от вида вкладов и размеров банков.

В результате увеличения нормы обязательных резервов увеличиваются обязательные резервы, сокращается кредитная активность коммерческих банков, поскольку уменьшается денежное предложение.

Уменьшение нормы обязательных резервов, наоборот, увеличивает средства для расширения кредита, увеличивает денежное предложение, стимулируя тем самым кредитную активность коммерческих банков.

**Изменение учетной ставки** — это изменение процентной ставки, по которой коммерческие банки могут брать в долг резервы у Центрального банка; осуществляется в форме повышения или понижения учетной ставки.

В результате повышения учетной ставки растет процентная ставка, сокращается объем заимствования у Центрального банка, вызывая тем самым сокращение операций коммерческих банков по предоставлению ссуд. Снижение учетной ставки, наоборот, облегчает получение банковских кредитов: понижается процентная ставка, расширяются кредитные операции, увеличивается денежное предложение.

Следует выделить две разновидности кредитно-денежной политики.

Во-первых, **мягкая кредитно-денежная политика** (политика «дешевых денег»), когда Центральный банк:

а) покупает государственные ценные бумаги на открытом рынке, переводя деньги в оплату за них на счета населения и в резервы банков, обеспечивает расширение возможностей кредитования коммерческими банками и увеличивает денежную массу;

б) снижает учетную ставку процента, что позволяет коммерческим банкам увеличить объем заимствований и расширить объем кредитования их клиентов по пониженным процентным ставкам;

в) снижает обязательную норму банковского резервирования.

Во-вторых, **жесткая кредитно-денежная политика** (политика «дорогих денег»), когда Центральный банк:

а) продает государственные ценные бумаги на открытом рынке, что вызывает сокращение резервов коммерческих банков и текущих счетов населения;

б) повышает учетную ставку процента, что вынуждает коммерческие банки прекратить объем заимствований у Центрального банка и повысить процентные ставки по своим кредитам. Это сдерживает рост денежной массы;

в) повышает обязательную норму банковского резервирования, что снижает денежный мультипликатор и ограничивает рост денежной массы.

Следовательно, жесткая кредитно-денежная политика носит рестриктивный (ограничительный) характер, сдерживает рост денежной массы и может использоваться для противодействия инфляции.

## Контрольные вопросы и задания

1. Дайте определение понятий « финансовый институт» и «государственные финансы».
2. Назовите функции государственных финансов. Что такое финансовые ресурсы государства, и какими методами они аккумулируются?
3. Как взаимосвязаны финансовые ресурсы и финансовая политика?
4. Назовите органы, осуществляющие управление финансами на федеральном и местном уровне.
5. Что представляет собой финансовая политика?
6. Назовите инструменты финансовой политики.

## Тематика контрольных и курсовых работ

1. Денежно-кредитная политика государства. Взаимодействие ЦБ РФ и правительства в регулировании финансовой политики.
2. Проблемы финансирования бюджетных организаций.
3. Совершенствование системы управления финансовой сферой в РФ.
4. Денежные сбережения населения.
5. Инструменты и методы регулирования экономики Центральным банком: учетная ставка, политика обязательных резервов, депозиты.

## Тестовые задания

**1. Финансовая система — это...**

а) государственные мероприятия, направленные на мобилизацию финансовых ресурсов;

б) множество сфер и звеньев финансовых отношений с различной ролью в общественном воспроизводстве.

**2. Определите инструменты денежно-кредитной политики:**

а) страхование, кредитование, налогообложение;

б) банковские, бюджетные, рыночные;

в) самофинансирование, стимулирование, санкции;

г) учетная ставка, операции на рынке, установление норм резервирования.

**3. К звеньям государственных финансов относятся:**

а) бюджетная система;

б) финансы домашних хозяйств;

в) финансы предприятий.

**4. Финансы государственных предприятий и организаций относятся:**

а) к государственным финансам;

б) к децентрализованным финансам.

**5. К какой функции финансов относятся метод добровольного привлечения средств и метод эмиссии:**

а) мобилизация денежных средств в денежные фонды;

б) использование денежных фондов;

в) распределение денежных фондов.

**6. К налоговому методу привлечения средств не относится:**

а) метод добровольного привлечения средств;

б) метод налоговых платежей;

в) метод обязательных платежей.

**7. Метод обязательных платежей предусматривает:**

а) изъятие части дохода во внебюджетные фонды;

б) изъятие части дохода в бюджет;

в) сбор пошлин и штрафов.

**8. Государственные финансы Российской Федерации включают в себя:**

а) два звена;

б) три звена;

в) семь звеньев.

**9. Финансовые ресурсы — это:**

а) денежные потоки предприятия по различным видам его деятельности;

б) перераспределенная часть денежных потоков;

в) фонды сбережения и накопления хозяйствующего субъекта.

**10. Базовая задача финансовых ресурсов в экономической системе общества:**

а) материальный носитель финансовых отношений;

б) обслуживание товарооборота;

в) обеспечение платежей и расчетов.

**11. Участники консолидации финансовых ресурсов общества:**

а) государство, юридические и физические лица;

б) налогоплательщики;

в) физические лица и любые субъекты хозяйствования.

**12. При жесткой денежно-кредитной политике Центральный банк:**
а) продает ценные бумаги;
б) покупает ценные бумаги;
в) и то, и другое, в зависимости от ситуации.

**13. При мягкой денежно-кредитной политике Центральный банк:**
а) продает ценные бумаги;
б) покупает ценные бумаги;
в) и то, и другое, в зависимости от ситуации.

# ТЕМА 3. БЮДЖЕТНАЯ СИСТЕМА ГОСУДАРСТВА

## 3.1. СУЩНОСТЬ, СТРУКТУРА И ПРИНЦИПЫ ПОСТРОЕНИЯ БЮДЖЕТА И БЮДЖЕТНОЙ СИСТЕМЫ

Бюджет необходим государству для реализации его политических, экономических и социальных функций. Слово «бюджет» (англ. public budget) заимствовано из Англии, где канцлер казначейства приносил ежедневно в парламент мешок с деньгами и произносил речь, которая и называлась «бюджет», то есть «кожаный мешок». С помощью бюджета осуществляется главная задача — сопоставление фактических потребностей государства и средств для их удовлетворения.

Бюджет — это центральное звено системы финансов, поскольку финансы представляют систему денежных отношений, в процессе которых формируются и расходуются денежные фонды.

В статье 6 Бюджетного кодекса дается следующее определение бюджета: **«Бюджет — это форма образования и расходования фонда денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления».**

В данном определении выделяются следующие признаки:

1. Бюджет — это общегосударственный, централизованный фонд денежных средств, создаваемый для покрытия государственных расходов.

2. Бюджет — это финансовый план государства, в котором указаны его доходы и расходы в предстоящем году.

3. Бюджет — это основной финансовый план государства, на основании и во исполнение которого принимаются остальные финансовые планы.

Бюджетное законодательство и бюджетная практика различают **бюджет государства** и **государственный бюджет**.

На основании Конституции Российской Федерации начиная с 1994 г. государственный бюджет носит название «федеральный бюджет».

Бюджет государства — это консолидированный бюджет России.

**Консолидированный бюджет — это свод бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации**. Потому бюджет государства — это федеральный бюджет плюс бюджеты всех субъектов Федерации. По объему консолидированный бюджет России представляет собой сумму, превышающую федеральный бюджет в два раза.

Как экономическая категория бюджет рассматривается в материальном и общественном аспектах (рис.3.1).

По экономическому содержанию бюджет государства — часть созданного валового внутреннего продукта (ВВП). Бюджет формируется в процессе распределения ВВП на различные фонды, которые полностью или частично могут направляться в бюджет. Бюджет выполняет три функции: формирования, использования и контроля.




**Рис. 3.1.** Подходы к понятию «бюджет» и его функциям

**Функцию формирования** выполняют бюджетные доходы, включающие налоги, займы, доходы от государственной собственности (предприятий), доходы от эмиссии бумажных денег.

Основной источник бюджетных доходов — полученные в результате первичного распределения чистого национального продукта доходы хозяйствующих субъектов, а именно: заработная плата работников; доход лиц, работающих

по найму; предпринимательская прибыль (промышленности, сельского хозяйства, торговли и других отраслей); рента; процент (прибыль банков и вкладчиков).

**Функция распределения** принадлежит конкретным целевым бюджетным расходам. Государство, выступая как совокупный хозяйствующий субъект, учитывает экономические интересы других участников воспроизводственного процесса, в связи с чем бюджетные расходы охватывают всю экономику. Структура бюджетных расходов подвержена еще более частым изменениям, чем структура бюджетных доходов.

**Функция регулирования** заключается в стимулировании и/или сдерживании социально-экономического развития как страны в целом, так и отдельных территорий, хозяйственных комплексов, хозяйствующих субъектов посредством бюджетного механизма.

Бюджетный механизм — составная часть финансового механизма, представленная совокупностью видов и форм организации бюджетных отношений, специфических методов мобилизации и использования бюджетных средств, принципов планирования и финансирования, условий и методов осуществления финансового контроля.

В зависимости от экономического содержания разных групп бюджетных отношений в структуре бюджетного механизма выделяют три звена:

- мобилизация денежных средств в федеральный, региональные и местные бюджеты;
- расходование бюджетных средств путем их предоставления юридическим и физическим лицам;
- межбюджетное распределение и перераспределение финансовых ресурсов.

**Контрольная функция** позволяет выявить финансовое положение конкретных экономических субъектов, отраслей народного хозяйства, территориальных образований (субъектов РФ, муниципальных образований), хотя далеко не все их финансовые ресурсы проходят через бюджет.

Организацию государственного бюджета и бюджетной системы страны определяет бюджетное устройство.

**Бюджетное устройство — это структура и принципы построения бюджетной системы, взаимоотношения между ее отдельными звеньями, правовые основы функционирования бюджетов, процедурные стороны формирования и использования бюджетных средств**.

Основы бюджетного устройства обуславливаются формой государственного устройства страны. Составной частью бюджетного устройства является бюджетная система.

**Бюджетная система — это совокупность бюджетов государства, административно-территориальных образований, самостоятельных в бюджет-**

**ном отношении государственных учреждений и фондов, основанная на экономических отношениях, государственном устройстве и правовых нормах.**

Построение бюджетной системы зависит от формы государственного и административного устройства страны.

По степени распределения власти между центром и административно-территориальными образованиями все государства подразделяются на унитарные, федеративные и конфедеративные.

**Унитарное (единое) государство** — это форма государственного устройства, при которой административно-территориальные образования не имеют собственной государственности или автономии.

Бюджетная система унитарного государства состоит из двух звеньев — государственного бюджета и местных бюджетов.

**Федеративное (объединенное) государство** — это форма государственного устройства, при которой государственные образования или административно-территориальные образования, входящие в государство, имеют собственную государственность и обладают определенной политической состоятельностью в пределах распределенной между ними и центром компетенции.

Бюджетная система федеративных государств трехзвенная и состоит из федеративного бюджета, бюджетов членов федерации и местных бюджетов.

**Конфедеративное (союзное) государство** — это постоянный союз суверенных государств, созданный для достижения политических или военных целей. У государств — членов конфедерации, действуют свои бюджетные и налоговые системы.

Российская Федерация имеет федеративное государственное устройство, где каждый уровень управления имеет свой бюджет.

Бюджетная система Российской Федерации — трехзвенная и представляет собой совокупность бюджетов трех уровней:

– первый уровень — федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов;

– второй уровень — бюджеты субъектов Российской Федерации и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов;

– третий уровень — местные бюджеты.

Бюджетная система Российской Федерации построена на основе следующих принципов.

1. **Принцип единства бюджетной системы**, который обеспечивается единством бюджетного законодательства, денежной системы, бюджетной классификации, форм бюджетных документов и бюджетной отчетности, бюджетной политики и т.п.

2. **Принцип разграничения доходов и расходов** между уровнями бюджетной системы.

3. **Самостоятельность бюджетов** всех уровней выражается в наличии у каждого бюджета своих источников доходов, в праве каждого бюджета самосто-

ятельно расходовать их по своему усмотрению, определять источники финансирования дефицита бюджета.

4. **Принцип сбалансированности** бюджета означает, что объем расходов должен быть равен объему доходов плюс источники финансирования дефицита бюджета (размер дефицита бюджетов всех уровней ограничен Бюджетным кодексом).

5. **Принцип эффективного и экономного использования** бюджетных средств.

6. **Принцип достоверности** бюджета означает надежность всех показателей бюджетов, их адекватность существующему экономическому положению.

7. **Принцип полноты отражения доходов и расходов** бюджетов означает необходимость их отражения в бюджетах в полном объеме и в обязательном порядке.

8. **Принцип гласности**, то есть необходимость публикации законов о бюджетах и отчетов об их исполнении в открытой печати.

9. **Принцип адресности и целевого характера** бюджетных средств означает, что бюджетные средства выделяются в адрес конкретных получателей с обозначением цели их использования.

## 3.2. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ДОХОДЫ. СИСТЕМА НАЛОГОВ ГОСУДАРСТВЕННОГО И МУНИЦИПАЛЬНОГО БЮДЖЕТА

Государственные финансы — важнейшая составляющая финансовой системы страны, ее задача состоит в обеспечении органов власти необходимыми для решения задач ресурсами.

**Государственные доходы — это различные денежные ресурсы, поступающие в процессе распределения и перераспределения части национального дохода общества в распоряжение (собственность) государства и используемые им для финансирования потребностей, возникающих при осуществлении им своих задач и выполнении соответствующих функций.**

Государственные доходы составляют финансовую основу деятельности государства. В финансовой науке разработано положение, согласно которому все государственные доходы подразделяются на **централизованные** и **децентрализованные** (рис. 3.2).

Государственные доходы, поступающие в распоряжение (собственность) государства, очень разнообразны.

По социально-экономическому признаку и формам собственности выделяют: доходы государственные, муниципальные, частные.

По территориальному признаку государственные централизованные доходы подразделяются на федеральные доходы, доходы субъектов федерации, местные доходы.

По методу мобилизации государственных доходов они могут быть подразделены на обязательные и добровольные.

По форме поступления государственные доходы, поступающие на обязательной основе, подразделяются на налоги и неналоговые платежи.

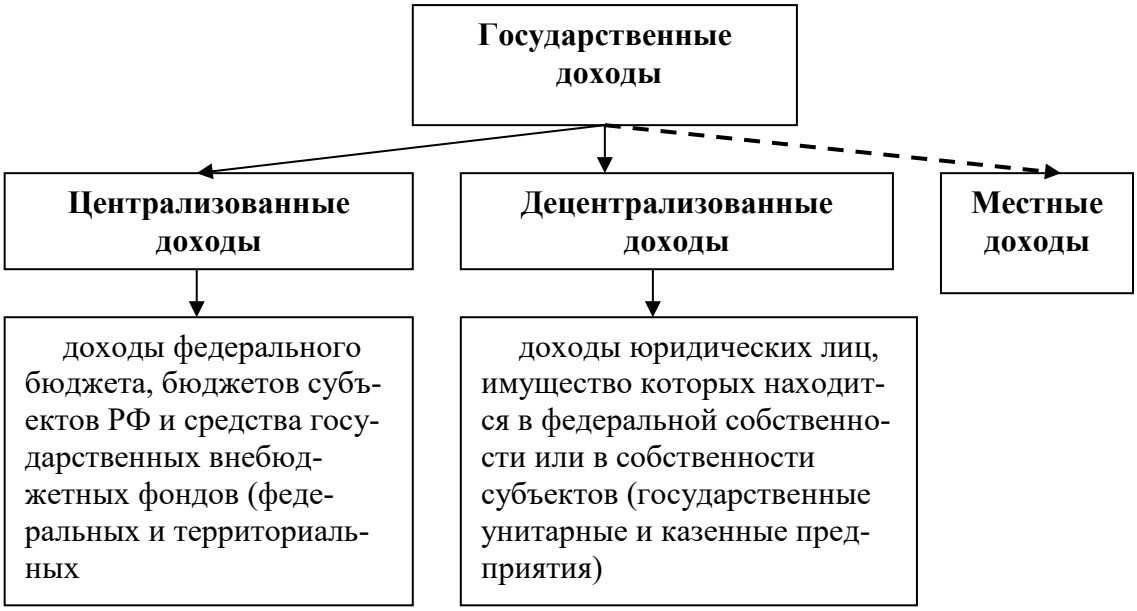



**Рис 3.2.** Основная классификация государственных доходов

Понятие «государственные доходы» более объемное, чем понятие «доходы государственного бюджета», хотя последние и составляют основную часть государственных доходов.

Для сопоставимости бюджетных показателей доходы бюджетов всех уровней группируются в соответствии с бюджетной классификацией.

**Бюджетная классификация — это систематизированная группировка доходов бюджетов по однородным признакам.**

Классификация доходов государственного бюджета РФ сформирована в соответствии с международной классификацией. Согласно ей, **доходы бюджета — это обязательные невозвратные платежи, поступающие в бюджет** (рис. 3.3).

**Текущие доходы** — запланированные доходы, поступающие на обязательной основе, они включают налоговые и неналоговые поступления.

**Текущие налоговые доходы** — это обязательные, безвозмездные, невозвратные платежи, взыскиваемые государственными органами с целью удовлетворения государственных потребностей.

К налоговым поступлениям относятся также прибыль, переводимая фискальными, экспортными и импортными монополиями, доходы акцизного типа

(прибыль от монопольных закупок и продаж иностранной валюты), штрафы и пени за нарушение налогового законодательства.

**Текущие неналоговые поступления** — это невозвратные возмездные поступления (доходы от собственности и предпринимательской деятельности, административные сборы и платежи, доходы от некоммерческих и побочных продаж) и некоторые невозвратные безвозмездные поступления (штрафы, взимание которых не связано с налоговым законодательством, текущие частные пожертвования).

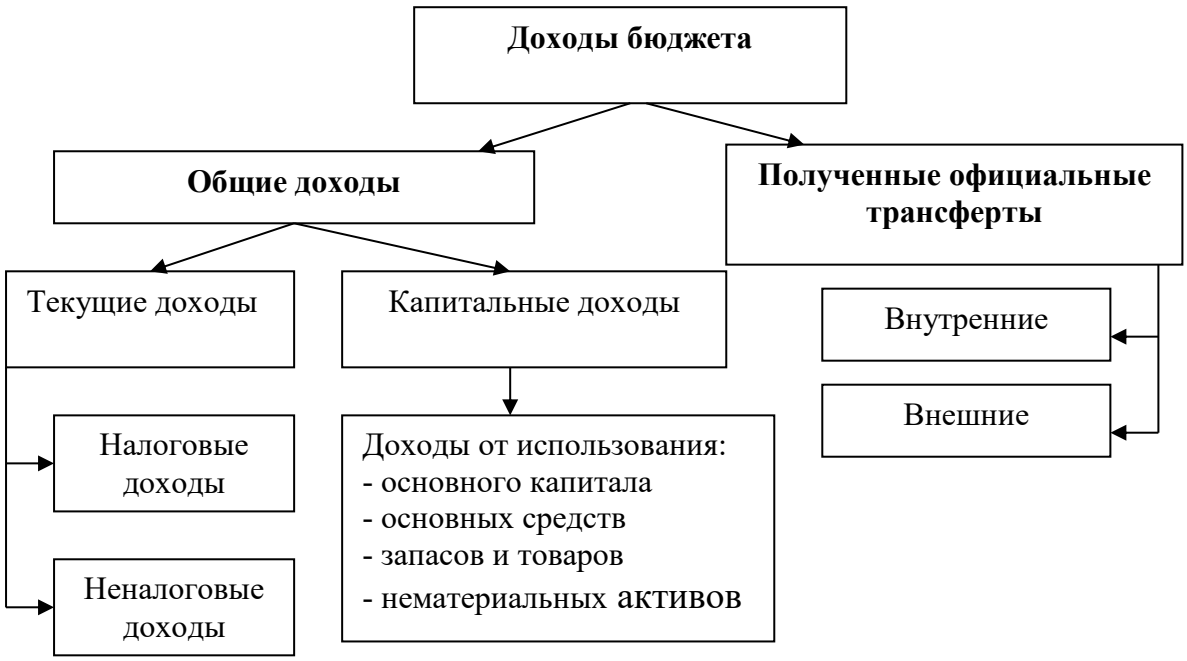



**Рис. 3.3.** Классификация доходов государственного бюджета

**Капитальные доходы** — это доходы от продаж капитальных активов (основных фондов, государственных запасов и резервов, земли), а также капитальные трансферты из негосударственных источников, то есть поступление безвозмездных, невозвратных, необязательных платежей целевого назначения (на строительство зданий и сооружений для бюджетных организаций и учреждений, на покупку оборудования).

**Официальные трансферты** — это безвозмездные, невозвратные, необязательные поступления. Они выступают в виде субвенций, дарений, репараций и являются нерегулярными, единовременными и добровольными. Официальные трансферты классифицируются по источнику их получения (внутренние и внешние), а также по назначению (текущие и капитальные).

Основную долю поступлений в бюджеты всех уровней обеспечивают налоговые поступления.

**Налоговые поступления — это совокупность обязательных платежей в бюджет, поступающих в определенные законом размерах и в установленные сроки.**

В соответствии с Налоговым кодексом РФ: **налог — это обязательный, индивидуально безвозмездный платеж, взимаемый с организаций и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления денежных средств, в целях финансового обеспечения деятельности государства и (или) муниципальных образований.** К иным условиям установления налогов относятся: категории налогоплательщиков, объект налогообложения, источник налога, налоговая база, налоговый период, налоговая ставка, методы налогообложения, порядок начисления налогов, срок и порядок уплаты налога, налоговые льготы.

Социально-экономическая сущность и роль налогов и сборов проявляется в их функциях.

**Фискальная функция**. Налоги являются важнейшим источником доходов госбюджета, на их долю приходится более 90% доходов.

**Распределительная функция**. С помощью налогов государство перераспределяет финансовые ресурсы между сферами экономики, отраслями, регионами.

**Регулирующая функция**. Налоги как экономический рычаг используются государством для стимулирования развития общественного производства либо для его сдерживания.

**Контрольная функция**. С помощью налогов государство осуществляет контроль за эффективным использованием финансовых ресурсов.

**Налоговая система** — это совокупность существующих в данный момент в конкретном государстве существенных условий налогообложения. К последним относятся:

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

Налоговая система устанавливает в Российской Федерации систему федеральных, региональных и местных налогов (рис.3.4).

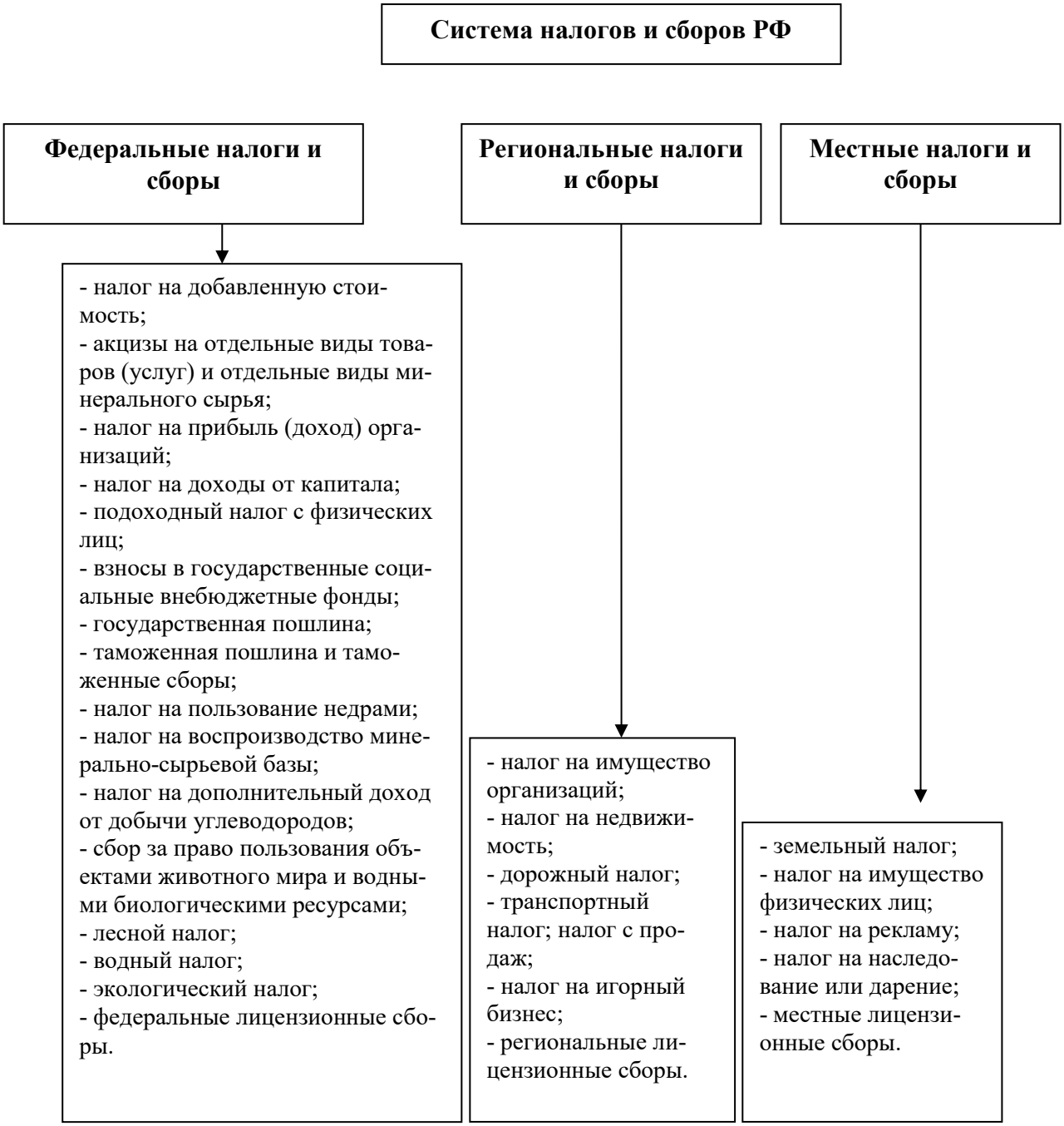



**Рис. 3.4.** Система налогов, формирующих государственный и муниципальный бюджет

Понятие «налоговая система» шире понятия «система налогов и сборов».

Налоговая система характеризуется не только системой налогов и сборов, но и принципами ее построения, закрепленными в существенных условиях налогообложения. Налоговую систему определяют порядок установления, введения, изменения, отмены налогов и сборов, порядок распределения налогов и сборов между бюджетами разных уровней, права и обязанности налогоплательщиков

(плательщиков сборов), организацию отчетности и налогового контроля, ответственность субъектов налоговых правоотношений.

Финансовый контроль и прогноз размеров собираемых ими средств, поступающих в доход консолидированного и федерального бюджетов в планируемом году и на среднесрочную перспективу, с соответствующими обоснованиями и расчетами осуществляют Министерство РФ по налогам и сборам, Государственный таможенный комитет РФ и Министерство имущественных отношений РФ.

Министерство РФ по налогам и сборам совместно Федеральной службой России по финансовому оздоровлению и банкротству осуществляют прогнозирование поступление дополнительных средств в федеральный бюджет на среднесрочную перспективу в результате реструктуризации задолженности, проводимой этими органами в прошедшие три года.

## 3.3. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ РАСХОДЫ

**Государственные расходы — это затраты государства на обеспечение жизнедеятельности общества: на государственное управление, оборону страны, развитие производства, социально-экономические и культурные потребности.**

Государственные расходы осуществляются из различных фондов: как централизованных (бюджеты различных уровней, государственные внебюджетные фонды), так и децентрализованных (фондов государственных предприятий и организаций).

В соответствии с рекомендациями МВФ принципиально новый подход применен в отечественной статистике при разработке классификации расходной части государственного бюджета. Он позволяет не только установить сам факт расходования государственных средств министерствами и ведомствами, но и увязать эти расходы с выполнением программных задач государства и степенью ответственности в этом каждого ведомства.

Расходы государственного бюджета включают все невозвратные платежи (возмездные или безвозмездные) вне зависимости от целей их дальнейшего использования (текущих или капитальных).

В отношении экономических результатов расходы делятся на производительные и непроизводительные.

По характеру потребностей: чрезвычайные и обыкновенные.

По целевому назначению расходы делятся на текущие и капитальные расходы.

## 3.3. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ РАСХОДЫ

По общественному назначению расходы делятся на расходы на социальные цели, внешнеэкономические расходы, экономические расходы, расходы на оборону, расходы на управление.

По уровням управления расходы классифицируются на расходы федерального бюджета, субъектов федерации и местные расходы.

В действующей **бюджетной классификации** предусмотрена группировка расходов бюджета по трем признакам:

- функциональному назначению;
- экономическому назначению;
- ведомственному назначению.

**Функциональная группировка** состоит из разделов расходов, связанных с осуществлением основных функций государства.

В обобщенном виде основные функции государства неизменны и характерны для всех стран. Международный валютный фонд (МВФ) предлагает наиболее общую функциональную классификацию расходов (рис. 3.5).

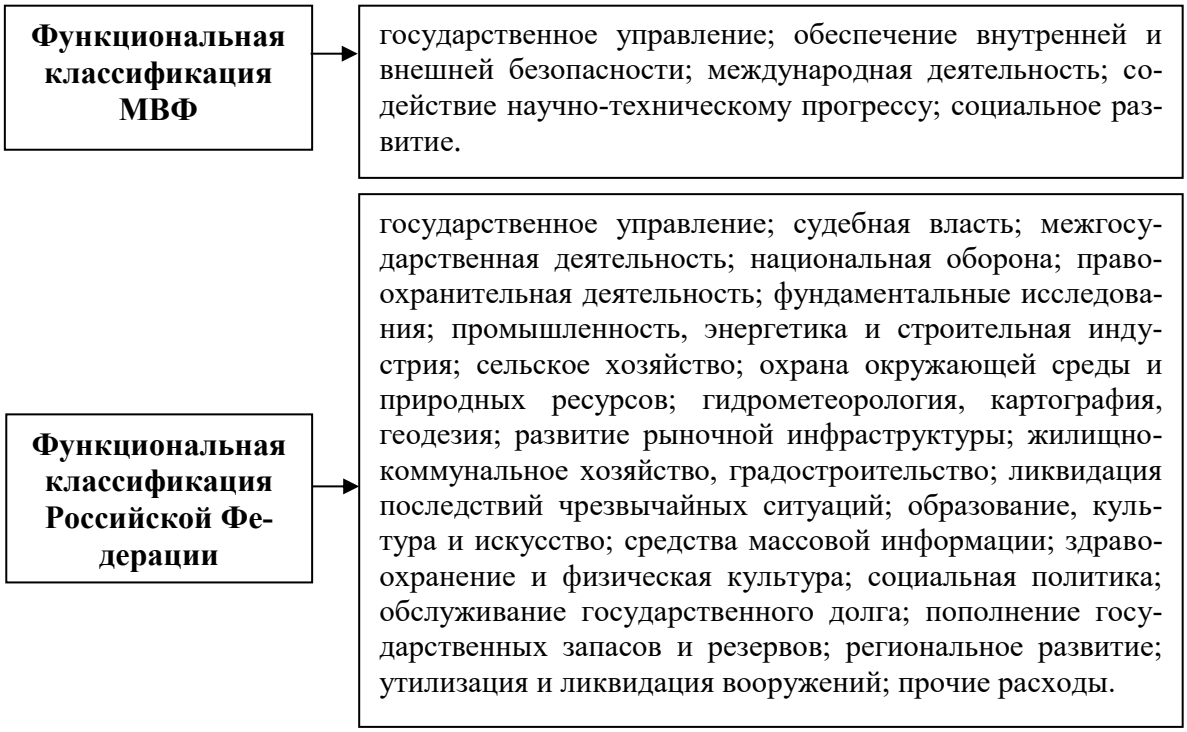



**Рис. 3.5.** Функциональная классификация государственных расходов по методике МВФ и Российской Федерации

**Экономическая группировка** — это группировка расходов бюджета по экономическому признаку, то есть сведение расходов в единые экономические категории по однородным признакам.

Экономическая группировка позволяет получить детальное распределение расходов по их предметному признаку (заработная плата, начисления, все виды

хозяйственных расходов, трансферты населению и т.д.) и обеспечивает возможность единого подхода ко всем получателям с точки зрения исполнения бюджета.

Экономическая классификация расходов государственного бюджета РФ построена на основе рекомендаций МВФ и позволяет производить международные сопоставления бюджетных показателей. В общем виде экономическая классификация расходов бюджета представлена на рис.3.6.




**Рис. 3.6.** Экономическая классификация: расходы и кредитование

**Текущие расходы** — это возмездные и безвозмездные платежи, не связанные с приобретением и созданием капитальных активов, увеличением финансового капитала.

**Капитальные расходы** включают:

– возмездные платежи, используемые на приобретение капитальных активов, стратегических и чрезвычайных запасов, товаров, земли, нематериальных активов;

– безвозмездные платежи, используемые получателями с целью приобретения капитальных активов, компенсации убытков из-за разрушения или повреждения основного капитала.

Показатель «**Кредитование минус погашение (или чистое кредитование)»** впервые в отечественной статистике объединяется с расходами и рассматривается как фактор, определяющий размер бюджетного дефицита.

## 3.3. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ РАСХОДЫ

Показатель «чистого кредитования» включает операции органов государственного управления, осуществляемые в целях государственной политики, а также предоставление ссуд и приобретение акций за вычетом сумм выплаченных кредитов, выручки от продажи акций либо возврата собственного капитала.

**Ведомственная группировка** формирует расходы бюджета по ведомственному признаку, то есть денежные средства расписываются по министерствам и ведомствам в общей сумме с привязкой к определенным функциональным разделам.

Функциональная, ведомственная и экономическая структуры расходов государственного бюджета должны быть взаимосвязаны между собой. Это обеспечивает возможность перехода от одной структуры государственных расходов к другой.

## 3.4. БЮДЖЕТНЫЙ ДЕФИЦИТ. ПРОБЛЕМЫ БАЛАНСИРОВАНИЯ БЮДЖЕТА

Деятельность органов государственной власти по составлению бюджета во многом сводится к достижению соответствия между доходами и расходами. Возможны два результата деятельности: сбалансированный и несбалансированный бюджет (профицитный и дефицитный) (рис. 3.7).

Дефицит (от лат. deficit — недостает) — недостаточность средств, ресурсов в сравнении с ранее намеченным, запланированным или необходимым уровнем. Дефицит испытывает и государственный бюджет, если его расходы и доходы не всегда совпадают.

**Бюджетный дефицит — это превышение расходов над доходами бюджета.**

Противоположная ситуация, то есть превышение доходов над расходами, называется **бюджетным профицитом**, или излишком.

Бюджетный дефицит не относится к числу финансовых явлений, носящих чрезвычайный характер. Причины образования бюджетного дефицита:

– рост государственных расходов в связи с необходимостью структурной перестройки экономики и увеличением инвестиций;

– чрезвычайные обстоятельства (крупные стихийные бедствия, войны и т.п.), вызывающие такой рост непредвиденных расходов государства, что на их покрытие не хватает обычных резервов и приходится прибегать к дополнительным источникам;

– кризисные явления в экономике, неэффективность финансовой системы, неспособность правительства держать под контролем финансовую ситуацию в стране.

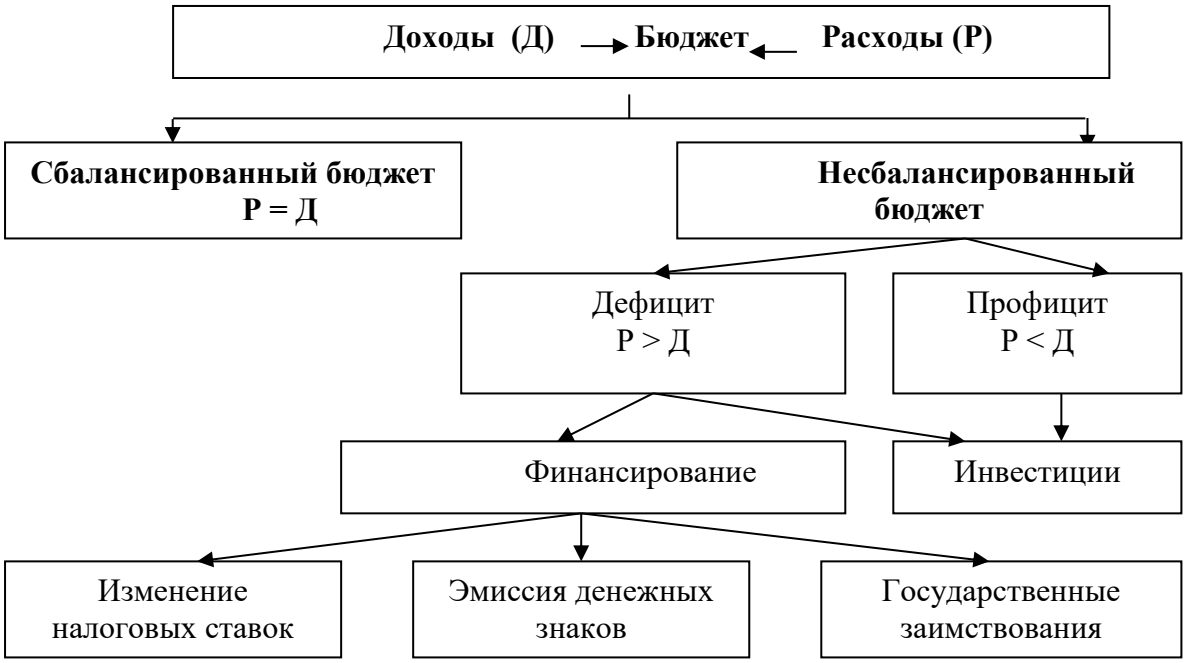



**Рис. 3.7.** Виды бюджета и методы его балансирования

**Уровень дефицита бюджета определяется отношением абсолютной величины дефицита к объему бюджета по расходам или ВНП:**

$$Удеф^1 = (Р – Д) / Р \quad (1)$$

$$Удеф^2 = (Р – Д) * 100 / ВНП \quad , \quad (2)$$

где $Удеф^1$ —уровень дефицита по расходам, коэф.; $Удеф^2$ — уровень дефицита по валовому национальному продукту (%); Р — абсолютные расходы бюджета, руб.; Д — абсолютные доходы бюджета, руб.; ВНП — валовой национальный продукт, руб.

Финансовое положение страны считается нормальным, если бюджетный дефицит не превышает 2–3 % от ВНП.

Различают фактический, структурный и циклический дефицит государственного бюджета.

**Фактический дефицит** — это отрицательная разница между фактическими (действительными) доходами и расходами правительства.

**Структурный дефицит** — это разность между доходами и расходами государственного бюджета, рассчитанная для уровня национального дохода соответствующего полной занятости.

**Циклический дефицит** — это разница между фактическим и структурным дефицитом государственного бюджета. Циклический дефицит представляет собой следствие колебаний экономической активности в ходе делового цикла. При этом изменения в налоговых поступлениях и государственных расходах происходят автоматически.

## 3.4. БЮДЖЕТНЫЙ ДЕФИЦИТ. ПРОБЛЕМЫ БАЛАНСИРОВАНИЯ...

Существует три подхода к проблеме балансирования бюджета.

1. **Теория ежегодного балансирования** предполагает ежегодное уравнивание доходов и расходов, когда сальдо бюджета равно нулю.

До разработки теории кейнсианства (Дж.М. Кейнс) этот подход считался основой здоровых финансов страны. Ежегодный секвестр как приведение текущих расходов в соответствие с текущими доходами бюджета, в итоге означает сокращение совокупных доходов: заработной платы государственных служащих, льгот по налогообложению.

2. **Теория циклического балансирования бюджета**. Основная идея этого подхода состоит в том, что нет необходимости балансировать бюджет ежегодно. Главное, чтобы он был сбалансирован в ходе экономического цикла (5–7 лет). В период рецессии, противодействуя спаду, государство будет сталкиваться с бюджетным дефицитом. Но зато он будет компенсирован за счет бюджетных излишков в годы подъема экономики.

3. **Теория функционализма**. Функциональный подход к проблеме не предполагает балансирования бюджета.

Сторонники теории рассматривают бюджет как инструмент социально-экономического развития. Если при дефиците достигается экономический рост и растет благосостояние людей, то пусть существует бюджетный дефицит.

В целях регулирования бюджетного дефицита в Российской Федерации разработаны **Правила налогово-бюджетной политики**, призванные сократить и предупредить бюджетный дефицит (рис. 3.8).



**Рис. 3.8.** Правила налогово-бюджетной политики в отношении бюджетного дефицита

Финансово-экономическая наука разработала два основных способа финансирования бюджетного дефицита:

– **эмиссионный способ** финансирования или выпуск в обращение новых денег, в мировой практике — «**сеньораж**»;

– **неэмиссионный способ** финансирования — это займы, кредиты, ссуды (внутренние и/или внешние).

Применение первого способа усиливает присущую современному периоду развития общества инфляцию, ухудшает состояние денежного обращения, вызывает тяжелые последствия в сфере экономики и социальных отношений.

Применение второго способа позволяет сократить дефицит бюджета, но не дает положительного эффекта в социально-экономическом развитии. Выпуск государственных займов наряду с ростом государственного долга влечет за собой сокращение совокупного потребительского спроса со стороны лиц — покупателей займов, отвлечение крупных средств от их производительного использования.

В Российской Федерации финансирование дефицита государственного бюджета отражается в блоке бюджетной классификации «Финансирование бюджета» и включает изменение объема обязательств органов государственного управления (заимствование минус погашение) и изменение остатков ликвидных финансовых средств органов государственного управления.

Заимствование государственных финансов согласно международным стандартам статистики не относится к доходам, а рассматривается как источник финансирования дефицита. Итак, с точки зрения финансирования дефицит можно определить по формуле:

$$Деф = З – Пд + Ост \quad , \qquad (3)$$

где Деф — дефицит, ден.ед.; З — заимствования, ден.ед.; Пд — суммы погашения долгов, ден. ед.; Ост — уменьшение остатков ликвидных финансовых средств, ден. ед.

Формами финансирования государственного бюджета являются: выпуск и размещение государственных казначейских обязательств (ГКО), займы у банков и международных финансовых организаций, займы, полученные от других уровней власти или от государственных внебюджетных фондов, займы от иностранных правительств.

## Контрольные вопросы и задания

1. Какова структура бюджетной системы РФ?

2. Перечислите принципы построения бюджетной системы РФ.
3. В чем состоит сущность сбалансированности бюджетов?
4. Как распределяются доходы между бюджетами разных уровней?
5. Методы регулирования бюджетного дефицита.

## Тематика контрольных и курсовых работ

1. Бюджетная система: понятие, принципы построения.
2. Государственный бюджет: функции, состояние.
3. Система доходов государственного бюджета. Налоги и налоговая система.
4. Система расходов государственного бюджета.
5. Доходы регионального (или местного по выбору студента) бюджета и резервы их увеличения.
7. Расходы регионального (или местного по выбору студента) бюджета и направления повышения эффективности их использования.

## Тестовые задания

**1. Государственные финансы характеризуются:**

а) фондовым характером отношений;
б) присутствием органов государственной власти в финансовых отношениях;
в) наличием государственных фондов денежных средств;

**2. Назовите главный источник формирования государственных доходов:**

а) национальное богатство;
б) национальный доход;
в) доходы хозяйствующих субъектов.

**3. Финансовые ресурсы, аккумулируемые государством, называются:**

а) государственные;
б) централизованные;
в) доходы бюджета.

**4. Источником государственных доходов выступает:**

а) национальный доход;
б) национальное богатство;
в) внутренний валовой продукт.

**5. Источником внешних государственных доходов является:**

а) национальный доход и национальное богатство другой страны;
б) национальный доход, полученный в данной стране;

в) все вышеперечисленное.

**6. Основными методами мобилизации государственных доходов (в разных их формах) являются:**

а) налоги; займы;

б) трансферты; эмиссия платежных средств.

**7. По территориальному признаку государственные доходы классифицируются:**

а) местные, региональные, федеральные доходы;

б) централизованные, городские, сельские.

**8. Пожертвования в соответствии с классификацией по методам аккумуляции относятся к:**

а) добровольным доходам;

б) неналоговым доходам.

**9. Государственные расходы — это денежные отношения, возникающие:**

а) на стадии мобилизации финансовых ресурсов;

б) на стадии распределения;

в) на стадии использования.

**10. К основополагающим принципам организации государственных расходов относятся:**

а) бесплатность, безвозвратность, срочность.

б) целевое направление средств, соблюдение режима экономии, контроль за исполнением денежных средств.

**11. Государственные расходы осуществляются из централизованных фондов:**

а) бюджетов всех уровней, внебюджетных фондов;

б) фондов хозяйствующих субъектов;

в) финансов населения.

**12. Бюджетное финансирование предполагает:**

а) финансирование из федерального бюджета;

б) из федерального и региональных;

в) из всех уровней бюджетов.

**13. Основные отличия бюджетного финансирования от кредитования:**

а) возвратность и платность;

б) безвозмездность и безвозвратность.

**14. Выберите правильное соотношение объемов государственных расходов и расходов государственного бюджета:**

а) госрасходы = расходам госбюджета;
б) госрасходы < расходов госбюджета;
в) госрасходы > расходов госбюджета.

**15. Бюджет считается сбалансированным, если дефицит бюджета к ВВП:**

а) превышает 2,5%;
б) менее 2,5%;
в) равен 2,5%.

**16. Расходы на судебные органы относятся к:**

а) военным расходам;
б) расходам на внешнеэкономическую экспансию;
в) расходам на управление.

**17. Финансирование расходов в непроизводственной сфере — это:**

а) расходы на социально-культурные мероприятия; военные расходы, расходы на управление;
б) внутриотраслевые, отраслевые.

**18. Капитальные расходы связаны с:**

а) затратами на строительство, расширение и перевооружение;
б) финансированием текущих затрат;
в) функционированием бюджетных организаций и учреждений.

# ТЕМА 4. БЮДЖЕТНЫЙ ПРОЦЕСС В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

## 4.1. СТАДИИ И СОДЕРЖАНИЕ БЮДЖЕТНОГО ПРОЦЕССА

**Бюджетный процесс — это регламентируемая нормами права деятельность органов государственной власти, местного самоуправления и участников бюджетного процесса по составлению, рассмотрению, утверждению и исполнению бюджетов всех уровней и государственных внебюджетных фондов, а также по контролю за их исполнением.**

Бюджетный процесс строится в соответствии с Бюджетным кодексом Российской Федерации. Бюджетный год устанавливается 12 месяцев (с 1 января по 31 декабря). Счетный год, кроме бюджетного года, включает «льготный период», необходимый для завершения финансирования отдельных объектов.

Бюджетный процесс осуществляется в четыре стадии (рис. 4.1):

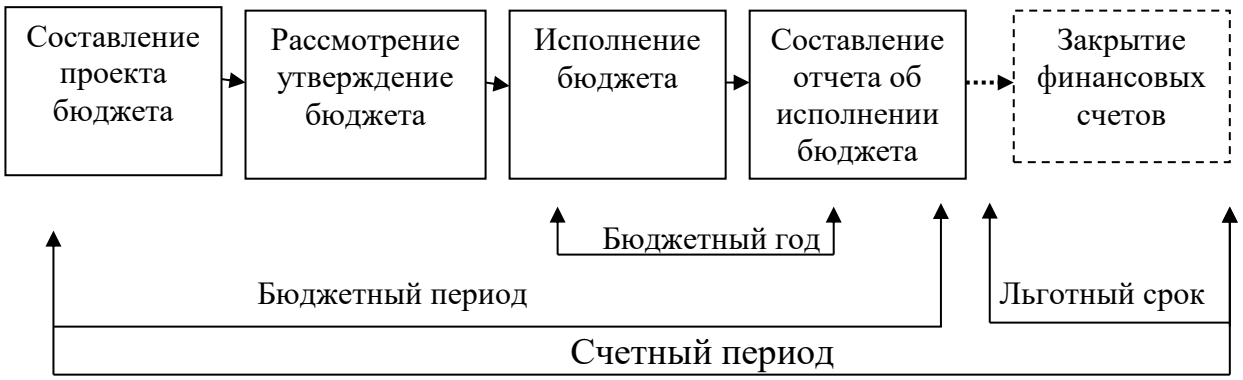



**Рис. 4.1.** Стадии бюджетного процесса в Российской Федерации

Каждый орган власти на каждой стадии бюджетного процесса имеет свои бюджетные полномочия.

**Бюджетные полномочия — это совокупность прав и обязанностей органов государственной власти и местного самоуправления по регулированию бюджетных правоотношений, организации и осуществлению бюджетного процесса**.

К субъектам, обладающим бюджетными полномочиями, относятся:

- Президент РФ, Федеральное Собрание РФ, Правительство РФ;
- органы законодательной и исполнительной власти субъектов РФ;
- органы денежно-кредитного регулирования;
- органы государственного финансового контроля;

• органы государственных внебюджетных фондов;

• главные распорядители и распорядители бюджетных средств (бюджетные учреждения, получатели бюджетных средств).

**Органы представительной власти** рассматривают, утверждают и контролируют исполнение федерального бюджета.

Органы исполнительной власти составляют и исполняют бюджеты, представляют отчеты об их исполнении.

**Банк России** разрабатывает основные направления денежно-кредитной политики, обслуживает счета бюджетов, выполняет функции генерального агента по обороту государственных ценных бумаг.

**Органы государственного контроля** контролируют исполнение бюджетов и государственных внебюджетных фондов, проводят экспертизы проектов бюджетов, целевых программ.

**Первой стадией бюджетного процесса** является составление проекта бюджета, чему предшествует разработка прогнозов социально-экономического развития РФ, субъектов РФ, муниципальных образований.

Бюджетная политика государства на очередной финансовый год содержится в Бюджетном послании Президента РФ, которое должно быть направлено Федеральному Собранию РФ не позднее марта года, предшествующего очередному финансовому году.

Составление проектов бюджетов — исключительная функция Правительства РФ. Непосредственно составление проектов бюджетов осуществляют Министерство финансов РФ, финансовые органы субъектов РФ и муниципальных образований.

Составление проекта бюджета состоит из нескольких этапов:

I этап формирования федерального бюджета — разработка федеральными органами исполнительной власти и выбор правительством плана-прогноза функционирования экономики страны на очередной финансовый год;

II этап — распределение федеральными органами исполнительной власти предельных объемов бюджетного финансирования на очередной финансовый год в соответствии с функциональной и экономической классификациями расходов;

III этап — рассмотрение проекта бюджета и иных сопутствующих ему документов, представленных Министерством финансов РФ, Министерством экономики РФ, и утверждение проекта Федерального закона «О федеральном бюджете» для внесения его в Государственную Думу.

**Второй стадией** бюджетного процесса является рассмотрение и утверждение бюджета.

Государственная Дума РФ рассматривает проект федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год в четырех чтениях (Приложение 2, табл. 4.2).

Со стадией рассмотрения и утверждения бюджета связано понятие «бюджетной инициативы» — право субъекта, обладающего бюджетными полномочиями, вносить изменения в проект бюджета.

**Правительственная бюджетная инициатива** предполагает реализацию прав только правительства по внесению изменений в проект бюджета и ограничивает права парламента. Парламент должен либо утвердить, либо отклонить бюджет в целом (Великобритания).

**Парламентская бюджетная инициатива** предусматривает право членов парламента на внесение исправлений в проект в процессе его рассмотрения с тем, чтобы затем утвердить этот исправленный проект (США).

**Смешанная бюджетная инициатива** распространена в западноевропейских странах и России. Поправки и изменения в проект бюджета могут вносить как правительство, так и парламент.

Принятый федеральный закон о федеральном бюджете в течение 5 дней со дня принятия передается на обязательное рассмотрение в Совет Федерации. В течение 5 дней со дня одобрения Советом Федерации Федеральный закон направляется Президенту РФ для подписания и обнародования.

**Третьей стадией** бюджетного процесса является исполнение бюджета. В настоящее время устанавливается казначейское исполнение бюджетов. На органы исполнительной власти возлагаются организация исполнения и исполнение бюджетов, управление счетами бюджетов и бюджетными средствами.

**Четвертой стадией** бюджетного процесса являются подготовка, рассмотрение и утверждение отчета об исполнении бюджета. В конце каждого финансового года министр финансов издает распоряжение о закрытии года и подготовке отчета об исполнении федерального бюджета в целом и бюджета каждого государственного внебюджетного фонда в отдельности.

По итогам рассмотрения отчета и заключения Счетной палаты РФ Государственная Дума принимает одно из следующих решений:

- об утверждении отчета об исполнении федерального бюджета;
- об отклонении отчета об исполнении федерального бюджета.

На всех стадиях бюджетного процесса должен осуществлять государственный и муниципальный финансовый контроль.

Законодательные государственные и муниципальные органы осуществляют финансовый контроль в следующих формах:

- **предварительный контроль** — в ходе обсуждения и утверждения проектов законов (решений) о бюджете и иных проектов законов (решений) по бюджетно-финансовым вопросам;

## 4.1. СТАДИИ И СОДЕРЖАНИЕ БЮДЖЕТНОГО ПРОЦЕССА

- **текущий контроль** — в ходе рассмотрения отдельных вопросов исполнения бюджетов в ходе парламентских слушаний и в связи с депутатскими запросами;
- **последующий контроль** — в ходе рассмотрения и утверждения отчетов об исполнении бюджетов.

Особыми полномочиями в бюджетном процессе наделены Министерство финансов РФ и Федеральное казначейство.

**Министерство финансов РФ** осуществляет внутренний контроль за использованием бюджетных средств, а в предусмотренных законом случаях — за исполнением бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов. Министерство также организует финансовый контроль, проверки и ревизии юридических лиц — получателей бюджетных кредитов, бюджетных ссуд и бюджетных инвестиций.

**Федеральное казначейство (Казначейство России)** осуществляет предварительный, текущий и последующий контроль за ведением операций с бюджетными средствами, взаимодействует с другими федеральными органами исполнительной власти в процессе осуществления указанного контроля и координирует их работу.

## 4.2. КАЗНАЧЕЙСКОЕ ИСПОЛНЕНИЕ БЮДЖЕТА ПО ДОХОДАМ И РАСХОДАМ

Важнейшим элементом этой стадии бюджетного процесса является кассовое исполнение бюджета.

**Кассовое исполнение бюджета — это организация сбора бюджетных средств на территории страны, их хранения и выдачи, а также ведение учета и отчетности.**

Существуют три системы организации кассового исполнения бюджета:

– **казначейская система** предусматривает деятельность казначейства по формированию доходов, осуществлению расходов и сдаче остатков на специальные счета в банках. Казначейство выступает в этом случае и кассиром, и банкиром;

– **банковская система** предусматривает выполнение перечисленных функций эмиссионным (головным) банком страны;

– **смешанная система** предусматривает распределение функций исполнения бюджета между казначейством и эмиссионным банком.

**В Российской Федерации с 1992 г. установлена казначейская система кассового исполнения бюджета.**

**Исполнить бюджет по доходам** — значит мобилизовать контингент налогов, сборов и других платежей и распределить их по уровням бюджетной системы в соответствии с существующим законодательством.

**Исполнить бюджет по расходам** — значит профинансировать расходы, предусмотренные в бюджете, в соответствии с бюджетной росписью.

**Кассовое исполнение бюджета — это организация и осуществление в процессе исполнения бюджета приема, хранения и выдачи бюджетных средств, ведение учета и отчетности.** То есть казначейство является кассиром всех получателей бюджетных средств.

В основе кассового исполнения бюджета лежит принцип ***единства кассы***, означающий, что все собранные на территории страны доходы поступают на единый счет, с которого производятся все ассигнования в соответствии с утвержденными расходами, что позволяет Министерству финансов РФ осуществлять постоянный контроль за поступлением средств, движением кассовой наличности, предотвращать кассовые разрывы.

Федеральное казначейство регистрирует все операции, связанные с поступлением в федеральный бюджет доходов и поступлений из источников финансирования дефицита федерального бюджета, а также с санкционированием и финансированием расходов федерального бюджета, в Главной книге Федерального казначейства.

Федеральное казначейство ведет сводный реестр главных распорядителей, распорядителей и получателей средств федерального бюджета. Данные Главной книги казначейства являются основой для формирования отчетов об исполнении федерального бюджета.

В соответствии с Положением, **Федеральное казначейство (Казначейство России) — это единая централизованная система органов федерального казначейства,** состоящая из:

– главного управления Федерального казначейства Министерства финансов РФ;

– территориальных органов управления Федерального казначейства по субъектам федераций — второй уровень — располагаются в административных центрах субъектов Федерации;

– отделений Федерального казначейства — третий уровень управления — располагаются в районных центрах, крупных населенных пунктах.

Органы казначейства Министерству финансов Российской Федерации.

**Исполнение бюджетов по доходам** предусматривает:

- перечисление и зачисление доходов на единый счет бюджета;
- распределение в соответствии с утвержденным бюджетом регулирующих доходов;
- возврат излишне уплаченных в бюджет сумм доходов;

- учет доходов бюджета и составление отчетности о доходах соответствующего бюджета.

Основные этапы исполнения бюджетов по расходам.

**Исполнение бюджетов по расходам** осуществляется в пределах фактического наличия бюджетных средств на едином счете бюджета с соблюдением обязательных, последовательно осуществляемых процедур санкционирования и финансирования:

- составление и утверждение бюджетной росписи;
- утверждение и доведение уведомлений о бюджетных ассигнованиях до распорядителей и получателей бюджетных средств, а также утверждение смет доходов и расходов распорядителям бюджетных средств и бюджетным учреждениям;
- принятие денежных обязательств получателями бюджетных средств;
- подтверждение исполнения денежных обязательств
- выверка исполнения денежных обязательств.

Процедура финансирования заключается в расходовании бюджетных средств.

Государственные расходы осуществляются только в соответствии с финансово-плановыми актами.

Государственные расходы осуществляются разными способами.

**Финансирование** — безвозмездное и безвозвратное предоставление денежных средств в разных формах для осуществления соответствующей деятельности. Безвозвратность и безвозмездность финансирования отличают его от кредитования.

**Бюджетный кредит** — форма финансирования бюджетных расходов, которая предусматривает предоставление средств юридическим лицам на возмездной и возвратной основах и его строго целевое назначение.

**Бюджетная ссуда** — средства, предоставляемые вышестоящим бюджетом нижестоящему с целью устранения кассового разрыва при разрыве в периоды поступления и расходования; может быть возмездной.

Государственные и муниципальные учреждения непроизводственной сферы находятся на сметно-бюджетном финансировании и с использованием лицевых счетов.

Лицевой счет открывается в едином учетном регистре Федерального казначейства для каждого получателя средств федерального бюджета. Лицевой счет:

– необходим для отражения средств федерального бюджета, которыми располагает получатель этих средств;

– открывается в соответствующем территориальном органе Федерального казначейства;

– учитывает средства от предпринимательской деятельности и использования государственной собственности бюджетного учреждения, которые зачисляются на единый счет федерального бюджета в соответствующем территориальном органе Федерального казначейства;

– на его основе формируется Главная книга Федерального казначейства.

**Сметно-бюджетное финансирование — это безвозвратное и безвозмездное предоставление денежных средств из бюджета в соответствии с утвержденной сметой**.

Смета состоит из статей, которые имеют предметно-целевое назначение. Все учреждения финансируются по трем укрупненным статьям: заработная плата, текущие расходы и капитальные вложения.

Статьи расходов бюджета составляются на основе **норм расходов**.

**Нормы расходов — единые измерители расходов по однородным учреждениям.** Существуют различные нормы расходов.

Нормы расходов подразделяются на обязательные и расчетные:

– обязательные (штаты и ставки заработной платы, расходы на командировки, питание, медикаменты);

– расчетные — или необязательные расходы (расходы на содержание зданий, сооружений, затраты на освещение, отопление).

Нормы расходов, учитываемые при составлении смет, могут быть материальными и денежными:

– материальные нормы определяют объем материальных (натуральных) средств на единицу измерения расходов;

– денежные нормы являются стоимостным выражением материальных (натуральных) норм расходов.

Нормы расходов делятся также на индивидуальные и комбинированные:

– индивидуальная норма расходов предусматривает расходы на одну цель (например, питание ученика);

– комбинированные нормы — это совокупность индивидуальных норм по определенному показателю (расходы на одного ученика).

Исполнение федерального бюджета и иных бюджетов завершается 31 декабря, осуществление операций по исполнению бюджетных обязательств заканчивается 25 декабря.

Для оценки эффективности процесса исполнения бюджета применяются следующие критерии:

– бюджетные предположения утверждены законодательным органом и своевременно, до начала финансового года, разосланы отраслевым министерствам;

– прогнозируется ежегодная потребность в наличных денежных средствах каждого ведомства, движение денежной наличности в государственной системе рационально и обеспечивает разрешения на производство расходов;

– отраслевые министерства эффективно управляют как регулярными расходами, так и проектами развития;

– существует порядок поэтапного выделения средств в течение года, а также единовременного выделения средств в случае особо крупных единичных расходов;

– министерство финансов полномочно изменять суммы ассигнований отраслевым ведомствам в течение года;

– ведомства могут получать дополнительные ассигнования, если они обоснованны;

– централизованные платежи не подрывают эффективность функционирования ведомств, не ослабляют контроля за расходами.

В целях улучшения организации работы и усиления контроля за исполнением бюджетов Главное управление Федерального казначейства Министерства финансов РФ взаимодействует с Банком России, Министерством Российской Федерации по налогам и сборам, иными федеральными и региональными органами исполнительной власти РФ.

## 4.3. ПОЛНОМОЧИЯ ОРГАНОВ ВЛАСТИ В РЕГУЛИРОВАНИИ БЮДЖЕТНЫХ ОТНОШЕНИЙ

**Общественные отношения, урегулированные нормами бюджетного права, приобретают форму бюджетных отношений.**

Бюджетные отношения, являясь одним из видов финансовых отношений, характеризуются всеми признаками и свойствами финансов.

Но одновременно они имеют свои особенности, свойственные только этому виду финансовых отношений. Так, субъектами бюджетного отношения являются Российская Федерация, субъекты Российской Федерации, местные самообразования, органы государственной власти всех трех ветвей, государственные юридические лица.

Субъект бюджетного отношения либо принимает участие в распределении доходов и расходов между различными видами бюджетов, либо является участником бюджетного процесса, либо получает из бюджета денежные средства в форме бюджетного финансирования или бюджетного кредитования (бюджетной ссуды).

Характерной особенностью бюджетного отношения является то, что оно не может, как правило, длиться свыше одного года и прекращается в конце соответствующего года, что не исключает возникновения нового бюджетного правоотношения между теми же субъектами.

В Бюджетном кодексе РФ закрепляется перечень бюджетных отношений, к которым относятся:

- отношения, возникающие между субъектами бюджетных отношений в процессе формирования доходов и осуществления расходов бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации и бюджетов государственных внебюджетных фондов;
- отношения, возникающие между субъектами бюджетных отношений в процессе составления и рассмотрения проектов бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации, утверждения и исполнения бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации, контроля за их исполнением.

**Бюджетные права — это полномочия различных субъектов бюджетного права, которые выражаются в праве получать определенные бюджетные доходы, распределять бюджетные средства по своему усмотрению, самостоятельно исполнять бюджет, используя предусмотренные им ассигнования.**

**Бюджетные права Российской Федерации** реализуются органами государственной власти: Федеральным Собранием, Президентом Российской Федерации, Правительством Российской Федерации.

**Бюджетные права субъектов Российской Федерации** реализуются соответствующими органами государственной власти субъектов Российской Федерации.

**Бюджетные права местных (муниципальных) образований** реализуются соответствующими органами местного самоуправления.

Компетенция органов государственной власти Российской Федерации в сфере бюджетных отношений заключается:

– в установлении общих принципов организации и функционирования бюджетной системы Российской Федерации;

– в разграничение налогов и других доходов между уровнями бюджетной системы, а также распределении в порядке межбюджетного регулирования доходов от федеральных налогов и сборов, иных доходов федерального бюджета между бюджетами разных уровней бюджетной системы Российской Федерации;

– в разграничении полномочий по осуществлению расходов между бюджетами разных уровней бюджетной системы Российской Федерации;

– в установлении порядка составления и рассмотрения проекта федерального бюджета, утверждения и исполнения федерального бюджета, осуществления государственного финансового контроля.

## 4.3. ПОЛНОМОЧИЯ ОРГАНОВ ВЛАСТИ В РЕГУЛИРОВАНИИ

Компетенция органов государственной власти субъектов Российской Федерации в области регулирования бюджетных отношений включает:

– установление порядка составления и рассмотрения проектов бюджетов субъектов Российской Федерации, утверждения и исполнения бюджетов субъектов РФ, осуществления контроля за их исполнением и утверждения отчетов об исполнении бюджетов субъектов РФ;

– составление и рассмотрение проектов бюджетов субъектов РФ и консолидированных бюджетов субъектов РФ, утверждение и исполнение бюджетов субъектов РФ, осуществление контроля за их исполнением и утверждение отчетов об исполнении бюджетов субъектов РФ и бюджетов территориальных государственных внебюджетных фондов;

– распределение доходов от региональных налогов и сборов, иных доходов субъектов РФ между бюджетом субъекта РФ и местными бюджетами; осуществление государственного финансового контроля.

Компетенция органов местного самоуправления в области регулирования бюджетных отношений ограничивается:

– установлением порядка составления и рассмотрения проектов местных бюджетов;

– составлением и рассмотрением проектов местных бюджетов, утверждением и исполнением местных бюджетов, осуществлением контроля за их исполнением и утверждением отчетов об исполнении местных бюджетов;

– определением порядка направления в местные бюджеты доходов от использования муниципальной собственности, местных налогов и сборов, иных доходов местных бюджетов;

– определением порядка и условий предоставления финансовой помощи и бюджетных ссуд из местных бюджетов;

– определением порядка осуществления муниципальных заимствований и управлением муниципальным долгом;

– осуществлением муниципального контроля.

## 4.4. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ И МУНИЦИПАЛЬНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ

Важнейшим направлением деятельности органов государственной власти и местного самоуправления является контроль за различными сферами общественной жизни.

В наиболее общем понимании ***финансовый контроль*** — это контроль за финансовой и хозяйственной деятельностью хозяйствующих субъектов.

В сфере государственного управления, **финансовый контроль — это регламентированная нормами права деятельность государственных, муници-**

**пальных, общественных и иных хозяйствующих субъектов по проверке своевременности и точности финансового планирования, обоснованности и полноты поступления доходов в соответствующие фонды денежных средств, правильности и эффективности их использования.**

**Целью финансового контроля** является обеспечение соблюдения принципов **законности, целесообразности и эффективности** распорядительных действий по управлению финансовыми ресурсами.

Классификация финансового контроля в теории финансов проводится по разным основаниям:

1) в зависимости от времени его проведения финансовый контроль подразделяется на предварительный, текущий и последующий.

Предварительный финансовый контроль осуществляется до совершения операций по созданию, распределению и использованию определенных фондов денежных средств.

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;

2) в зависимости от субъектов, осуществляющих финансовый контроль, различают контроль государственный, муниципальный и независимый.

Государственный контроль проводится органами государственной власти и местного самоуправления (рис.4.2).

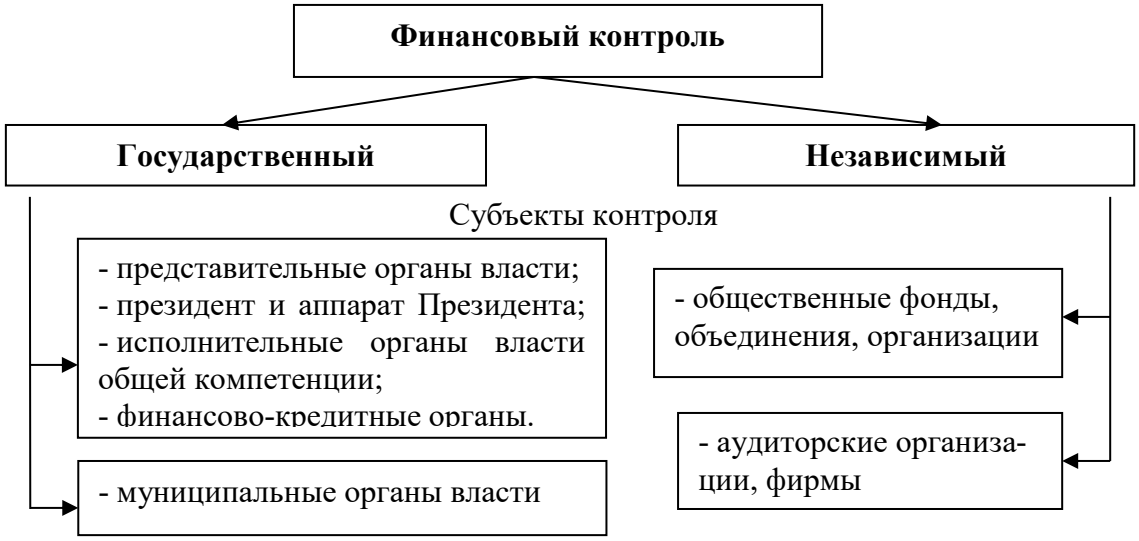



**Рис. 4.2.** Виды и субъекты финансового контроля

**Государственный контроль** осуществляется федеральными органами законодательной власти, федеральными органами исполнительной власти, в том числе специально созданными органами исполнительной власти:

Министерство финансов РФ;
Министерство экономического развития;
Федеральное казначейство;
Федеральная служба по финансовым рынкам России;
Федеральная служба финансово-бюджетного надзора;
Налоговая инспекция РФ;
Федеральная служба страхового надзора;
Федеральная антимонопольная служба России;
Федеральная таможенная служба;
Федеральная служба по финансовому мониторингу;
Департамент страхового надзора Министерства финансов России.

**Местный финансовый контроль** осуществляют выборные и другие органы местного самоуправления: главы местной администрации, являющиеся высшими должностными лицами местного самоуправления, осуществляют местный финансовый контроль при исполнении местного бюджета, управлении объектами муниципальной собственности, реализации государственных программ приватизации муниципальных предприятий, объектов социально-культурного и бытового назначения, торговых и иных объектов (имущества), являющихся муниципальной собственностью, и при решении иных вопросов местного значения.

3) по содержанию финансовый контроль подразделяется на:

– бюджетный — проводимый такими органами, как Парламент, Счетная палата РФ, Правительство РФ, Федеральное казначейство, Федеральная служба финансово-бюджетного надзора, правоохранительные органы;

– налоговый — его осуществляют налоговые органы - Налоговая инспекция РФ, Министерство финансов Российской Федерации;

– банковский — контроль, проводимый Министерством финансов Российской Федерации, Центральным банком РФ, аудиторскими фирмами, правоохранительными органами;

– валютный контроль — осуществляют Правительство РФ, Центральный банк РФ, Налоговая инспекция РФ, Министерство экономического развития Российской Федерации, Федеральная служба по финансовому мониторингу, Федеральная служба по финансовым рынкам России;

– контроль за страховой деятельностью — проводится Федеральной службой страхового надзора Министерства финансов РФ, Департаментом страхового надзора Министерства финансов РФ и правоохранительными органами.

Финансовый контроль осуществляется различными методами.

**Под методом понимаются приемы, способы и средства его проведения.** К ним относятся: ревизии, наблюдение, обследование, проверка, анализ.

**Наблюдение** направлено на ознакомление с состоянием финансовой деятельности проверяемого субъекта.

**Обследование** предполагает проведение исследования отдельных сторон финансовой деятельности с использованием таких приемов, как анкетирование и опрос.

**Проверка** проводится на месте, в ходе её используются балансовые, отчетные и расходные документы в целях выявления нарушений финансовой дисциплины и устранения их последствий.

**Анализ** также направлен на выявление нарушений финансовой дисциплины с помощью различных аналитических приемов.

**Ревизия** — это основной метод финансового контроля, целью которого является установление законности финансовой дисциплины на конкретном объекте. Законодательство закрепляет обязательный и регулярный характер ревизии.

Ревизии проводятся на основе заранее составленной программы работы ревизоров, которые наделены широкими правами:

- проверять на ревизуемых предприятиях первичные документы, бухгалтерскую отчетность, планы, сметы, фактическое наличие денег, ценных бумаг, товарно-материальных ценностей и основных фондов;
- проводить частичные или сплошные инвентаризации, опечатывать склады, кассы, кладовые;
- привлекать специалистов и экспертов для проведения ревизии;
- получать от должностных и материально ответственных лиц письменные разъяснения по возникающим в ходе ревизии вопросам.

Ревизии подразделяются на несколько видов:

– по содержанию ревизии делятся на документальные и фактические.

Документальные ревизии включают в себя проверку различных финансовых документов. На основе их анализа можно определить законность и целесообразность расходования средств.

Фактическая ревизия проверяет наличие денег, ценных бумаг и материальных ценностей.

– по времени осуществления ревизии делятся на плановые и внеплановые.

Плановые ревизии в производственной сфере проводятся не реже одного раз в год, а в непроизводственной сфере — не реже одного раза в 2 года.

– по обследуемому периоду деятельности ревизии делятся на фронтальные и выборочные.

При фронтальной (полной) ревизии проверяется вся финансовая деятельность субъекта за определенный период.

Выборочная (частичная) ревизия представляет собой проверку финансовой деятельности только за какой-то короткий период времени.

## 4.4. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ И МУНИЦИПАЛЬНЫЙ…

По окончании ревизии членами комиссии составляется **акт ревизии** — документ, имеющий юридическое значение. В документе указываются цели, основные результаты, выявленные факты нарушений финансовой дисциплины, указываются причины, повлекшие данные нарушения, а также виновные в нарушениях лица, и предлагаются меры по ликвидации названных нарушений и меры ответственности виновных лиц.

## Контрольные вопросы и задания

1. Назовите системы исполнения бюджета. Какая система реализована в России?
2. Что означает понятие «кассовое исполнение бюджета»?
3. Какими способами осуществляются государственные расходы?
4. Назовите цели и методы финансового контроля.
5. Почему ревизия выступает основным методом государственного финансового контроля?
6. Какой документ удостоверяет факт проведения финансового контроля?

## Тематика контрольных и курсовых работ

1. Понятие финансового контроля, его принципы и задачи. Роль финансового контроля в социально-экономических преобразованиях.
2. Полномочия Счетной палаты Российской Федерации в сфере финансового контроля.
3. Государственная налоговая служба РФ, ее структура и полномочия в осуществлении финансового контроля.
4. Федеральное казначейство, его задачи и полномочия.
5. Правовые основы аудита в РФ, его виды.

## Тестовые задания

**1. Бюджетный процесс состоит из:**

а) трех стадий;
б) четырех стадий;
в) пяти стадий.

**2. На первой стадии бюджетного процесса:**

а) формируется проект бюджета;
б) разрабатываются планы-прогнозы социально-экономического развития и проект бюджета;
в) рассылается Бюджетное послание Президента;
г) осуществляется деятельность органов власти по принятию проекта бюджета.

**3. Участниками бюджетного процесса не являются:**

а) Президент, органы законодательной власти, органы специальной компетенции;
б) исполнительные органы власти, Совет Федерации, Центральный Банк;
в) контрольно-ревизионные управления, аудиторские организации.

**4. Исполнить бюджет означает:**

а) собрать запланированные доходы;
б) осуществить все запланированные расходы;
в) закрыть финансовый год;
г) собрать доходы и осуществить расходы.

**5. Осуществляет исполнение бюджета:**

а) правительство;
б) казначейство и Центральный банк;
в) казначейство;
г) Центральный банк.

**6. Вид контроля, осуществляемый на стадии исполнения бюджета:**

а) текущий;
б) предварительный;
в) последующий.

**7. Сметно-бюджетное финансирование — это:**

а)возвратное и безвозмездное предоставление денежных средств из бюджета;

б) безвозвратное и возмездное предоставление денежных средств из бюджета;

в) безвозвратное и безвозмездное предоставление денежных средств из бюджета;

г) возвратное и возмездное предоставление денежных средств из бюджета.

**8. Статьи расходов государственного бюджета рассчитываются на основе:**

а) норм расходов;
б) заказов получателей бюджетных средств;
в) запланированных доходных поступлений.

**9. В компетенцию органов местного самоуправления в области регулирования бюджетных отношений входит:**

а) установление общих принципов организации и функционирования бюджетной системы Российской Федерации;

б) установление порядка составления и рассмотрения проектов бюджетов субъектов Российской Федерации;

а) установление порядка составления и рассмотрения проектов местных бюджетов.

**10. Акт ревизии составляется в результате проведения:**

а) проверки;
б) обследовании;
в) ревизии;
г) анализа.

**11. Бюджетному учету подлежат:**

а) получатели бюджетных средств;
б) все бюджетные организации;
в) доходы и расходы, источники финансирования дефицита бюджета.

**12. Фактическая ревизия проверяет:**

а) правильность ведения финансовых документов;
б) наличие денег, ценных бумаг и материальных ценностей;
в) соответствие наличия материальных средств и данных финансовых документов.

**13. Аудиторское заключение составляется в результате проведения:**

а) проверки;
б) аудита;
в) ревизии;

# ТЕМА 5. БЮДЖЕТНЫЙ ФЕДЕРАЛИЗМ И ОСНОВЫ МЕЖБЮДЖЕТНЫХ ОТНОШЕНИЙ

## 5.1. ПРИНЦИПЫ И СОДЕРЖАНИЕ БЮДЖЕТНОГО ФЕДЕРАЛИЗМА

Термин «федерализм» происходит от лат. foederatio — договор или союз. Основополагающей концепцией считается концепция федерализма, предложенная американскими федералистами А. Гамельтоном, Д. Джеем и Д.Мэдисоном, которые довели принципы разделения властей до вертикали взаимоотношения составных частей союзного государства, а также до учета гражданских прав и индивидов, закрепляя таким образом принадлежность каждого гражданина местному сообществу и государству.

Существует три основных типа государственного устройства:

- унитарное,
- федеративное,
- конфедерация.

Федерация — это форма государственного устройства сложных по составу крупных стран; власть и властные отношения в федеративном государстве строятся на разграничении полномочий при сохранении целостности государства; уровни власти и ее функционирование по вертикали определяются эффективностью самой власти с точки зрения отражения и удовлетворения интересов конкретных сообществ граждан.

**Бюджетный федерализм как правовая категория — это совокупность законодательно установленных механизмов организации бюджетных и налоговых потоков в федеративном государстве по уровням его территориальной иерархии.** Движение бюджетных и налоговых потоков напрямую связано с моделью государственного устройства.

**Бюджетный федерализм как экономическая категория — это распределение между центром и регионами (центральными и территориальными структурами власти) финансовых ресурсов, налоговых полномочий и политической ответственности в отношении бюджетной политики.**

В экономической литературе можно выделить два подхода, определяющих суть бюджетного федерализма.

1. Сущность бюджетного федерализма состоит в нормативно-законодательном урегулировании бюджетных правил и обязательств между органами

власти разных уровней, правил их взаимодействия на всех стадиях бюджетного процесса, в том числе методов перераспределения бюджетных средств.

2. Сущность бюджетного федерализма выражается во взаимоотношениях, существующих между государством с одной стороны и юридическими и физическими лицами с другой. Эти отношения возникают в процессе распределения централизованного фонда денежных средств.

**Базовыми принципами** бюджетного федерализма являются:

- единство общегосударственных и региональных, а также местных интересов;
- сочетание централизма и децентрализации в разграничении бюджетно-налоговых полномочий, расходов и доходов по вертикали бюджетной системы, распределение и перераспределение их между бюджетами различных уровней на объективной основе;
- высокая степень самостоятельности бюджетов и ответственности органов власти каждого уровня за его сбалансированность;
- активное участие регионов в формировании и реализации бюджетной и налоговой политики государства.

Как показывает организация федеративных бюджетных систем, любая модель бюджетного федерализма опирается на три следующих важных *условия*:

– четкое разделение полномочий между всеми уровнями власти в зависимости от расходов;

– присвоение разным уровням власти надлежащих полномочий в целях реализации этих полномочий фискальными ресурсами;

– смягчение горизонтального и вертикального дисбаланса посредством системы бюджетных трансфертов, субсидий и субвенций в целях обеспечения определенного стандарта государственного обслуживания на всей территории страны.

Бюджетный федерализм выполняет **ряд функций**: бюджетообразующую, регионоукрепляющую, воспроизводственную, финансово-распределительную, социальную, стимулирующую, консолидирующую:

– **бюджетообразующая функция** заключается в правовом закреплении источников доходов бюджетов всех уровней и перераспределении доходов между уровнями бюджетов с учетом ресурсного потенциала территорий, а также ранее полученных средств поддержки;

– **регионоукрепляющая функция** предполагает горизонтальное и вертикальное выравнивание дисбаланса в регионах с помощью системы бюджетных трансфертов, государственного обслуживания на всей территории страны;

– **воспроизводственная функция** гарантирует обеспечение определенного уровня предоставления услуг государства во всех частях федерации независимо от различий потенциалов регионов;

– **финансово-распределительная функция** — обеспечивает движение от одного звена государственной бюджетной системы к другому государствен-

ных фондов денежных средств в соответствии с законодательством и основополагающими принципами федерализма;

– **социальная функция** предполагает участие всех уровней власти в покрытии социальных расходов, выравнивание доступа граждан, вне зависимости от места жительства, к основным общественным услугам и социальным гарантиям;

– **стимулирующая функция** заключается в разграничении расходных полномочий и соответствующих им доходных источников между уровнями бюджетной системы при стабильном налоговом и бюджетном законодательстве.

Мировой опыт демонстрирует отсутствие идеальной модели бюджетного федерализма. Существуют различные классификации моделей бюджетного федерализма.

«**Модель фискального федерализма**» предполагает реализацию принципа распределения финансовых полномочий между центром и субъектами, основанного на главенстве федерации (Германия, Швейцария, Австрия).

«**Модель бюджетно-налогового федерализма**» акцентирует ориентиры бюджетной политики на территориальное развитие, самообеспечение территории, их экономическую самодостаточность (США, Канада).

«**Модель конкурентного федерализма**» предполагает, что его участники рассматриваются не как партеры, а как конкурентные игроки во взаимоотношениях центра и регионов, центрального правительства и региональных правительств, региональной власти, юридических и физических лиц, действующих на территории.

По степени централизации или децентрализации государственной власти и управления различают централизованную, децентрализованную, комбинированную модели (рис.5.1).

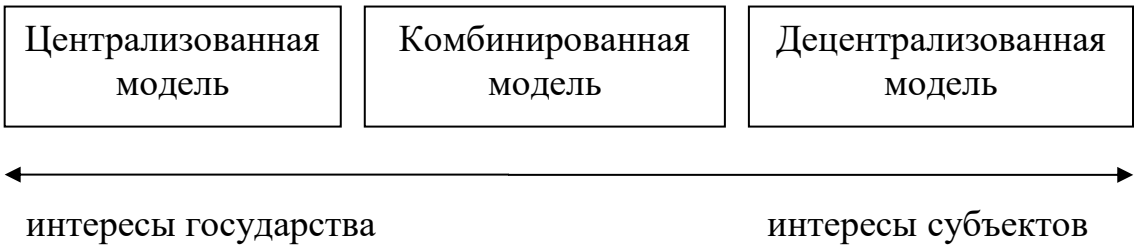



**Рис. 5.1.** Модели бюджетного федерализма по степени централизации управления

**Для централизованной модели** характерно разграничение полномочий и ответственности между уровнями власти без соответствующего наделения каждого уровня собственными доходными источниками.

**Децентрализованной модели** бюджетного федерализма присущи следующие особенности: высокая степень финансовой самостоятельности региональных и местных бюджетов; сведение к минимуму финансовой помощи из федерального бюджета.

**Комбинированная модель** стремится к сочетанию обозначенных признаков и критериев.

В России реализована комбинированная или смешанная модель бюджетного федерализма.

В соответствии с Конституцией федеративное устройство России предполагает реализацию принципов финансово-бюджетного федерализма.

**Финансово-бюджетный федерализм — это разделение полномочий между центральными органами власти, властями субъектов Федерации и органами местного самоуправления в области финансов, в частности в бюджетной сфере.**

Финансово-бюджетный федерализм базируется на следующих основных **принципах**:

1) законодательное разграничение полномочий по расходам между органами власти всех уровней управления;

2) обеспечение соответствующих органов власти необходимыми финансовыми ресурсами для выполнения ими возложенных на них функций;

3) обеспечение вертикального и горизонтального выравнивания доходов всех уровней системы;

4) наличие единых для каждого звена бюджетной системы формализованных прозрачных и всем понятных методов регулирования бюджетов;

5) самостоятельность и равноправие каждого бюджета, входящего в бюджетную систему;

6) распределение финансовой помощи основано на сопоставлении нормативных расходов и налогового потенциала регионов;

7) отделение текущей финансовой помощи от инвестиционной, значительная часть финансовой помощи имеет целевой характер.

Финансово-бюджетный федерализм реализуется главным образом в ходе бюджетного процесса при мобилизации бюджетных доходов и расходовании бюджетных средств.

Согласно основам экономической науки эффективная модель бюджетного федерализма, обеспечивающая устойчивый экономический рост, должна удовлетворять следующим требованиям:

1) федеральный центр должен иметь эффективные полномочия по обеспечению единого правового пространства;

2) должно обеспечиваться четкое разграничение полномочий между различными уровнями власти и органами местного самоуправления;

3) региональные власти должны обладать в пределах своих территориальных полномочий достаточной степенью автономии для проведения независимой финансово-экономической политики;

4) все вышеназванные условия должны быть стабильными и не являться предметом торга.

## 5.2. ОСНОВЫ МЕЖБЮДЖЕТНЫХ ОТНОШЕНИЙ

Межбюджетные отношения являются неотъемлемой составной частью структуры отношений бюджетного федерализма и представляют обособленный вид отношений.

Как экономическая категория **межбюджетные отношения — это денежные распределительные отношения, возникающие между органами власти различных уровней и обусловленные необходимостью максимально эффективного обеспечения равной возможности реализации на всей территории федерации установленных законодательством социальных гарантий**.

Финансирование социальных гарантий осуществляется за счет бюджетов частей федерации с учетом географических, природно-климатических и социально-экономических особенностей территорий.

Как правовая категория **межбюджетные отношения — это совокупность законодательно установленных механизмов организации взаимоотношения между различными уровнями власти,** которые возникают по поводу: разграничения расходных полномочий и ответственности между органами власти и управления разных уровней; разграничения налоговых полномочий и доходных источников между органами власти и управления разных уровней; бюджетного выравнивания и распределения финансовой помощи.

К принципам построения механизма межбюджетных отношений в федеративном государстве относятся:

- сбалансированность интересов всех участников межбюджетных отношений;
- усиление заинтересованности органов власти всех уровней в повышении доли собственных доходов бюджета;
- повышение ответственности органов власти на каждом уровне за сбалансированность бюджета;
- равенство прав субъекта федерации в межбюджетных отношениях;

• применение в бюджетном регулировании единых для всех частей федерации методологии, критериев, факторов, учитывающих их особенности;

• распределение и перераспределение средств по вертикали бюджетной системы в целях выравнивания до минимально необходимого уровня бюджетной обеспеченности и социально — экономического развития территориальных образований, отстающих по объективным причинам;

• обязательность компенсации бюджетам недостающих средств;

• прозрачность и гласность межбюджетных отношений.

Эффективность модели межбюджетных отношений, действующей в любом федеративном государстве, зависит от выбора наиболее оптимального сочетания различных компонентов системы межбюджетных отношений.

Межбюджетные отношения можно представить в виде двух блоков и двух подблоков (рис. 5.2).




**Рис.5.2.** Структура межбюджетных отношений

Бюджетным кодексом четко разграничены доходы и расходы по бюджетам различных уровней. Доходы бюджетов можно разделить на три группы:

– собственные доходы бюджетов;

– доходы, закрепленные на постоянной основе полностью или частично за соответствующими бюджетами;

– регулирующие доходы — налоги, по которым устанавливаются на временной основе (от 1 года до 3 лет) нормативы отчислений (в процентах) в бюджеты нижестоящего территориального уровня в целях межбюджетного регулирования.

**Бюджетное регулирование — это процесс распределения доходов и перераспределения средств между бюджетами разных уровней в целях выравнивания доходной части бюджетов, осуществляемый с учетом государственных минимальных социальных стандартов.**

Выравнивание доходной части бюджета строится исходя из норматива бюджетной обеспеченности.

## 5.2. ОСНОВЫ МЕЖБЮДЖЕТНЫХ ОТНОШЕНИЙ

**Норматив бюджетной обеспеченности — укрупненный расчетный показатель минимально необходимой потребности субъекта федерации или муниципального образования в бюджетных средствах на одного жителя по текущим расходам.**

Данный показатель может рассчитываться по каждому виду расходов, либо он определяется в целом по всем, нескольким субъектам федерации или муниципальным образованиям. В данном случае такой расчет не учитывает разную степень развития социальной сферы, неодинаковую ее структуру и другие особенности на соответствующих территориях, а значит, и разную потребность в текущих расходах. В соответствии с Бюджетным кодексом структура местных бюджетов включает:

- бюджеты муниципальных районов, бюджеты городских округов, бюджеты внутригородских муниципальных образований городов федерального значения Москвы и Санкт-Петербурга;
- бюджеты городских и сельских поселений (табл. 5.1).

*Таблица 5.1*

**Налоговые доходы местных бюджетов**

| **Виды налоговых Доходов** | **Налоговые доходы** | | |
|---|---|---|---|
| | бюджетов городских поселений | бюджетов муниципальных районов | бюджетов городских округов |
| Местные налоги, устанавливаемые представительными органами поселений | - земельный налог – по нормативу 100%;<br>- налог на имущество физических лиц – по нормативу 100%; | - земельный налог - по нормативу 100%;<br>- налог на имущество физических лиц – по нормативу 100%; | - земельный налог – 100%;<br>- налог на имущество физических лиц – 100%; |
| Налоговые доходы от федеральных налогов и сборов, предусмотренных специальными налоговыми режимами | - налог на доходы физических лиц – по нормативу 10%;<br>- единый сельскохозяйственный налог – по нормативу 30%. | - налог на доходы физических лиц – 20%;<br>- единый налог на вмененный доход для отдельных видов деятельности – 90%;<br>- сельскохозяйственный налог – 30%;<br>- государственная пошлина – 100%. | - налог на доходы физических лиц – 30%;<br>- единый налог на вмененный доход – 90%;<br>- сельскохозяйственный налог –60%;<br>- государственная пошлина. |
| Налоговые доходы от федеральных и (или) региональных налогов и сборов, налогов, предусмотренных специальными налоговыми режимами – по нормативам отчислений, установленным региональными органами государственной власти. | | | |

Налоговые доходы от федеральных, региональных и (или) местных налогов и сборов, налогов, предусмотренных специальными налоговыми режимами, по нормативам отчислений, установленным представительными органами муниципальных районов.

Законом субъекта федерации могут быть установлены:

• единые для всех поселений нормативы отчислений в бюджеты поселений от отдельных федеральных и (или) региональных налогов и сборов, налогов, предусмотренных специальными налоговыми режимами, подлежащих зачислению в региональный бюджет;

• единые для всех муниципальных районов нормативы отчислений в бюджеты муниципальных районов от отдельных федеральных и (или) региональных налогов и сборов, налогов, предусмотренных специальными налоговыми режимами, подлежащих зачислению в региональный бюджет.

**Основным элементом системы межбюджетных отношений** является система предоставления федеральной финансовой помощи, направленная на выравнивание возможностей частей федерации в обеспечении единого уровня государственных услуг. Закрепление доходов и расходов приводит к возникновению в системе межбюджетных отношений вертикальных и горизонтальных дисбалансов.

**Вертикальная сбалансированность — это показатель идеального варианта построения бюджетного федерализма, когда имеется соответствие между расходными функциями и закрепленными бюджетными ресурсами для осуществления расходов.**

В России правомерно говорить о вертикальной бюджетной диспропорции (дисбалансе), которая измеряется двумя способами:

I способ — анализируются профицит и дефицит каждого бюджета после распределения доходов и получения трансфертов;

II способ — предусматривает анализ расходов региональных и местных властей, расчет коэффициента вертикальной диспропорции:

$$Квд = 1 – Рвб , \qquad (4)$$

Квд — коэффициент вертикальной диспропорции; Рвб — доля расходов бюджета, финансируемая из вышестоящего бюджета.

**Горизонтальный дисбаланс возникает в том случае, когда за нижестоящим уровнем закреплены одинаковые функции, а возможность финансировать исполнение этих функций у разных территорий разная.** Для устранения вертикальных и горизонтальных дисбалансов используются межбюджетные трансферты, механизм которых в каждой стране строится по-своему.

Для устранения горизонтального неравенства используется система трансфертов — богатые регионы через федеральный бюджет перераспределяют финансовые ресурсы более бедным регионам. Данная модель применяется в Германии и с принятием нового Бюджетного кодекса — в России.

## 5.3. СУЩНОСТЬ, СТРУКТУРА И ФУНКЦИИ МЕЖБЮДЖЕТНЫХ ТРАНСФЕРТОВ

Систему предоставления федеральной финансовой помощи можно свести к понятию «трансферт». Трансферт — это любое перемещение денежных средств, неопосредованное движение товаров и услуг.

В финансовой сфере **трансферт — это денежный поток, перемещение бюджетных средств от одного субъекта или уровня бюджетной системы к другому**.

Любая система межбюджетных трансфертов имеет два измерения:

- вертикальное, отражающее распределение доходов между центром и местными бюджетами;
- горизонтальное, отражающее распределение финансовых ресурсов между местными бюджетами.

Выбор механизма трансфертов зависит от задач политики межбюджетных отношений.

В литературе часто выделяются три основные задачи трансфертов:

1) компенсация внешних эффектов, возникающих в виде перелива выгод от деятельности властей одного административно-территориального образования в другие;

2) выравнивание доходов субнациональных бюджетов;

3) устранение недостатков налоговой системы.

В целях достижения сбалансированности бюджетов всех уровней используются различные методы бюджетного регулирования:

– **закрепленные доходы** — доходы, которые полностью или в твердо-фиксированной доле на постоянной или долговременной основе в установленном порядке поступают в соответствующий бюджет;

– **регулирующие доходы** — доходы, которые в целях сбалансирования доходов и расходов поступают в соответствующий бюджет в виде процентных отчислений от налогов или других платежей по нормативам, утвержденным в установленном порядке на следующий финансовый год;

– **дотации** — бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы Российской Федерации на безвозмездной и безвозвратной основе для покрытия текущих расходов;

– **субвенция** — бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы РФ или юридическому лицу на безвозмездной и безвозвратной основе 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;

– **трансферт** — перевод средств из фонда финансовой поддержки регионов в бюджеты нижестоящего территориального уровня;

– **секвестр** — специальный механизм бюджетного регулирования, заключающийся в пропорциональном снижении государственных расходов ежемесячно по всем незащищенным статьям бюджета;

– **бюджетная ссуда** — бюджетные средства, предоставляемые другому бюджету на возвратной, безвозмездной или возмездной основе на срок не более шести месяцев в пределах финансового года;

– **взаимные расчеты** — это компенсации из одного уровня бюджетной системы в другой в случае, когда решения органов власти высшего уровня бюджетной системы, влекущие снижение доходов и увеличение расходов, не могли быть учтены при утверждении бюджетов путем передачи отдельных видов налогов и других платежей бюджетам соответствующего уровня;

– **бюджетные компенсации** — это суммы, утверждаемые и передаваемые из бюджетов одного уровня в другой для возмещения выпадающих доходов и покрытия расходов, вызванных решениями органов власти другого уровня.

Кроме перечисленных трансфертов, в мировой практике используются следующие компоненты механизма межбюджетных трансфертов:

- совместное использование налоговых баз;
- распределение налогов на долевой основе по нормативам отчислений в бюджеты нижестоящего территориального уровня;
- местные заимствования.

**Местное заимствование** – это инструмент, с помощью которого можно разнести стоимость инвестиционных проектов на весь срок, в течение которого от них ожидается получать полезную отдачу, а откладывание инвестиционных проектов на будущее может отрицательно сказаться на развитии местной экономики.

По разным причинам объем расходных потребностей в конкретном году может не совпадать с объемом ожидаемых доходов. Заимствования позволяют устранить это несоответствие и обеспечить бесперебойное производство бюджетных услуг.

Есть два источника местных заимствований, доступных для местных властей: государственные посредники и рынок частного капитала.

Финансовая поддержка развития регионов Российской Федерации осуществляется по двум направлениям:

а) **социальному** — из фондов развития на безвозвратной основе;

б) **производственному** — из бюджета развития страны на возвратной основе.

## 5.3. СУЩНОСТЬ, СТРУКТУРА И ФУНКЦИИ…

В настоящее время финансовая помощь из федерального бюджета субъектам РФ предоставляется через пять фондов:

- Фонд финансовой поддержки субъектов РФ (ФФПР);
- Фонд компенсаций (ФК);
- Фонд софинансирования социальных расходов (ФССР);
- Фонд регионального развития (ФРР);
- Фонд реформирования региональных финансов (ФРРФ).

**Фонд финансовой поддержки субъектов** (ФФПР) образуется в составе расходов федерального бюджета с 1994 г. и является наиболее масштабным средством федеральной помощи регионам.

Целью этого фонда является обеспечение выравнивания бюджетной обеспеченности регионов по текущим расходам. Методика распределения средств ФФПР постоянно совершенствуется, и в настоящее время размер трансферта, получаемого субъектом РФ, зависит от величины рассчитываемых по всем субъектам РФ удельных (душевых) валовых налоговых ресурсов. Они приводятся к сопоставимому виду на основе оценки налогового потенциала и нормативных расходов субъектов РФ.

**Фонд компенсаций** (ФК) был создан в 2001 г. Цель его создания — предоставление субъектам целевой финансовой помощи (субвенций и субсидий) на реализацию федеральных законов, предусматривающих социальные выплаты (пособия) или льготы отдельным категориям населения. Распределение средств фонда производится между всеми без исключения субъектами РФ вне зависимости от их уровня бюджетной обеспеченности пропорционально численности соответствующих категорий населения.

**Фонд софинансирования социальных расходов** (ФССР) впервые создан в 2002 г. для стимулирования приоритетных расходов и поддержки реформ в социальной сфере. Его средства должны распределяться между всеми без исключения субъектами РФ для долевого финансирования (частичного возмещения) приоритетных, социально значимых расходов (прежде всего на образование, здравоохранение, культуру, социальное обеспечение, социальную помощь населению) при соблюдении определенных условий.

**Фонд регионального развития** (ФРР) — фонд финансовых ресурсов для осуществления финансирования инвестиций в региональную инфраструктуру. Основной принцип распределения средств этого фонда — конкурсный отбор инвестиционных проектов (действует с 2000 г.).

**Фонд реформирования региональных финансов (**ФРРФ) имеет целью поддержку и стимулирование бюджетных реформ. Этот фонд действует также с 2000 г. и формируется за счет средств займа Международного банка реконструкции и развития. Средства этого фонда предоставляются отобранным на конкурсной основе субъектам РФ при условии выполнения ими программ реформ в бюджетной сфере.

В целях повышения эффективности формирования бюджетов установлена **очередность списания денежных средств** со счета бюджета и лицевых счетов получателей бюджетных средств.

При наличии на счете бюджета достаточной суммы денежных средств для удовлетворения всех требований, предъявленных к счету, списание этих средств осуществляется в порядке поступления документов на списание.

Если средств на счете бюджета недостаточно для удовлетворения всех требований, списание денежных средств осуществляется в следующей очередности:

– в первую очередь осуществляется списание по судебным актам, предусматривающим удовлетворение требований о возмещении вреда, причиненного жизни и здоровью граждан в результате незаконных действий (бездействия) государственных органов, органов местного самоуправления или должностных лиц этих органов;

– во вторую очередь — списание по судебным актам, предусматривающим возмещение реального ущерба в размере недофинансирования, а также возмещения убытков, причиненных физическому или юридическому лицу в результате незаконных действий (бездействия) государственных органов;

– в третью очередь осуществляется списание, предусматривающее возврат излишне уплаченных и ошибочно зачисленных доходов в бюджет;

– в четвертую очередь — осуществляется списание по платежным документам, предусматривающим финансирование расходов на обслуживание и погашение государственного или муниципального долга;

– в пятую очередь осуществляется финансирование иных расходов бюджета.

## Контрольные вопросы и задания

1. Какова структура бюджетной системы РФ?
2. Перечислите принципы построения бюджетной системы России.
3. В чем состоит сущность сбалансированности бюджетов?
4. Как распределяются доходы местных бюджетов?
5. В каких формах получают финансовую поддержку нижестоящие бюджеты из вышестоящих?

## Тематика контрольных и курсовых работ

1. Оценка финансового положения субъектов бюджетного финансирования.
2. Бюджетный федерализм как принцип федеративного устройства государства.
3. Особенности межбюджетных отношений в регионе (по выбору студента)
4. Эффективность межбюджетного регулирования.
5. Вертикальный и горизонтальный дисбаланс: проблемы выравнивания.

6. Горизонтальная сбалансированность бюджета: пути достижения.

## Тестовые задания

**1. Федерализм — это:**

а) система управления многоуровневой системой власти;

б) сфера социально-экономических отношений между уровнями управления в федеративном государстве;

в) взаимоотношения составных частей союзного государства, распределение между центром и регионами политической ответственности.

**2. Бюджетный федерализм — это:**

а) система управления денежными потоками между органами власти;

б) сфера социально-экономических отношений между уровнями управления в федеративном государстве;

в) распределение между центром и регионами (центральными и территориальными структурами власти) финансовых ресурсов, налоговых полномочий и политической ответственности в отношении бюджетной политики.

**3. Государственное устройство предполагает деление государств на:**

а) унитарные, федеративные;

б) правовые и внеправовые;

в) демократические и монархические.

**4. Российская Федерация — государство:**

а) унитарное; б) федеративное; в) конфедеративное.

**5. Бюджетная система России имеет:**

а) три уровня; б) два уровня.

**6. Обеспечивает движение от одного звена государственной бюджетной системы к другому государственных фондов денежных средств:**

а) социальная функция; б) воспроизводственная; в) финансово-распределительная.

**7. Горизонтальное и вертикальное выравнивание дисбаланса в регионах с помощью системы бюджетных трансфертов обеспечивает:**

а) бюджетообразующая функция; б) регионоукрепляющая; в) стимулирующая

**8. Сочетание централизма и децентрализации в разграничении бюджетно-налоговых полномочий — это принцип:**

а) межбюджетных отношений;
б) распределения доходов и расходов;
в) бюджетного федерализма.

**9. Централизованная модель бюджетного федерализма учитывает в большей степени:**

а) интересы государства;
б) интересы регионов;
в) интересы муниципалитетов;
г) интересы всех уровней власти.

**10. Денежные распределительные отношения по обеспечению равной возможности реализации на всей территории федерации установленных законодательством социальных гарантий называются:**

а) бюджетным федерализмом;
б) межбюджетным регулированием;
в) сбалансированностью бюджета;
г) межбюджетными отношениями.

**11. Бюджетное финансирование предполагает:**

а) финансирование из федерального бюджета;
б) из федерального и региональных;
в) из всех уровней бюджетов.

**12. Бюджетные средства, предоставляемые другому бюджету на возвратной, безвозмездной или возмездной основах на срок не более шести месяцев в пределах финансового года, — это:**

а) бюджетный кредит;
б) местное заимствование;
в) бюджетная ссуда.

**13. Сметно-бюджетное финансирование — это:**

а) возвратное и безвозмездное предоставление денежных средств из бюджета;
б) безвозвратное и возмездное предоставление денежных средств из бюджета;
в) безвозвратное и безвозмездное предоставление денежных средств из бюджета;
г) возвратное и возмездное предоставление денежных средств из бюджета.

**14. Осуществление выравнивания бюджетной обеспеченности регионов по текущим расходам — это цель формирования:**

а) Фонда финансовой поддержки субъектов РФ (ФФПР);

б) Фонда компенсаций (ФК);

в) Фонда софинансирования социальных расходов (ФССР).

**15. Межбюджетное выравнивание может быть:**

а) вертикальным, отражающим распределение доходов между центром и местными бюджетами;

б) горизонтальным, отражающим распределение финансовых ресурсов между местными бюджетами;

в) и тем, и другим.

**16. Налоги, по которым устанавливаются на временной основе нормативы отчислений, называются:**

а) собственными; б) закрепленными; в) регулирующими.

# ТЕМА 6. МЕСТНЫЕ ФИНАНСЫ

## 6.1. СУЩНОСТЬ МЕСТНЫХ ФИНАНСОВ

**Местные финансы — это совокупность денежных отношений по поводу формирования и исполнения местных бюджетов, выпуска и погашения государственных муниципальных ценных бумаг и других финансовых средств.**

В мировой практике к местным финансам относятся финансы областей, округов, городов, общин, районов.

Основными принципами организации местных финансов являются самостоятельность, государственная финансовая поддержка и гласность.

**Самостоятельность** бюджета выражается:

– в наличии у муниципального образования своих источников доходов, в праве органов власти самостоятельно расходовать их по своему усмотрению и определять источники финансирования;

– в решении финансовых вопросов соответствующими представительными органами; в исполнении принятых решений соответствующими исполнительными местными органами власти.

**Полнота отражения** финансовых поступлений и платежей. Это требует отражения в обязательном порядке и в полном объеме всех их доходов и расходов и обязательных поступлений, определенных налоговым и бюджетным законодательством.

**Сбалансированность** означает, что объем предусмотренных муниципальных расходов должен соответствовать суммарному объему доходов и поступлений из собственных и заемных источников.

**Эффективность и экономность** использования финансовых ресурсов, что требует от соответствующих органов и получателей средств исходить из необходимости достижения заданных результатов с использованием наименьшего объема средств или достижения наилучшего результата с использованием определенного объема средств.

**Гласность**, то есть необходимость публикации органами власти сведений о принятии и исполнении решений в области финансов в открытой печати.

**Достоверность**. Принцип сводится к надежности показателей прогноза социально-экономического развития соответствующей территории и реальности расчета финансовых поступлений и платежей.

**Государственная финансовая поддержка** означает, что местные бюджеты для соблюдения минимальных государственных социальных стандартов имеют право на получение бюджетных средств в рамках межбюджетного регулирования.

## 6.1. СУЩНОСТЬ МЕСТНЫХ ФИНАНСОВ

**Адресность и целевой характер** финансовых ресурсов означает, что финансовые средства выделяются в адрес конкретных получателей с обозначением цели их использования.

Формирование и исполнение местных финансов осуществляется на основе Конституции РФ, Закона РФ «Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации», уставов и законов субъектов Федерации, уставов муниципальных образований и других законодательных актов.

Финансовую основу местного самоуправления составляют местный бюджет, ценные бумаги, кредитные и иные финансовые ресурсы.

Федеральный закон «О финансовых основах местного самоуправления в Российской Федерации» определил основные принципы организации местных финансов, установил источники формирования и направления использования финансовых ресурсов местного самоуправления, основы бюджетного процесса в муниципальных образованиях и взаимоотношения органов местного самоуправления с финансовыми институтами, а также гарантии финансовых прав органов местного самоуправления.

В соответствии с названным Законом каждое муниципальное образование имеет:

– собственный бюджет муниципального образования;

– право на получение в процессе осуществления бюджетного регулирования средств из федерального бюджета и средств из бюджета субъекта Российской Федерации в соответствии с законами субъекта Российской Федерации.

Например, в Тюменской области согласно закону Тюменской области «Об областном фонде финансовой поддержки муниципальных образований в Тюменской области» с 1999 г. функционирует **фонд финансовой поддержки муниципальных образований**.

Муниципальные образования, уровень бюджетной обеспеченности которых ниже среднего уровня в целом по муниципальным образованиям, имеют право на получение финансовой помощи из фонда.

Размер средств фонда, причитающихся каждому муниципальному образованию в течение года, определяется исходя из рассчитанной в процентах доли от фактического объема средств фонда за отчетный период. Перечисление средств в местные бюджеты из фонда производится ежемесячно всем муниципальным образованиям, имеющим право на получение финансовой помощи.

Формирование и исполнение местного бюджета осуществляется органами местного самоуправления самостоятельно в соответствии с уставами муниципальных образований.

Согласно Уставу муниципального образования городская Дума осуществляет рассмотрение проекта бюджета города, утверждение бюджета и контроль за его исполнением, включая рассмотрение и утверждение отчета об исполнении бюджета. Глава города обеспечивает составление проекта бюджета города, исполнение бюджета и составление отчета об его исполнении, осуществляет контроль за исполнением бюджета.

# ТЕМА 6. МЕСТНЫЕ ФИНАНСЫ

Органы местного самоуправления участвуют в финансово-кредитных отношениях, взаимодействуют с территориальными органами Государственной налоговой службы Российской Федерации и Главного управления Федерального казначейства Министерства финансов Российской Федерации.

**Органы местного самоуправления имеют право**:

- выбирать уполномоченный банк путем проведения открытого конкурса;
- осуществлять эмиссию муниципальных облигаций и жилищных сертификатов;
- взаимодействовать с органами Министерства Российской Федерации по налогам и сборам путем контроля за своевременным и полным поступлением налогов, взаимного представления необходимой информации;
- создавать муниципальную налоговую службу для сбора местных налогов;
- взаимодействовать с территориальными органами Главного управления Федерального казначейства, заключать с ними соглашения об обслуживании исполнения местных бюджетов;
- создавать муниципальное казначейство за счет средств местного бюджета;
- возложить на уполномоченный банк в соответствии с заключенным договором следующие функции: кассовое исполнение местного бюджета; кассовое обслуживание органов местного самоуправления;
- инвестирование свободных остатков денежных средств местного бюджета в государственные и муниципальные облигации с обязательным зачислением доходов по ним в местный бюджет;
- размещение муниципальных облигаций и билетов муниципальных денежно-вещевых лотерей;
- выдавать ссуды юридическим и физическим лицам, предусмотренные местным бюджетом, получать кредиты в банках и других кредитных организациях.

Выпуск муниципальных облигаций органы местного самоуправления могут осуществлять исключительно в целях реализации программ и проектов развития муниципального образования.

Размещение, обращение, распространение (продажа и покупка) муниципальных облигаций осуществляется в соответствии с законами «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», «О рынке ценных бумаг», «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг». Тюменской городской Думой принято «Положение о муниципальных ценных бумагах», основными целями которого являются:

– финансирование дефицита бюджета города на основе связанных с рынком ценных бумаг методов неинфляционного финансирования конкретных договорных проектов;

– получение неналоговых доходов бюджета за счет привлечения на рынке ценных бумаг займов на финансирование расходов бюджета города в части осуществления конкретных проектов и целевых долгосрочных программ.

В решении вопросов организации местных финансов участвуют органы государственной власти России и органы государственной власти субъектов федерации. Они выполняют следующие функции:

- регулируют отношения между федеральным бюджетом и местными бюджетами, а также между бюджетами субъектов федерации и местными бюджетами;
- обеспечивают выполнение федеральных и региональных целевых программ и контроль за эффективным и целевым использованием бюджетных средств;
- разрабатывают государственные минимальные социальные стандарты, социальные нормы, нормативы минимальной бюджетной обеспеченности;
- оказывают методическую помощь в работе по формированию и исполнению местных бюджетов;
- контролируют соблюдение налогового и бюджетного законодательства России и субъектов федерации со стороны органов местного самоуправления;
- компенсируют увеличение или уменьшение расходов местных бюджетов, возникших в результате решений, принятых органами государственной власти России или органами государственной власти субъектов федерации;
- наделяют органы местного самоуправления отдельными государственными полномочиями с одновременной передачей им материальных и финансовых ресурсов, необходимых для осуществления этих полномочий.

Вышестоящие органы власти федерации и субъекты федерации участвуют в организации местных финансов путем перераспределения финансовых ресурсов из вышестоящих источников.

Цель выравнивания — выравнивание доходов бюджетов нижестоящего территориального уровня и социально-экономического развития территориальных образований, отстающих по объективным причинам исходя из задач и функций, возлагаемых на их органы власти, и соблюдения минимальных государственных стандартов.

**Минимальные государственные социальные стандарты — устанавливаемые законодательством Российской Федерации минимально необходимые гарантии социальной защиты.**

Они обеспечивающие удовлетворение важнейших потребностей человека бесплатно или за доступную плату за счет бюджетных средств, средств внебюджетных фондов, средств предприятий, иных средств.

**Социальные нормы и нормативы — это единые или групповые показатели необходимой обеспеченности важнейшими жилищно-коммунальными, социально-культурными и другими услугами и благами.**

Они устанавливаются в натуральном выражении по их видам на соответствующую единицу или определенное количество соответствующих единиц (на одного жителя, на одного учащегося, на один койко-день, на 1000 жителей, на 10000 жителей и т.д.).

# ТЕМА 6. МЕСТНЫЕ ФИНАНСЫ

**Денежное выражение социальных норм — финансовые нормы расходов.**

Социальные нормы могут устанавливаться от минимально необходимых до максимальных (рациональных — не допускающих излишества). Но лишь первые могут использоваться для исчисления расходов минимальных бюджетов, обеспечивающих соблюдение минимальных государственных стандартов.

## 6.2. ФУНКЦИИ ОРГАНОВ МЕСТНОГО САМОУПРАВЛЕНИЯ ПО ФОРМИРОВАНИЮ И ИСПОЛНЕНИЮ МЕСТНОГО БЮДЖЕТА

В Российской Федерации местное самоуправление не только признается, но его функционирование гарантируется как федеральными органами власти, так и органами власти субъектов Федерации. Это гарантии экономические, юридические, организационные.

Экономические гарантии предполагают наличие муниципальной, в том числе земельной, собственности, объекты которой определяются исходя из их значимости для обслуживания данного поселения, например города или поселка.

Реализация полномочий местного самоуправления обеспечивается достаточными финансовыми ресурсами.

Организационные и кадровые гарантии включают подготовку на государственном уровне муниципальных служащих различных рангов, информационное обеспечение местного самоуправления.

**Элементы системы местного самоуправления** можно разделить на две группы:

– формы непосредственного осуществления населением местного самоуправления;

– органы местного самоуправления.

К формам непосредственного осуществления населением местного самоуправления относятся местный референдум; муниципальные выборы; голосование по отзыву депутата, члена выборного органа местного самоуправления, выборного должностного лица местного самоуправления; сход граждан; другие формы непосредственного осуществления населением местного самоуправления.

Бюджетные полномочия органов местного самоуправления включают:

– установление порядка составления и рассмотрения проекта местного бюджета, утверждения и исполнения местного бюджета, осуществления кон-

троля за его исполнением и утверждения отчета об исполнении местного бюджета;

– составление и рассмотрение проекта местного бюджета, утверждение и исполнение местного бюджета, осуществление контроля за его исполнением, составление и утверждение отчета об исполнении местного бюджета;

– установление и исполнение расходных обязательств муниципального образования;

– определение порядка предоставления межбюджетных трансфертов из местных бюджетов и предоставление таких трансфертов;

– осуществление муниципальных заимствований, управление муниципальным долгом;

– детализация объектов бюджетной классификации Российской Федерации в части, относящейся к соответствующему местному бюджету;

– установление в отдельных случаях ответственности за нарушение нормативных правовых актов органов местного самоуправления по вопросам регулирования бюджетных правоотношений.

Органы местного самоуправления муниципальных районов, кроме вышеперечисленных, осуществляют также следующие бюджетные полномочия:

– установление в соответствии с федеральными и региональными законами нормативов отчислений в бюджеты поселений от федеральных, региональных и местных налогов и сборов, налогов, предусмотренных специальными налоговыми режимами, подлежащих зачислению в бюджеты муниципальных районов;

– установление порядка и условий предоставления межбюджетных трансфертов из бюджета муниципального района бюджетам городских, сельских поселений и предоставление этих трансфертов;

– определение целей и порядка предоставления субвенций из бюджетов поселений в бюджеты муниципальных районов, представительный орган которых формируется из глав и депутатов представительных органов поселений, входящих в состав муниципального района, на решение вопросов местного значения межмуниципального характера;

– составление отчета об исполнении консолидированного бюджета муниципального района.

Органы местного самоуправления поселений наряду с общими полномочиями органов местного самоуправления в бюджетной сфере осуществляют также бюджетные полномочия по установлению порядка составления, утверждения и исполнения смет доходов и расходов отдельных населенных пунктов, других территорий, не являющихся муниципальными образованиями, входящих в состав территории поселения.

Представительные органы местного самоуправления вводят местные налоги и сборы, устанавливают размеры ставок по ним и предоставляют льготы по их уплате в пределах прав, предоставленных им налоговым законодательством.

## ТЕМА 6. МЕСТНЫЕ ФИНАНСЫ

Органы местного самоуправления определяют порядок предоставления отсрочек и рассрочек по уплате налогов и иных обязательных платежей в части сумм федеральных налогов или сборов, региональных налогов или сборов, поступающих в местные бюджеты при соблюдении предельного размера дефицита местного бюджета и размера муниципального долга.

**Бюджет муниципального образования (местный бюджет) — форма образования и расходования денежных средств в расчете на финансовый год, предназначенных для исполнения расходных обязательств соответствующего муниципального образования.**

Бюджет муниципального района (районный бюджет) и свод бюджетов городских и сельских поселений, входящих в состав муниципального района (без учета межбюджетных трансфертов между этими бюджетами), образуют **консолидированный бюджет муниципального района.**

Бюджетным кодексом Российской Федерации на местном уровне определена следующая система органов, обладающих бюджетными полномочиями:

– финансовые органы;

– органы денежно-кредитного регулирования;

– органы муниципального финансового контроля.

Каждый орган имеет собственные задачи и действует в пределах закрепленных за ним полномочий.

**Органами муниципального финансового контроля** являются:

- контрольные и финансовые органы исполнительной власти;
- контрольные органы представительных органов местного самоуправления.

Муниципальные образования в целях обслуживания местного бюджета и управления средствами местного бюджета создают муниципальные казначейства и иные финансовые органы.

**Участниками муниципального бюджетного процесса** являются:

- представительные органы местного самоуправления;
- органы исполнительной власти (главы местного самоуправления, финансовые органы, другие уполномоченные органы);
- органы денежно-кредитного регулирования;
- органы муниципального финансового контроля;
- главные распорядители и распорядители муниципальных бюджетных средств;
- администраторы поступлений в местный бюджет.

Участниками муниципального бюджетного процесса также являются бюджетные учреждения, муниципальные унитарные предприятия, другие полу-

чатели бюджетных средств, а также кредитные организации, осуществляющие отдельные операции со средствами бюджетов.

**Муниципальный бюджетный процесс — регламентируемая нормами права деятельность органов местного самоуправления и участников муниципального бюджетного процесса по составлению, рассмотрению, утверждению и исполнению проектов местных бюджетов, а также по контролю за их исполнением.**

В муниципальном бюджетном процессе можно выделить следующие этапы:

1) составление проекта местного бюджета;

2) рассмотрение и утверждение проекта местного бюджета представительным органом муниципального образования;

3) исполнение местного бюджета;

4) контроль и составление отчета об исполнении местного бюджета, его утверждение;

5) осуществление муниципального финансового контроля.

Проект муниципального бюджета осуществляется на основе:

– прогноза социально-экономического развития муниципального образования на очередной финансовый год;

– направлений бюджетной и налоговой политики муниципального образования на очередной финансовый год;

– прогноза сводного финансового баланса по муниципальному образованию на очередной финансовый год;

– плана развития муниципального сектора экономики.

Базой для **прогноза социально-экономического развития муниципального образования** выступают данные социально-экономического развития муниципального образования за последний отчетный период, прогноз социально-экономического развития муниципального образования до конца базового года и тенденции развития экономики и социальной сферы на планируемый финансовый год и предшествует составлению проекта местного бюджета.

**Баланс финансовых ресурсов представляет собой баланс всех доходов и расходов муниципального образования и хозяйствующих субъектов на его территории.**

Баланс финансовых ресурсов составляется на основе отчетного баланса финансовых ресурсов за предыдущий год в соответствии с прогнозом социально-экономического развития муниципального образования и является основой для составления проекта местного бюджета.

**I. Порядок рассмотрения проекта о местном бюджете и его утверждения, определенный правовыми актами органа местного самоуправления, должен обеспечивать рассмотрение и утверждение данного проекта решения до начала очередного финансового года.**

В проекте о местном бюджете должны содержаться основные характеристики местного бюджета, а именно:

- общий объем доходов местного бюджета;
- общий объем расходов местного бюджета;
- дефицит местного бюджета.

**II. Представительный орган рассматривает указанный проект решения в порядке, предусмотренном правовыми актами органов местного самоуправления.**

Если проект решения о внесении изменений и дополнений в закон о местном бюджете не принимается в течение 15 дней со дня его внесения в представительный орган муниципального образования, орган исполнительной власти имеет право на пропорциональное сокращение расходов бюджета впредь до принятия законодательного решения по данному вопросу

**III. Исполнение местного бюджета означает обеспечение поступления доходов и финансирование расходов в пределах местного бюджета.** В исполнении бюджета участвуют органы исполнительной власти, финансовые и налоговые органы, кредитные учреждения, юридические и физические лица — плательщики налогов в бюджет, получатели бюджетных средств.

Организация исполнения и исполнение бюджетов, управление счетами бюджетов и бюджетными средствами осуществляется в соответствии с принципами.

**Принцип единства кассы** предусматривает зачисление всех поступающих доходов местного бюджета, привлечение и погашение источников финансирования дефицита местного бюджета и осуществление всех расходов с единого счета, который называется единым казначейским счетом.

Применение принципа единства кассы при исполнении местного бюджета дает ряд преимуществ.

Во-первых, появилась возможность предварительного и текущего контроля целевого расходования средств.

Во-вторых, достигается экономия времени за счет минимизации прохождения средств по расчетным счетам.

В-третьих, появляется возможность перераспределения средств и учета остатков на расчетном счете при планировании и текущем финансировании.

Бюджет муниципального образования по расходам исполняется в пределах фактического наличия бюджетных средств на едином счете бюджета с соблюдением обязательных последовательно осуществляемых процедур **санкционирования** и **финансирования**.

Основными этапами санкционирования местного бюджета муниципального образования являются:

- составление и утверждение бюджетной росписи;
- утверждение и доведение уведомлений о бюджетных ассигнованиях до распорядителей и получателей бюджетных средств, а также утверждение смет доходов и расходов распорядителям бюджетных средств и бюджетным учреждениям;
- утверждение и доведение уведомлений о лимитах бюджетных обязательств до распорядителей и получателей бюджетных средств;
- принятие денежных обязательств получателями бюджетных средств;
- подтверждение и выверка исполнения денежных обязательств. Процедура финансирования заключается в расходовании средств местного бюджета муниципального образования.

Исполнение местных бюджетов осуществляется уполномоченными исполнительными органами муниципального самоуправления на основе бюджетной росписи.

**Бюджетная роспись — это документ о поквартальном распределении доходов и расходов бюджета и бюджетных ассигнований между получателями бюджетных средств, составляемый в соответствии с бюджетной классификацией**.

## 6.3. ДОХОДЫ И РАСХОДЫ МЕСТНОГО БЮДЖЕТА

Местные бюджеты состоят из доходов и расходов. Доходы местного бюджета выступают финансовой базой удовлетворения потребностей населения муниципального образования.

**Муниципальные доходы — это система денежных отношений, которая связана с формированием финансовых ресурсов в распоряжение органов местного самоуправления и муниципальных предприятий.**

Система доходов местных органов власти включает: местные налоги, неналоговые доходы, субсидии, дотации, местные займы.

Доходы местных бюджетов образуются за счет налоговых и неналоговых видов доходов, а также за счет безвозмездных и безвозвратных перечислений.

**К налоговым доходам местного бюджета** относятся местные налоги и сборы, пени и штрафы (за неуплату налогов), а также отчисления от федеральных и региональных налогов и сборов по нормативам, установленным региональными органами государственной власти субъектов или представительными органами муниципальных районов (рис. 6.1).

Размер предоставленных налоговых кредитов, отсрочек и рассрочек по уплате налогов и иных обязательных платежей в бюджет полностью учитывается в доходах соответствующего бюджета.

**К неналоговым доходам** относятся:

– доходы от использования имущества, находящегося в муниципальной собственности, после уплаты налогов и сборов, предусмотренных законодательством о налогах и сборах;

– доходы от платных услуг, оказываемых бюджетными учреждениями;

– средства, полученные в результате применения мер гражданско-правовой, административной и уголовной ответственности (штрафы, конфискации, компенсации), денежное возмещение вреда, причиненного муниципальному образованию (рис. 6.2)

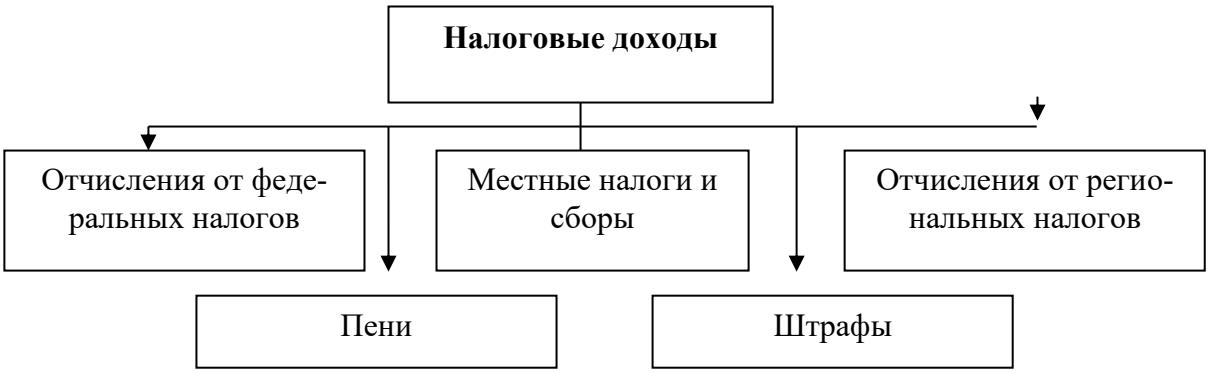



**Рис. 6.1.** Состав налоговых доходов местного бюджета

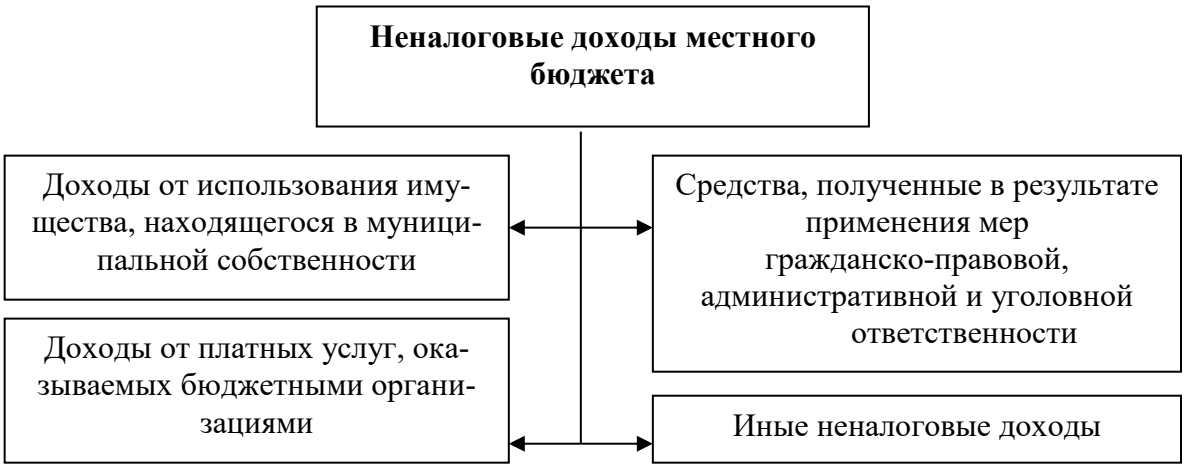



**Рис.6.2.** Неналоговые доходы местного бюджета

Состав и порядок учета доходов от использования имущества, находящегося в муниципальной собственности, определен Бюджетным кодексом. Согласно ему в доходах местных бюджетов учитываются:

• средства, получаемые в виде арендной либо иной платы за сдачу во временное владение и пользование или во временное пользование имущества, находящегося в муниципальной собственности;

• средства, получаемые в виде процентов по остаткам бюджетных средств на счетах в кредитных организациях;

• средства, получаемые от передачи имущества, находящегося в муниципальной собственности, под залог, в доверительное управление;

• плата за пользование бюджетными средствами, предоставленными другим бюджетам, иностранным государствам или юридическим лицам на возвратной и платной основах;

• доходы в виде прибыли, приходящейся на доли в уставных (складочных) капиталах хозяйственных товариществ и обществ, или дивидендов по акциям, принадлежащим муниципальным образованиям;

• часть прибыли муниципальных унитарных предприятий, остающаяся после уплаты налогов и иных обязательных платежей;

• другие предусмотренные законодательством доходы от использования имущества, находящегося в муниципальной собственности.

Использование муниципального имущества, движимого и недвижимого, оформляется договорами.

**К безвозмездным** и **безвозвратным перечислениям** относятся перечисления в виде:

– финансовой помощи из бюджетов других уровней в форме дотаций и субсидий;

– субвенций из Федерального фонда компенсаций и региональных фондов компенсаций;

– субвенций из местных бюджетов бюджетам других уровней;

– безвозмездных и безвозвратных перечислений из бюджетов государственных внебюджетных фондов;

– безвозмездных и безвозвратных перечислений от физических и юридических лиц, международных организаций, правительств иностранных государств (рис. 6.3).




**Рис. 6.3.** Безвозмездные и безвозвратные перечисления местного бюджета

Выделяют также понятие **собственные доходы**. Согласно Бюджетному кодексу, собственные доходы — это:

– налоговые доходы, зачисляемые в бюджеты в соответствии с бюджетным законодательством Российской Федерации и законодательством о налогах и сборах;

– неналоговые доходы, зачисляемые в бюджеты в соответствии с законодательством Российской Федерации;

– доходы, полученные бюджетами в виде безвозмездных и безвозвратных перечислений, за исключением субвенций из Федерального фонда компенсаций и региональных фондов компенсаций;

– средства самообложения граждан и добровольные пожертвования.

**Муниципальные расходы — это денежные отношения, возникающие по поводу использования финансовых ресурсов муниципального образования органами местного самоуправления с целью финансирования затрат расширенного воспроизводства и удовлетворения потребностей жителей муниципального образования.**

Формирование расходов бюджета осуществляется в соответствии с расходными обязательствами, обусловленными установленным законодательством Российской Федерации разграничением полномочий федеральных органов государственной власти, органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления.

Основные принципы разграничения расходных обязательств определены Правительством РФ в «Положении о ведении реестра расходных обязательств Российской Федерации».

Расходы бюджетов в зависимости от их экономического содержания делятся на текущие и капитальные расходы. Такая группировка расходов устанавливается экономической классификацией расходов бюджетов Российской Федерации.

**Капитальные расходы местного бюджета** — часть расходов местного бюджета, обеспечивающая инновационную и инвестиционную деятельность, включающая статьи расходов, обеспечивающие:

– инвестиции в действующие или вновь создаваемые юридические лица;

– средства, предоставляемые в качестве бюджетных кредитов на инвестиционные цели юридическим лицам;

– расходы на проведение капитального (восстановительного) ремонта и иные расходы, связанные с расширенным воспроизводством;

– расходы, при осуществлении которых создается или увеличивается имущество, находящееся в собственности муниципального образования.

В составе капитальных расходов местного бюджета может быть сформирован **бюджет развития**.

**Текущие расходы местного бюджета** — часть расходов местного бюджета, обеспечивающая текущее функционирование органов местного самоуправления, бюджетных учреждений, оказание поддержки другим бюджетам и отдельным отраслям экономики в форме дотаций, субсидий и субвенций на текущее функционирование, а также другие расходы местного бюджета, не включенные в капитальные расходы.

Бюджетным кодексом определены следующие формы предоставления бюджетных средств:

1) ассигнования на содержание бюджетных учреждений. Бюджетные учреждения расходуют бюджетные средства исключительно на:

• оплату труда в соответствии с заключенными трудовыми договорами и правовыми актами, регулирующими размер заработной платы соответствующих категорий работников;

• перечисление страховых взносов в государственные внебюджетные фонды;

• трансферты населению, выплачиваемые в соответствии с федеральными и региональными законами и правовыми актами органов местного самоуправления;

• командировочные и иные компенсационные выплаты работникам;

• оплату товаров, работ и услуг по заключенным муниципальным контрактам;

• оплату товаров, работ и услуг в соответствии с утвержденными сметами без заключения муниципальных контрактов;

2) средства на оплату товаров, работ и услуг, выполняемых физическими и юридическими лицами по муниципальным контрактам и грантам.

**Муниципальный контракт — это договор, заключенный органом местного самоуправления, бюджетным учреждением, уполномоченным органом или организацией от имени муниципального образования с физическими и юридическими лицами в целях обеспечения муниципальных нужд, предусмотренных в расходах местного бюджета.**

Муниципальный контракт размещается на конкурсной основе и представляет собой совокупность заключенных муниципальных контрактов на поставку товаров, производство работ, оказание услуг за счет средств местного бюджета.

Главным документом, определяющим размер финансирования расходования денежных средств при проведении торгов на закупку продукции для муниципальных нужд, является ***смета расходов*** (затрат).

**Смета доходов и расходов на проведение торгов (конкурсов) — документ, составляемый заказчиком при размещении заказов на поставку товаров, выполнение работ, оказание услуг.**

К затратам, включаемым в смету расходов (затрат) заказчика на организацию и проведение торгов (конкурса), относятся следующие:

- публикация в СМИ;
- затраты на оплату аренды помещений для торгов;
- затраты на содержание помещения;
- канцелярские и почтовые расходы;
- расходы на информационное обеспечение торгов;
- оплата труда занимающихся организацией и проведением торгов;
- амортизация нематериальных активов;
- разработка квалификационной и конкурсной документации;
- компьютерное обеспечение и сопровождение процедур торгов, программное и машинно-аппаратное обеспечение;
- предварительная и окончательная экспертиза заявок, представленных поставщиками, изъявившими желание принять участие в торгах.

Для формирования сметы затрат используется **метод плановых калькуляций**, который определяет среднюю себестоимость выполненных работ на плановый период.

**Муниципальный грант — целевое финансирование, предоставляемое муниципальным образованием из средств местного бюджета, на конкурсной основе некоммерческим организациям и органам территориального общественного самоуправления для выполнения заявленных социально значимых программ или мероприятий с последующим отчетом об их выполнении.**

Муниципальные гранты предоставляются в целях привлечения некоммерческих организаций и органов территориального общественного самоуправления к участию в разрешении социальных проблем города, поддержки и развития общественной инициативы горожан в интересах городского сообщества.

Сумма средств для предоставления муниципальных грантов определяется представительным органом власти при формировании бюджета соответствующего года.

Основными принципами предоставления муниципальных грантов являются:

– социальная значимость проектов;

– равенство прав некоммерческих организаций, органов территориального общественного самоуправления на получение муниципальных грантов;

– открытость информации, связанной с получением муниципальных грантов;

– состязательность (конкурсная основа).

Муниципальный грант реализуется на основе договора о предоставлении муниципального гранта, заключенного между муниципальным образованием и некоммерческой организацией или органом территориального общественного самоуправления, ставшими победителями в конкурсе на предоставление гранта.

## 6.4. УПРАВЛЕНИЯ БЮДЖЕТНЫМИ СРЕДСТВАМИ. БЮДЖЕТНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Управление — это целенаправленное воздействие субъекта на объект управления, где объектом управления являются финансовые отношения, а субъектами управления выступают органы государственной власти, хозяйствующие субъекты.

**Управление бюджетными средствами включает планирование финансов, организацию исполнения, стимулирование выполнения финансовых планов, финансовый контроль**.

Начальной стадией управления бюджетными средствами является составление финансовых планов, основной формой которых выступает **бюджетирование.**

Бюджетирование на макроуровне — это разработка проектов местных бюджетов, на микроуровне — это составление организациями прогнозных балансов доходов и расходов, бухгалтерских балансов, балансов денежных потоков.

На базе утвержденных финансовых планов организуется процесс их **реализации**. На макроуровне исполнение бюджетов возложено на Федеральное казначейство.

Исполнение доходов бюджета осуществляется на основе отражения всех операций и средств бюджета в системе балансовых счетов Федерального казначейства.

Заключительной стадией процесса управления финансами является **финансовый контроль**.

В процессе осуществления муниципальными органами власти своих функций, возникает необходимость оценки их деятельности, в первую очередь в сфере мобилизации и расходования средств местного бюджета, поскольку именно бюджет муниципалитета является отражением реальных целей и задач данного муниципального образования.

Анализ деятельности местных органов в области управления бюджетными средствами осуществляется на основе системы показателей государственной статистики (табл. 6.1).

В таблице приведены бюджетные показатели, на основе которых может быть проведено сравнение муниципальных образований по обеспеченности средствами на поддержание на их территории минимальных социальных гарантий. Сравнение приведенных показателей производится по выбранной совокупности муниципальных образований и со средними значениями.

В приведенных в таблице показателях особое значение имеет показатель «Бюджетная обеспеченность социальных стандартов», который отражает затра-

ты муниципального образования на оказание социальных услуг населению, приемлемый уровень которых гарантируется государством.

*Таблица 6.1*

**Бюджетные показатели**

| Показатель | Расчет |
|---|---|
| Исполнение доходной части | Доходы фактические / Доходы планируемые |
| Исполнение расходной части | Расходы фактические / Расходы планируемые |
| Зависимость бюджета | Привлеченные средства / Доходы бюджета |
| Самостоятельность – обеспечен-ность населения собственными доходами | Собственные доходы бюджета / Среднегодовая численность населения |
| Бюджетообеспеченность | Доходы бюджета / Среднегодовая численность населения |
| Налогоёмкость – доля налоговых поступлений в доходах | Налоговые доходы / Всего доходов бюджета |
| Бюджетная обеспеченность социальных стандартов | Расходы по социальным статьям / Среднегодовая численность населения |
| Дефицит (профицит) бюджета | Доходы бюджета – расходы бюджета / Расходы бюджета |
| Нагрузка – затраты на содержание аппарата управления | Затраты на содержание аппарата МО[1] / Среднегодовая численность населения |
| Дотационность – объем дотаций на одного человека МО | Дотации, субвенции, субсидии / Среднегодовая численность населения |
| Эффект – разность между доходами и расходами на 1 чел. | Бюджетные доходы – расходы / Среднегодовая численность населения |
| Показатели структуры бюджета | Расходы по статье / Всего расходов бюджета |

МО[1] – муниципальное образование

В качестве **собственно социальных услуг**, при определении объемов их бюджетной обеспеченности, подразумеваются затраты на:

- образование;
- здравоохранение;
- физическую культуру и спорт;
- охрану окружающей природной среды и контроль загрязнений;
- социальную защиту;
- жилищно-коммунальную сферу;
- правоохранительную деятельность;
- преодоление неблагоприятных стихийных и техногенных явлений;
- транспортное обслуживание населения;
- благоустройство территорий.

Этот перечень социальных услуг обусловлен:

– во-первых, бюджетными разделами, по которым осуществляется финансирование из бюджета:

– во-вторых, классифицируются социальные услуги, предоставляемые населению.

## Контрольные вопросы

1. Каковы основные принципы организации местных финансов?
2. Какими финансовыми ресурсами имеют право пользоваться органы местного самоуправления?
3. Каким образом органы федеральной власти и субъектов федерации регулируют и контролируют организацию местных финансов?
4. Чем отличаются социальные нормы от нормативов?
5. Каковы доходы местных бюджетов?
6. Каковы расходы местных бюджетов?
8. Что такое «минимальные социальные стандарты»?

## Тематика контрольных и курсовых работ

1. Показатели и характеристики местного бюджета.
2. Баланс финансовых ресурсов муниципального образования: принципы формирования.
3. Особенности предоставления муниципальных услуг.
4. Муниципальные целевые программы.
5. Муниципальный грант: цели, принципы отбора и исполнения.
6. Муниципальный бюджетный процесс: стадии, содержание, участники.
7. Состав налоговых и неналоговых доходов муниципального образования.

## Тестовые задания

**1. Муниципальный бюджетный процесс — это деятельность по:**

а) формированию проекта бюджета;
б) формированию и рассмотрению проекта бюджета;
в) формированию и утверждению проекта бюджета;
в) формированию проекта и исполнению бюджета.

**2. Финансовый баланс муниципального образования:**

а) баланс доходов и расходов хозяйствующего субъекта;
б) баланс поступлений и платежей;

в) баланс доходов и расходов муниципалитета.

**3. Исполнение бюджета означает:**

а) формирование доходов бюджета;
б) осуществление расходов бюджета;
в) формирование доходов и осуществление расходов бюджета.

**4. Принцип единства кассы означает:**

а) наличие одного расчетного счета у хозяйствующего субъекта в банке;
б) наличие у бюджетного учреждения одного текущего счета;
в) наличие единого казначейского счета.

**5. Исполнение муниципального бюджета возложено на:**

а) Казначейство;
б) Центральный банк;
в) администрацию муниципального образования.

**6. Проекты муниципальных бюджетов рассматриваются и утверждаются:**

а) Казначейством;
б) Центральным банком;
в) представительным органов власти муниципалитета.

**7. Штрафы и пени входят в состав:**

а) налоговых доходов;
б) неналоговых доходов;
в) безвозмездных перечислений.

**8. Муниципальный заказ - это:**

а) совокупность муниципальных контрактов на поставку товаров, производство работ, оказание услуг за счет средств местного бюджета;
б) целевое финансирование из средств местного бюджета;
в) социальный заказ на оказание социальных услуг.

**9. Бюджетирование означает:**

а) формирование проекта бюджета;
б) формирование баланса доходов и расходов;
в) формирование сметы расходов;
г) все перечисленное.

# ТЕМА 7. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ КРЕДИТ. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ДОЛГ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

## 7.1. СУЩНОСТЬ, ЗНАЧЕНИЕ И ФУНКЦИИ КРЕДИТА

Кредит как экономическая категория выступает одной из форм движения ссудного капитала.

**Ссудный капитал — это денежный капитал, предоставляемый в ссуду на условиях срочности, возвратности, платности и обеспеченности.**

Необходимость кредита вытекает из особенностей кругооборота капитала. У одних хозяйствующих субъектов в определенные промежутки времени появляются временно свободные денежные средства, у других — потребность в них, которая удовлетворяется с помощью кредита.

**Рынок ссудных капиталов — совокупность экономических отношений между кредиторами и заемщиками по поводу предоставления капитала в ссуду, владение и распоряжение.** Основными функциями этого рынка являются: образование рыночной цены ссудного капитала — ссудного процента; информационная функция; перераспределительная функция; регулирующая функция; контрольная функция.

**Рыночной ценой ссудного капитала является равновесная ставка ссудного процента — ставка, при которой спрос на ссудный капитал равен его предложению.**

**Спрос на ссудный капитал** зависит от множества факторов: состояния экономики страны; политической и социальной стабильности; специфики проводимой государством экономической политики; фазы экономического цикла; состояния мирового рынка ссудных капиталов; темпов инфляции; инвестиционного климата в стране; финансовое состояние заемщиков, их потребностей в заемных средствах; стабильности денежного обращения в стране.

**Предложение ссудного капитала** зависит от инвестиционной политики кредиторов; размеров, структуры и цены финансовых ресурсов кредиторов; наличия свободных денежных средств в экономике; величины кредитных рисков и др.

Рынки ссудных капиталов можно классифицировать по различным критериям:

– сроку предоставления капиталов в ссуду — краткосрочный(до одного года), среднесрочный (до пяти лет) и долгосрочный (более пяти лет);

– кредиторам — межхозяйственный, межбанковский, государственный, банковский, международный;

– заемщикам — рынок ссудных капиталов, обслуживающий потребности физических лиц; обслуживающий потребности юридических лиц; обслуживающий потребности государства;

– территории — национальный, региональный, мировой.

**При банковском кредитовании возникают экономические (денежные) отношения, в процессе которых временно свободные денежные средства государства, юридических и физических лиц, аккумулированные кредитными организациями, предоставляются хозяйствующим субъектам и гражданам на условиях возвратности.**

Кредит выполняет следующие **функции**:

- аккумуляция временно свободных денежных средств физических и юридических лиц, резидентов и нерезидентов;
- перераспределение денежного капитала;
- экономия издержек обращения;
- ускорение централизации и концентрации капитала;
- регулирование экономики.

Банковское кредитование осуществляется в соответствии с определенными **принципами** — основными (руководящими) положениями, закрепленными в нормах права.

Основными принципами банковского кредитования являются: срочность, возвратность, платность, обеспеченность, целенаправленность.

Реализация **принципа возвратности** банковского кредита означает, что денежные средства, полученные в виде ссуды, служат для заемщика лишь временным источником финансовых ресурсов и должны быть возвращены банку или иной кредитной организации.

Из принципа возвратности банковского кредита вытекает принцип его **срочности.** Ссуды подлежат возврату в установленные сроки, нарушение которых влечет за собой применение определенных санкций.

Законодательство предусматривает возможность предоставления кредита с **обеспечением**, либо без соответствующего обеспечения (так называемый «бланковый кредит»). Бланковые кредиты, как правило, получают клиенты, имеющие тесные связи с банком, проводящие все свои банковские операции через данный банк.

Банковский кредит выдается строго на определенные цели, использование ссуды не по **целевому назначению** нарушает принцип целенаправленности банковского кредита и влечет за собой применение соответствующих санкций.

Осуществление принципа **платности** банковского кредитования основывается на возмездном характере услуг, оказываемых банками при предоставлении кредита. За предоставление банковской ссуды, как правило, взимается определенная плата в виде процента.

Существуют несколько **форм кредита**:

– **коммерческий кредит** — предоставляется в товарной форме одним предприятием другому в виде отсрочки платежа;

– **банковский кредит** — предоставляется в денежной форме банками и другими кредитными учреждениями;

– **потребительский кредит** — предоставляется торговыми компаниями и кредитными организациями для приобретения населением товаров и услуг с рассрочкой платежа; кредит предоставляется в товарной и денежной форме;

– **государственный кредит** — предоставляется государством различным субъектам, в этом случае кредитором выступают юридические и физические лица, резиденты и нерезиденты, а заемщиком — органы государственной власти;

– **международный кредит** — движение ссудного капитала в сфере международных экономических и валютно-финансовых отношений.

Регулирование кредитных отношений осуществляется системой банковских и небанковских учреждений, составляющих кредитную систему.

**Кредитная система — это совокупность банковских и иных кредитных учреждений и отношений между ними.**

Кредитная система Российской Федерации приведена на рис. 7.1.




**Рис. 7.1.** Структура кредитной системы Российской Федерации

В соответствии с Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» банковская система Российской Федерации является двухуровневой и включает в себя Банк России, кредитные организации, а также филиалы и представительства иностранных банков.

**Банк — кредитная организация, имеющая исключительное право на осуществление банковских операции**: привлечение во вклады средств физических и юридических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

**Кредитная организация — юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании специального разрешения Центрального банка РФ имеет право осуществлять банковские операции**, предусмотренные законом.

Коммерческие банки в отличие от специализированных выполняют все виды кредитных операций.

Специализированные банки выполняют один — два вида кредитных операций.

Инвестиционные банки выдают долгосрочные кредиты.

Инновационные банки — кредиты в разработку новых технологий и иных нововведений.

Депозитные банки — осуществляют выдачу кредитов за счет привлеченных вкладов.

Учетные банки — производят учет векселей и других ценных бумаг.

Сберегательные банки — привлекают мелкие вклады и кредитуют население.

Ипотечные банки выдают кредиты под залог недвижимости.

**Небанковская кредитная организация — кредитная организация, имеющая право осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные законом.**

**Специализированные кредитно-финансовые институты (СКФИ)** многообразны:

– лизинговые фирмы занимаются долгосрочной арендой движимого и недвижимого имущества;

– факторинговые фирмы покупают право на взыскание дебиторской задолженности;

– ломбарды выдают ссуды под залог движимого имущества.

**Кредитные союзы образуются частными лицами, выдают ссуды своим членам под обеспечение**. Общества взаимного кредита близки к коммерческим банкам. Кредитные товарищества создаются для обслуживания своих членов. Страховые компании, инвестиционные и финансовые компании, пенсионные фонды рассматривались выше. Почтовые отделения занимаются переводами и выпла-

той пенсий. Почтово-сберегательные учреждения выполняют функции банков в отдаленных местностях, где отсутствуют отделения банков.

Законом разрешено создание банковских групп и банковских холдингов, которые не являются юридическими лицами. **Банковской группой** признается объединение кредитных организаций, в котором одна головная кредитная организация оказывает прямо или косвенно существенное влияние на решения, принимаемые органами управления других кредитных организаций. **Банковский холдинг** — это объединение юридических лиц с участием кредитной организации, в котором головная организация (юридическое лицо), не являющаяся кредитной, имеет возможность прямо или косвенно влиять на решения органов управления кредитной организации.

## 7.2. УСЛОВИЯ, ЭТАПЫ И МЕТОДЫ КРЕДИТОВАНИЯ

**Под условиями кредитования понимаются своего рода требования, которые предъявляются к базовым элементам кредитования — субъектам, объектам и обеспечению кредита.**

Совокупность условий, предъявляемых ***к субъекту,*** означает, что:

– банк не может кредитовать любого клиента, банк вступает в кредитные отношения с заемщиком на базе оценки его кредитоспособности, ликвидности его баланса;

– кредитование должно выражать интересы обеих сторон кредитной сделки;

– соблюдение принципов кредитования — целевой характер, срочность и обеспеченность кредита;

– кредитование производится на платной основе;

– условием кредитования является заключение кредитного соглашения между банком и заемщиком — условием кредитования является планирование взаимоотношений сторон.

Совокупность условий, предъявляемых **к объекту,** означает, что:

– объектом кредитования не может быть всякая потребность заемщика, а только та, которая связана с его временными платежными затруднениями, вызвана необходимостью развития производства и обращения продукта;

– при оценке объекта должна быть учтена степень риска кредитной сделки.

Условия **обеспечения кредита** включают следующее:

– обеспечение, как базовый элемент системы кредитования, должно быть качественным и полным;

– современная система кредитования базируется на возможности реализации принципов залогового права, наличия различных типов гарантий и поручительства третьих сторон.

При всем многообразии объектов и субъектов кредитования, различных видов ссуд, предоставляемых юридическим и физическим лицам, система кредитования представляет собой единую схему, включающую:

1. Методы кредитования и формы ссудных счетов.
2. Кредитную документацию, представляемую банку.
3. Процедуру по выдаче кредита.
4. Порядок погашения ссуды.
5. Контроль в процессе кредитования.

Представленные элементы организационно-экономической схемы по существу выражают технологию кредитного процесса. Его этапы показывают последовательность выполнения определенных обязательных процедур (рис. 7.2).

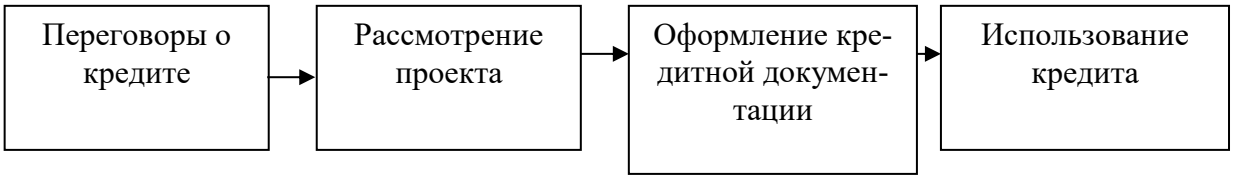



**Рис. 7.2.** Этапы процесса кредитования

**Переговоры о кредите** начинаются задолго до принятия конкретного решения. Предложение о выдаче кредита может исходить как от банка, так и от клиента. Для развитых рыночных отношений более типичной является ситуация, когда банк ищет клиента, предлагает ему свой продукт.

**Этап рассмотрения конкретного проекта**. Неустойчивость экономической ситуации, инфляция требуют от российских банков особой осторожности и опыта оценки кредитоспособности клиента, объекта кредитования и надежности обеспечения, качества залога и гарантий.

В этом случае реализуется так называемое правило «четырех глаз», когда кредитный проект проходит через фильтр двух людей, не находящихся во взаимном подчинении.

**Этап оформления кредитной документации.** Работники банка оформляют кредитный договор, выписывают распоряжения по банку о выдаче кредита, заводят специальное досье на клиента-заемщика (кредитное дело).

На третьем этапе — **этапе использования кредита** — осуществляется контроль за кредитными операциями: соблюдением лимита кредитования (кредитной линии), целевым использованием кредита, уплатой ссудного процента, полнотой и своевременностью возврата ссуд. На данном этапе не прекращается работа по оперативному и традиционному анализу кредитоспособности и финансовых результатов работы клиента, при необходимости проводятся встречи, переговоры с клиентом, уточняются условия и сроки кредитования.

**Метод кредитования можно определить как совокупность приемов, с помощью которых банки осуществляют выдачу и погашение кредитов.**

Таких методов три:

- метод кредитования по обороту;
- метод кредитования по остатку;
- оборотно-сальдовый метод.

**При кредитовании по обороту** кредит следует за движением, оборотом объекта кредитования. Размер ссуды возрастает по мере увеличения объективной потребности в ссуде и погашается по мере снижения этой потребности.

**При кредитовании по остатку** кредит взаимосвязан с остатком товарно-материальных ценностей и затрат, вызвавших потребность в ссуде.

**Оборотно-сальдовый метод** сочетает кредитование по обороту и по остатку. На первой стадии кредит выдается по мере возникновения в нем потребности, а на второй стадии погашается в строго определенные сроки, которые могут не совпадать с объемом высвобождающихся ресурсов.

Организационно движение кредита (его выдача и погашение) отражается на ссудных счетах клиента, которые открывает ему банк.

**Ссудный счет — это такой счет, на котором отражается долг (задолженность) клиента банку по полученным кредитам, выдача и погашение ссуд.**

Для всех ссудных счетов характерна их общая конструкция: выдача кредита проходит по их дебету, погашение — по кредиту, задолженность клиента банку всегда по левой, дебетовой стороне ссудного счета (рис. 7.3).

**Ссудный счет**

| Дебет | Кредит |
|---|---|
| Выдача кредита | Погашение кредита |
| Сальдо ссудного счета (задолженность по кредиту) | |

**Рис.7.3.** Схема ссудного счета

Особенность современной практики кредитования в организационном отношении состоит в том, что она строится не по единому шаблону, а на многовариантной основе. Клиент банка сам выбирает, какая из форм кредитования ему больше подходит, какой ссудный счет ему целесообразнее открыть, какой режим выдачи и погашения ссуд при этом полезнее установить.

## 7.3. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ И МУНИЦИПАЛЬНЫЙ КРЕДИТ. ФОРМЫ ГОСУДАРСТВЕННОГО КРЕДИТА. КЛАССИФИКАЦИЯ ЗАЙМОВ

Как правовая категория государственный кредит  это самостоятельный финансовый институт, представляющий собой совокупность финансово-правовых норм, регулирующих общественные отношения, складывающиеся в процессе привлечения государством временно свободных денежных средств юридических и физических лиц на условиях добровольности, возвратности, срочности и возмездности в целях покрытия бюджетного дефицита и регулирования денежного обращения.

Общественное назначение государственного кредита проявляется в его фискальной функции и контроле за мобилизацией средств государством, а также регулирующей роли в общественном воспроизводстве.

**Государственный (муниципальный) кредит как экономическая категория представляет собой систему денежных отношений, возникающих в связи с привлечением государством на добровольных основах для использования временно свободных денежных средств граждан и хозяйствующих субъектов.**

Свободные денежные средства у населения могут образовываться по ряду причин:

– из-за неравномерности выплаты заработной платы и других видов доходов, гонораров, дивидендов по ценным бумагам, наследства;

– ненасыщенность товарного рынка при несбалансированной экономике;

– накопление денежных средств для приобретения дорогостоящих вещей длительного пользования.

Государство использует государственный кредит для обеспечения постоянного процесса финансирования различных потребностей государства. Полученные таким образом средства поступают в распоряжение органов государственной власти, превращаясь в дополнительные финансовые ресурсы.

**Основная цель кредитования — покрытие бюджетного дефицита**. В последующем источником погашения государственных займов и выплат процентов по ним выступают средства бюджета.

Специфика финансовых отношений, складывающихся в области государственного (муниципального) кредита, заключается в том, что в названных отношениях государство выступает в роли:

- заемщика, то есть получателя кредита, займа, принимающего на себя обязательство по возврату полученных средств;
- должника, то есть юридического лица, неспособного  удовлетворить требования кредиторов;

- гаранта, учреждения, дающего гарантийные обязательства об уплате должником (принципалом) денежной суммы кредитору (бенефициару).

Государственный кредит, выступая отдельным звеном финансовой системы, позволяет формировать и использовать централизованные денежные фонды для удовлетворения общественных потребностей.

Как вид кредита **государственный (муниципальный) кредит** имеет ряд специфических черт, к которым можно отнести:

1) добровольный характер этих отношений;

2) возвратный и платный характер;

3) обеспечение кредита государственным или муниципальным имуществом, в отличие от банковского кредита, где в качестве его обеспечения выступают материальные ценности;

4) привлекаемые в результате государственного кредита средства имеют специфический целевой характер — они направляются на погашение бюджетного дефицита. В то же время на уровне субъекта Российской Федерации или муниципального образования привлекаемые таким образом средства могут иметь четко выраженную целевую направленность;

5) государственный кредит носит срочный характер, в соответствии с Бюджетным кодексом государственные и муниципальные долговые обязательства не могут превышать соответственно 30 и 10 лет.

Государственный кредит как финансовая категория выполняет три функции: распределительную, регулирующую и контрольную.

**Распределительная функция** обеспечивает формирование централизованных денежных фондов государства или их использование на принципах срочности, платности, возвратности.

**Регулирующая функция** государственного кредита проявляется в том, что государство, вступая в кредитные отношения, прямо или опосредованно воздействует на состояние денежного обращения, процесс производства, занятость населения, уровень процентных ставок и, в конечном счете, на финансовую политику.

**Контрольная функция** реализуется через целевое использование средств, сроки их возврата и своевременность уплаты процентов.

Государственный кредит функционирует в следующих формах:

- государственные гарантии;
- государственные займы.

**Государство, выступая в роли гаранта по кредиту, несет финансовую ответственность в случае неплатежеспособности плательщика, то есть погашает заем, выпущенный нижестоящими органами власти и управления или отдельными хозяйствующими субъектами, а также осуществляет выплату процентов по нему.**

Предоставление гарантий осуществляется органами власти на всех уровнях управления. Различают гарантии Российской Федерации, государственные гарантии субъекта Российской Федерации и муниципальные гарантии.

В случае предоставления муниципальных гарантий государственные органы специальной компетенции и представительные органы власти обязаны провести проверку финансового состояния получателя гарантии.

**Обслуживание государственного кредита Российской Федерации производится Банком России** путем осуществления операций по размещению долговых обязательств Российской Федерации, их погашению и выплате доходов в виде процентов по ним или в иной форме.

Обслуживание муниципального кредита производится органами местного самоуправления.

В Российской Федерации действует единая система учета и регистрации государственных заимствований Российской Федерации. Министерство финансов Российской Федерации ведет государственные книги внутреннего и внешнего долга Российской Федерации:

– Государственная долговая книга Российской Федерации;
– Государственная долговая книга субъекта Федерации;
– Муниципальная долговая книга.

Формами государственных (муниципальных) гарантий являются:

– бюджетные ссуды — средства, предоставляемые вышестоящим бюджетом нижестоящему с целью устранения кассового разрыва при разрыве в периоды поступления и расходования; может быть возмездной;
– товарный кредит — кредит, осуществляемый в виде поставки товаров;
– инвестиционный налоговый кредит — отсрочка налогового платежа, предоставляемая предприятиям органами государственной власти и местного самоуправления или налоговыми органами в порядке и на условиях, установленных законом.

**Заем — это договор, по которому одна из сторон (займодавец) передает другой стороне (заемщику) в собственность или оперативное управление деньги или вещи, а заемщик обязуется вернуть такую же сумму или равное количество вещей займодавцу.**

Заем является механизмом государственного кредита, приводящим к образованию государственного долга, не представляет доход государства, так как подлежит возврату кредиторам.

Рассмотрим классификацию государственных займов по различным признакам.

– По виду эмитента — займы центрального правительства и займы местных органов власти (при трехзвенной бюджетной системе выделяют еще займы субъектов федерации).
– По признаку держателей ценных бумаг — реализуемые среди населения, реализуемые среди юридических лиц, универсальные займы.
– По способам обеспечения — закладные обеспечиваются чем-то конкретным (доходом, имуществом); беззакладные займы обеспечены всем имуществом государства или муниципалитета.

– По срокам действия — краткосрочные (до 1 года), среднесрочные (от одного года до 5 лёт), долгосрочные (от 5 до 30 лет).

– По форме выплаты доходов — процентные, выигрышные, смешанные, целевые займы.

– В зависимости от методов размещения — добровольные, размещаемые по подписке и принудительные.

– По месту размещения — внешние и внутренние.

– По характеру обращения на рынке — рыночные и нерыночные. Рыночные заемные инструменты — это те, которые свободно продаются и покупаются. Нерыночные — не могут свободно менять своего владельца и не подлежат обращению на рынке ценных бумаг.

– По форме эмиссии — облигационные, безоблигационные в виде записей на счетах или в специальных реестрах.

– По методам определения дохода облигации могут выпускаться с твердым и плавающим доходом.

И внутренние, и внешние займы подлежат погашению в установленные сроки. Однако на практике часто применяется добровольная и принудительная **пролонгация займа** — одностороннее увеличение сроков займа.

Условия погашения займа, особенно внутреннего, во многом зависят от общественно-политического строя. При определенных условиях с согласия парламента может приниматься решение об **аннулировании займов**. Обычно займы погашаются через **тиражи погашения**, другим способом погашения выступает **выкуп правительственных бумаг**.

## 7.4. ПОНЯТИЕ, СОСТАВ И УПРАВЛЕНИЕ ГОСУДАРСТВЕННЫМ (МУНИЦИПАЛЬНЫМ) ДОЛГОМ

Функционирование государственного кредита ведет к образованию государственного долга.

**Государственный (муниципальный) долг – это долговое обязательство Российской Федерации (субъекта федерации и органов местного самоуправления) перед физическими и юридическими лицами, иностранными государствами, международными организациями и иными субъектами международного права.**

Государственный долг полностью и без условий обеспечивается всем находящимся в федеральной собственности имуществом. Виды государственного долга представлены на рис. 7.4.

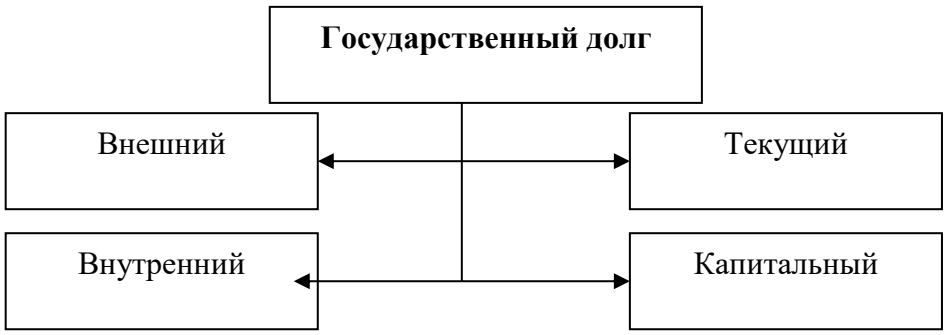



**Рис. 7.4.** Виды государственного долга

Государственный долг подразделяется:

– по объему долга: капитальный и текущий.

**Капитальный долг** представляет собой всю сумму выпущенных и непогашенных долговых обязательств государства, включая проценты, которые должны быть уплачены по этим обязательствам.

**Текущий долг** составляют расходы по выплате доходов кредиторам по всем долговым обязательствам государства и по погашению обязательств, срок оплаты которых наступил.

– в зависимости от субъектов-кредиторов государственный долг делится на внутренний и внешний.

Кредиторами по внутренним займам преимущественно выступают физические и юридические лица, являющиеся резидентами страны.

Внутренние займы выпускаются в национальной валюте;

– в зависимости от уровня субъекта: различают общегосударственный долг Российской Федерации, государственный долг субъекта Российской Федерации и муниципальный долг.

Заемные средства мобилизуются в основном двумя способами:

- размещением долговых ценных бумаг;
- получением кредитов в специализированных финансово-кредитных институтах.

**Государственные ценные бумаги (ГЦБ) — это форма существования государственного внутреннего долга в виде долговых ценных бумаг, эмитентом которых выступает государство.**

Выпуск в обращение ГЦБ может использоваться для решения следующих основных задач:

– финансирования дефицита государственного бюджета на неинфляционной основе, то есть без дополнительного выпуска денег в обращение;

– финансирования целевых государственных программ в области жилищного строительства, инфраструктуры, социального обеспечения;

– регулирования экономической активности: денежной массы в обращении, воздействие на цены и инфляцию, на экономический рост, платежный баланс.

ГЦБ имеют, как правило, два очень крупных преимущества перед любыми корпоративными ценными бумагами:

– самый высокий относительный уровень надежности для вложенных средств и соответственно минимальный риск потери основного капитала и доходов по нему;

– наиболее льготное налогообложение по сравнению с другими ценными бумагами или направлениями вложений капитала.

Основные виды ГЦБ в России приведены в табл. 7.1.

*Таблица 7.1*

**Виды государственных ценных бумаг**

<table>
<tr><th rowspan="2">Эмитент</th><th colspan="3">Срок обращения</th></tr>
<tr><th>краткосрочные</th><th>среднесрочные</th><th>долгосрочные</th></tr>
<tr><td rowspan="2">Федеральные органы государственной власти</td><td>Государственные краткосрочные бескупонные облигации (ГКО)</td><td>Облигации федерального займа (ОФЗ)</td><td>Государственные долгосрочные облигации (ГДО)</td></tr>
<tr><td>Казначейские обязательства (КО)</td><td colspan="2">Облигации внутреннего валютного займа</td></tr>
<tr><td rowspan="2">Муниципальные органы власти</td><td>Муниципальные краткосрочные бескупонные облигации (МКО)</td><td>Муниципальные среднесрочные облигации (МСО)</td><td></td></tr>
<tr><td>Муниципальные векселя</td><td>Муниципальные жилищные сертификаты</td><td></td></tr>
</table>

**Государственный долг Российской Федерации** не может превышать срок 30 лет и выступает в различных формах:

– кредитов, полученных Правительством Российской Федерации;

– государственных займов, осуществляемых посредством выпуска ценных бумаг от имени Правительства Российской Федерации;

– гарантий Правительства Российской Федерации, в том числе в форме договоров о предоставлении государственных гарантий Российской Федерацией;

– соглашений и договоров, заключенных от имени Российской Федерации, о пролонгации и реструктуризации долговых обязательств Российской Федерации прошлых лет.

**Муниципальный долг** – это совокупность долговых обязательств муниципального образования сроком не более 10 лет в форме:

– кредитных соглашений и договоров, заключенных муниципальным образованием;

– займов муниципального образования (муниципальных займов), осуществляемых путем выпуска ценных бумаг от имени муниципального образования;

– договоров о предоставлении муниципальных гарантий, договоров поручительства муниципального образования по обеспечению исполнения обязательств третьими лицами.

Российские долговые обязательства можно объединить в 4 группы.

**Первая группа** — перед коммерческими банками западных стран, которые предоставляют средства взаймы под гарантии правительств или при условии страхования кредитов в государственных структурах. Такую задолженность регулирует Парижский клуб, который состоит из официальных представителей основных стран-кредиторов.

**Вторая группа** — кредиты, предоставляемые коммерческими банками западных стран самостоятельно, без государственных гарантий. Эту задолженность регулирует Лондонский клуб, объединяющий банкиров — кредиторов на неофициальной основе.

**Третья группа** — задолженность различным коммерческим структурам по фирменным кредитам, связанным с поставкой товаров и оплатой услуг.

**Четвертая группа** — долги международным валютно-финансовым организациям (Международный валютный фонд, Международный банк реконструкции и развития).

Всемирным Банком сформированы **критические показатели внешней задолженности:**

• ВВП на душу населения — 785 долл. в год на человека;

• отношение долга к ВВП — не более 50 %;

• отношение суммы долга к размерам экспорта — не более 275%;

• отношение сумм обслуживания долга к экспорту — не выше 20%.

Российской Федерацией сформированы **предельные объемы государственных внешних заимствований:**

– государственные внешние заимствования Российской Федерации не должны превышать годовой объем платежей по обслуживанию и погашению государственного внешнего долга Российской Федерации.

– предельный объем государственного долга субъекта Российской Федерации, муниципального долга не должен превышать объем доходов соответствующего бюджета без учета финансовой помощи из бюджетов других уровней бюджетной системы Российской Федерации.

**Под управлением государственным и муниципальным внутренним долгом понимается совокупность мероприятий государства и муниципально-**

**го образования по выплате доходов кредиторам и погашению займов, а также порядок, условия выпуска (выдачи) и размещения долговых обязательств**.

К основным методам управления государственным долгом относятся следующие:

*рефинансирование — это погашение старой задолженности путем выпуска новых займов на тех же условиях. Рефинансирование осуществляется тремя способами:

– заменой обязательств по сумме эквивалентным погашаемым;

– заменой на обязательства с более длительным сроком;

– размещением новых обязательств за счет средств погашения старых обязательств на иных условиях;

*консолидация — это увеличение срока действия уже выпущенных займов;

* унификация — это объединение нескольких займов в один.

*отсрочка — это перенос срока погашения займа или всех ранее выпущенных займов;

*конверсия – изменение доходности займа, то есть повышение или понижение доходности;

*выкуп – оплата долгов раньше срока погашения;

*аннулирование – это отказ государства от выполнения долговых обязательств;

*реструктуризация — погашение долговых обязательств с одновре-менным осуществлением заимствований в объемах погашаемых долговых обязательств с установлением иных условий обслуживания долговых обязательств и сроков их погашения.

Эти формы управления государственным долгом относятся и к **внутреннему**, и к **внешнему долгу**.

Управление внешним долгом имеет свою специфику, оно осуществляется на следующих стадиях:

- привлечения внешних займов;
- использования внешнего долга;
- погашения внешнего долга.

Управление на стадии **привлечения займов** осуществляется посредством установления предельных размеров внешнего долга и государственных гарантий.

Управление на стадии **использования внешнего долга** осуществляется в трех формах:

• финансовое размещение — финансирование инвестиционных проектов и развития экономики — это самый эффективный способ размещения внешнего долга;

• бюджетное использование — финансирование текущих бюджетных расходов и дефицита государственного бюджета, в том числе обслуживания внешнего долга;

• смешанное бюджетно-финансовое размещение.

Управление на стадии **погашения внешнего долга** предусматривает использование различных источников его погашения: бюджетных средств; золотовалютных резервов; выпуск новых заимствовании; конвертация задолженности в корпоративные ценные бумаги.

Обслуживание государственного долга производится Центральным банком РФ, контроль за состоянием государственного внутреннего долга РФ осуществляет Парламент.

## Контрольные вопросы

1. Раскройте сущность и функции кредита. Формы кредита.
2. Определите назначение учреждений парабанковской системы РФ.
3. Охарактеризуйте формы государственного долга.
4. Назовите методы управления государственным долгом.
5. Каковы критические показатели внешней задолженности по классификации Всемирного банка?

## Тематика контрольных и курсовых работ

1.Развитие потребительского кредитования в России.
2.Активные операции и пассивные операции коммерческого банка на фондовом рынке.
3.Центральный банк России – основа банковской системы РФ.
4.Анализ деятельности Центрального банка при формировании денежно-кредитной политики государства.

## Тестовые задания

**1. Государственный кредит – это:**
а) финансовые ресурсы, находящиеся во временном пользовании государства;
б) кредит, где заемщиком выступает хозяйствующий субъект;
в) государственные финансовые ресурсы, находящиеся во временном пользовании хозяйствующих субъектов и населения.

**2. Отличие государственного кредита от банковского состоит:**
а) в обеспечении бесперебойности расширенного воспроизводства;
б) в поступлении средств в распоряжение органов государственной власти, являющихся дополнительными финансовыми ресурсами;
в) в погашении процентов за счет полученной дополнительной прибыли от аккредито-ванного мероприятия.

**3. Займы, предоставляемые на срок от 3 до 5 лет:**
а) краткосрочные;
б) среднесрочные;
в) долгосрочные.

**4. Выбор метода кредитования относится к:**
а) процессу кредитования;
б) принципам кредитования;
в) системе кредитования.

**5. Обеспеченность кредита относится к:**
а) процессу кредитования;
б) принципам кредитования;
в) системе кредитования.

**6. Кредитование по обороту и по остатку относится к:**
а) методу кредитования по остатку;
б) методу кредитования по обороту;
в) оборотно-сальдовому методу кредитования.

**7. Консолидация займов означает:**
а) снижение размера процентов по займам;
б) объединение нескольких займов в один;
в) увеличение сроков займов.

**8. Государственный кредит не предоставляется на условии:**
а) возвратности;
б) платности;
в) бессрочности.

**9.Функция государственного кредита:**
а) регулирующая и контрольная;
б) фискальная;
в) стимулирующая.

**10.Рефинансирование государственного долга — это:**
а) увеличение сроков займа;
б) размещение новых государственных займов для погашения задолженности по уже выпущенным займам;
в) изменение уровня доходности по займу.

**11. Государственный долг — это:**

а) метод распределения доходов между предприятиями, гражданами и государством.

б) сумма задолженности по выпущенным и непогашенным государственным займам.

в) сумма денег, выделяемая на определенные цели на конкретный срок.

г) особые (предпочтительные) льготы, предоставляемые одним государством другому на началах взаимности.

**12. Капитальный государственный долг включает в себя:**

а) основной долг;

б) проценты по кредиту;

в) сумму основного долга и проценты по нему.

**13. Не является методом управления государственным долгом:**

а) унификация;

б) рефинансирование;

в) консолидация;

г) лимит;

д) отсрочка;

е) отказ от уплаты долга.

# ТЕМА 8. ГОСУДАРСТВЕННОЕ СТРАХОВАНИЕ

## 8.1. СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ СТРАХОВАНИЯ

Страховая деятельность обусловлена определенными социально-экономическими потребностями общества. Являясь одним из элементов производственных отношений, страхование создает необходимые условия для проведения предупредительных мероприятий по предотвращению отрицательных последствий воздействия стихийных сил природы, других чрезвычайных событий.

Страхование представляет собой систему экономических отношений по поводу образования централизованных и децентрализованных денежных и материальных фондов, необходимых для покрытия непредвиденных нужд общества и его членов.

Выделяются признаки, характеризующие страхование как экономическую категорию: наличие распределительных отношений; наличие страхового риска; формирование страхового сообщества из числа страхователей и страховщиков; сочетание индивидуальных и страховых интересов; солидарная ответственность всех страхователей за ущерб; замкнутая раскладка ущерба; перераспределение ущерба в пространстве и времени; возвратность страховых платежей; самоокупаемость страховой деятельности.

С материальной точки зрения страхование выступает в виде созданных **денежных или материальных фондов**, которые используются для возмещения ущерба, возникшего в результате стихийных бедствий и других непредвиденных обстоятельств.

Существование страхования как правовой категории обусловлено объективной необходимостью правового регулирования общественных отношений, возникающих при создании и использовании страхового фонда.

Страхование как самостоятельный институт финансовой системы осуществляет следующие основные функции.

**Предупредительная функция** страхования связана с проведением профилактических мероприятий, направленных на предупреждение наступления возможных убытков страхователей.

**Восстановительная (защитная) функция** страхования заключается в том, что в случае наступления страхового случая и выплаты определенной, обусловленной договором денежной суммы происходит полное или частичное погашение убытков, понесенных страхователем.

**Рисковая функция** проявляется в перераспределении риска между участниками страхования.

## 8.1. СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ СТРАХОВАНИЯ

**Сберегательная функция** реализуется через организацию определенных видов страхования, что позволяет говорить о существовании страхования, направленного на сохранение страховых взносов в течение длительного периода времени.

**Контрольная функция** страхования проявляется в том, что страховые платежи поступают в страховые фонды на заранее определенные цели, на которые и должны быть использованы.

Страхование — составная часть финансов, но отношения страхования имеют целый ряд особенностей:

- денежные отношения в страховании связаны с возможностью наступления страховых случаев, наносящих ущерб;
- при страховании осуществляется распределение нанесенного ущерба между участниками страхования;
- при страховании ущерб перераспределяется между территориями и во времени;
- страхование характеризуется возвратностью средств, внесенных в страховой фонд.

Элементами страхования являются:

**Страховщики** — юридические лица любой организационно-правовой формы, имеющие государственное разрешение (лицензию) на проведение операций страхования, ведающие созданием и расходованием средств страхового фонда.

Страховщиками могут выступать:

– государственные страховые компании;
– акционерные страховые общества;
– общества взаимного страхования и перестрахования.

**Страхователи** — юридические и физические лица, имеющие страховой интерес и вступающие в отношения со страховщиком в силу закона либо на основе двустороннего соглашения в форме договора страхования.

В удостоверение страхового договора страховщик выдает страхователю **страховое свидетельство (полис)**, в котором содержатся правила страхования, перечень страховых рисков, размер страховой суммы и страховой премии (взноса), порядок изменения и прекращения договора.

**Объекты страхования** — имущество, жизнь, здоровье, трудоспособность граждан и др.

**Страховой случай** — фактически происшедшее событие, последствием которого является выплата страхового возмещения.

**Страховой ущерб** — ущерб, нанесенный объектам страхования в результате наступления страхового случая.

**Страховое возмещение** — сумма ущерба, причитающаяся к выплате страхователю.

**Страховой тариф (взнос)** — плата за страхование.

**Страховой риск** — вероятность наступления страхового случая.

Все эти основные понятия страхования содержатся в договоре страхования.

**Договор страхования — соглашение между страхователем и страховщиком, по которому страховщик обязуется при страховом случае произвести страховую выплату страхователю или иному лицу, в пользу которого заключен договор страхования, а страхователь обязуется уплатить страховые взносы в установленные сроки.**

Для заключения договора страхователь подает письменное заявление страховщику, договор страхования вступает в силу с момента уплаты страхователем первого страхового взноса.

Страховщик передает страхователю страховое свидетельство, в котором содержатся следующие реквизиты: наименование документа; наименование, адрес, банковские реквизиты страховщика; фамилия, имя, отчество или наименование страхователя и его адрес; объект страхования; страховая сумма; страховой риск; страховой взнос, сроки и порядок его внесения; срок действия договора; порядок изменения и прекращения договора; другие условия; подписи сторон.

В договоре страхования указываются обязанности страховщика и страхователя (рис. 8.1).




**Рис. 8.1.** Обязанности страховщика и страхователя по договору страхования

При наступлении страхового случая страховщиком составляется страховой акт.

**Отказ от выплаты страховой суммы** возможен в следующих случаях:

– имели место умышленные действия страхователя по наступлению страхового случая;

– страхователь дал страховщику ложные сведения об объекте страхования;

– страхователь получил возмещение ущерба от лица, виновного в причинении ущерба, и в других случаях.

**Договор страхования прекращается в следующих случаях:**

- истечение срока действия договора;
- исполнение страховщиком своих обязательств по договору;
- неуплата страхователем страховых взносов в установленные сроки;
- ликвидация предприятия или смерть страхователя;
- ликвидация страховщика;
- принятие судом решения о признании договора страхования недействительным;
- досрочно — по требованию страхователя или страховщика, при этом страховые взносы возвращаются страхователю.

## 8.2. ФОРМЫ ОРГАНИЗАЦИИ СТРАХОВОГО ФОНДА. КЛАССИФИКАЦИЯ ВИДОВ И СИСТЕМ СТРАХОВАНИЯ

Осуществление страхования по защите имущества, предупреждению и возмещению материального ущерба происходит за счет средств страхового фонда.

**Страховой фонд – совокупность денежных средств, аккумулируемых страховщиком для возмещения ущербов страхователей и финансирования затрат по организации страхового дела.**

Страховой фонд создается в форме резерва материальных или денежных средств.

В Российской Федерации существуют три основные формы страхового фонда:

– **централизованный страховой фонд** — образуется за счет общегосударственных ресурсов в натуральной и денежной форме и находится в распоряжении правительства.

Создание этого фонда связано с наличием страховых рисков природного и техногенного характера и возмещением чрезвычайного ущерба.

– **фонды самострахования** — создаются в децентрализованном порядке каждым самостоятельно хозяйствующим субъектом, преимущественно в виде натуральных запасов (семенной фонд, продовольственный) для покрытия убытков

и частичного возмещения ущерба от стихийных бедствий, неблагоприятных экономических условий; может быть и в денежной форме, но не менее 15% уставного капитала (резервный фонд);

– **фонды страховщика** — создается за счет взносов участников страхового процесса (предприятий, учреждений, организаций и отдельных граждан) только в денежной форме, имеет строго целевой характер расходования средств (на возмещение ущерба и выплату страховых сумм в соответствии с правилами и условиями договора). Обеспечение финансовой устойчивости страховых операций возможно лишь при наличии у страховой организации определенных резервных фондов.

Финансовой основой формирования страховых фондов являются страховая премия и страховые резервы.

**Страховая премия представляет собой сумму, выплачиваемую страхователем в качестве компенсации за гарантии, предоставленные страховой компанией.**

Она включает чистую премию, которая соответствует цене риска, и не включает различные административные издержки и комиссии посредников. **За счет части собранных премий образуются страховые резервы.**

**Страховые резервы — суммы денежных средств, предназначенные для обеспечения выполнения обязательств перед застрахованными лицами или выгодоприобретателями.** Страховые резервы трансформируются в учете в совокупность конкретных резервов (рис. 8.2).




**Рис. 8.2.** Состав страховых резервов

Каждый вид страхового резерва служит для решения своей задачи, но все они объединены общей целью — обеспечить выплаты и платежеспособность компании.

**Резерв незаработанной премии** необходим тогда, когда стоимость риска неравномерно распределена во время действия договора из-за сезонности наступления страховых случаев, инфляции или каких-либо других причин. В этом случае

возникает необходимость привести в соответствие размер резерва со стоимостью обязательств компании.

**Резерв заявленных, но неурегулированных убытков** учитывает инфляцию в период урегулирования требований, реальный инвестиционный доход за этот же период, неадекватность требований в момент их предъявления реальной стоимости ущерба.

**Резерв произошедших, но незаявленных убытков** предполагает расчет прогноза размера обязательств компании, которые уже возникли, но о которых еще неизвестно.

**Резерв катастроф** учитывает прогнозные последствия катастрофического события, которое в случае совершения существенно увеличит обязательства страховой компании по договору или группе договоров.

**Резерв колебаний убыточности** предполагает необходимость прогноза возможного увеличения выплат, которое может быть вызвано наступлением наиболее вероятных событий.

Страховые резервы должны ограничиваться тем видом страхования, на который выдана лицензия. В противном случае будет происходить финансирование носителей одних рисков за счет других.

Существует много видов страхования, поэтому необходима их классификация. Она может осуществляться по различным критериям.

По целям страховой деятельности различают две сферы — коммерческое и некоммерческое страхование. Некоммерческое страхование включает социальное страхование, обязательное медицинское страхование и др. Коммерческое страхование включает в себя первичное или прямое страхование, сострахование, перестрахование.

По уровням защиты трудящихся различают страхование от отраслевого риска, от риска предприятия и индивидуального риска (за счет собственных средств граждан).

По отраслям страхования различают страхование:

*личное страхование — объект страхования: жизнь и здоровье граждан;

*имущественное страхование — объект: Товарно-материальные ценности и имущественные интересы страхователя, транспортное страхование, жилищное;

*страхование экономических рисков — объект: всевозможные риски (риск потери прибыли, страхование залоговых операций, страхование от потерь из-за колебания валютного курса, рисков по новым технологиям);

*страхование ответственности — объект: интересы самого страхователя и третьих лиц, которым гарантируются выплаты за ущерб вследствие действия или бездействия страхователя (страхование гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств); в международной практике — страхование профессиональной деятельности адвокатов, врачей.

По объему страховой ответственности различают обязательное и добровольное страхование. К обязательному страхованию относится страхование пас-

сажиров, сотрудников милиции, внешней разведки, военнослужащих, сотрудников налоговых инспекций и налоговой полиции, космонавтов.

По классу страхования различают страхование огневое, транспортное, инженерное.

По форме организации страхового дела страхование делится на групповое и индивидуальное.

По ориентации страховых интересов различают страхование, ориентированное на запросы семьи, и страхование предпринимательских структур.

Страхование предпринимательских рисков включает страхование на случай неполучения прибыли, снижения рентабельности, образования убытков; на случай неплатежа по счетам поставщика продукции; упущенной выгоды по неудавшимся сделкам; от простоев оборудования.

По форме организации страхования: государственное, кооперативное, акционерное, взаимное.

Страховые отношения возникают между страховщиком и страхователем при наступлении определенных событий (страхового случая). Расчет страховой суммы производится по одной из систем страхования:

1. **Страхование по действительной стоимости имущества.**
2. **Страхование по системе пропорциональной ответственности**. Это неполное, частичное страхование объекта, и в этом случае сумма страхового возмещения уменьшается пропорционально доле страховой суммы в действительной стоимости объекта.
3. **Страхование по системе первого риска**, в этом случае страховое возмещение выплачивается в размере ущерба, но в пределах страховой суммы. Ущерб сверх страховой суммы вообще не выплачивается.
4. **Система дробной части**, при этом в договоре страхования устанавливаются две страховые суммы:

*показанная стоимость; *действительная стоимость.

По показанной стоимости страхователь получает возмещение, выраженное в процентах или натуральной дробью. Ответственность страховщика ограничена размерами дробной части. Если показанная стоимость равна действительной, то страхование дробной части превращается в страхование по системе первого риска. Если показанная стоимость меньше действительной, то страхование дробной части превращается в страхование по системе пропорциональной ответственности.

**5.Страхование по восстановительной стоимости** — в этом случае страховое возмещение равно цене нового имущества соответствующего вида. Конечно, и страховые взносы при этом будут повыше, чем при других системах страхования.

В договорах страхования часто используется франшиза.

**Франшиза — это предусмотренная условиями страхования часть убытков, не подлежащая возмещению страховщиком.**

## 8.2. ФОРМЫ ОРГАНИЗАЦИИ СТРАХОВОГО ФОНДА

Франшиза представляет собой личное участие страхователя в покрытии ущерба. Франшиза устанавливается в рублях или в процентах к страховой сумме или к ущербу. Франшиза выгодна и страхователю, и страховщику. Страхователь при этом получает скидки со страхового тарифа, а страховщик часть ущерба перекладывает на страхователя. Франшиза бывает двух видов — условная и безусловная.

**Условная (невычитаемая) франшиза** означает, что страховщик освобождается от ответственности за ущерб, если он не превышает процента франшизы. Если ущерб больше франшизы, то страховщик обязан возместить ущерб полностью. При наличии условной франшизы в договоре страхования делается запись «Свободно от... процентов».

**Безусловная (вычитаемая) франшиза** означает, что страховое возмещение всегда равно ущербу за минусом безусловной франшизы. При наличии безусловной франшизы в договоре страхования делается запись «Свободно от первых... процентов».

## 8.3. ГОСУДАРСТВЕННОЕ СТРАХОВАНИЕ. РЕГУЛИРОВАНИЕ СТРАХОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

**Государственное страхование осуществляют страховщики, создаваемые Правительством РФ**, в соответствии с федеральными законами о конкретных видах обязательного страхования.

Схема правоотношений по обязательному социальному страхованию представляет собой замкнутый треугольник, в углах которого находятся: работник (который выступает одновременно и застрахованным, и страхователем), работодатель (страхователь) и страховщик (страховая организация). При этом страховые платежи носят возвратный характер в пользу застрахованных, так как при наступлении страховых случаев (утрата трудоспособности, старость) они возвращаются к застрахованным.

Сильная сторона института государственного страхования заключена в увязке индивидуального вклада страхуемого и его страхователя (работодателя) с размером пенсий, исходя из величины страховых тарифов, размера заработной платы и периода внесения страховых взносов.

Бюджеты фондов конкретных видов государственного страхования на очередной финансовый год утверждаются федеральными законами. Они не входят в состав федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов. Средства бюджетов фондов обязательного социального страхования изъятию не подлежат.

**Источники поступлений денежных средств в бюджеты обязательного социального страхования:**

- страховые взносы:
- дотации, другие средства федерального бюджета, а также средства других бюджетов в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации;
- штрафные санкции и пени;
- денежные средства, возмещаемые страховщикам в результате регрессных требований к ответственным за причинение вреда застрахованным лицам;
- доходы от размещения временно свободных денежных средств обязательного социального страхования.

Расчетной базой для начисления страховых взносов являются выплаты заработной платы. Страхователи начисляют страховые взносы на оплату труда, начисленную по всем основаниям, и на другие источники доходов, установленные федеральными законами о конкретных видах обязательного социального страхования. Страховые взносы с работников, размер заработной платы которых ниже величины прожиточного минимума, не взимаются и вносятся за них страхователем-работодателем.

Суммы страховых взносов, уплачиваемые работниками, удерживаются страхователями-работодателями при выплате заработной платы и перечисляются страховщику одновременно со страховыми взносами страхователя-работодателя.

Государственной гарантией устойчивости государственного страхования является система дотаций из федерального бюджета. Вложение временно свободных денежных средств обязательного социального страхования осуществляется только под обязательства Правительства РФ.

В современных условиях изменились взаимоотношения между страховыми компаниями и государством, что связано с кардинальными преобразованиями всей системы страхования на рыночных основах и отказом от государственной монополии на страховое дело.

Регулирование страховой деятельности осуществляется в двух формах:

– **государственного регулирования** со стороны органов государственной и муниципальной власти;

– **саморегулирования страховщиков**.

**1. Прямое участие государства в управлении страховой деятельностью и развитии страховой системы предполагает:**

– обеспечение за счет бюджетных средств программ обязательного государственного страхования;

– повышение роли государственных страховых компаний в реализации государственной политики в области страхования;

– предоставление дополнительных гарантий при размещении средств страховщиков, аккумулируемых в рамках приоритетных видов страхования в форме специальных нерыночных государственных ценных бумаг с гарантированным доходом;

– формирование целевых резервов, компенсирующих несостоятельность отдельных страховых организаций при исполнении ими обязательств по договорам долгосрочного страхования жизни и пенсионного страхования граждан.

Реализация данных мер возложена на Департамент страхового надзора Министерства финансов России и Федеральную службу страхового надзора, которые наделены следующими полномочиями:

– выдача страховщикам лицензии на осуществление страховой деятельности;

– ведение единого государственного реестра страховщиков, объединений страховщиков и реестра страховых брокеров;

– осуществление контроля за обоснованностью страховых тарифов и обеспеченностью платежеспособности страховщиков;

– установление правила формирования и размещения страховых резервов;

– разработка нормативных актов и методических документов по вопросам страхования;

– обобщение практики страховой деятельности.

Важнейшим проявлением государственного регулирования страховой деятельности является ее лицензирование.

**Лицензированная страховая деятельность — это деятельность страховых организаций и обществ взаимного страхования (страховщиков), связанная с формированием специальных денежных фондов (страховых резервов) за счет уплачиваемых страхователями страховых взносов (премий) для выплат по договорам страхования.**

Лицензия на проведение страховой деятельности не имеет ограничений по сроку действия, если это специально не предусмотрено при ее выдаче. Лицензии выдаются на проведение добровольного и обязательного страхования (рис. 8.3).

После регистрации и выдачи лицензии на проведение страховой деятельности государство в лице уполномоченных органов осуществляет постоянный надзор за деятельностью страховщиков.

Департамент страхового надзора Министерства финансов России имеет право:

– получать от страховщиков установленную отчетность о страховой деятельности и информации об их финансовом положении;

– осуществлять проверку соблюдения страховщиками страхового законодательства и достоверности представляемой ими отчетности;

– при выявлении нарушений страховщиками страхового законодательства — давать предписания по их устранению. В случае невыполнения указанных предписаний Департамент имеет право приостанавливать или ограничивать действие лицензии страховщика впредь до устранения выявленных нарушений либо отозвать лицензию.




**Рис.8.3.** Виды лицензий на ведение страховой деятельности

С целью усиления контроля за финансовым положением страховщиков разработаны «Правила размещения страховщиками страховых резервов». В соответствии с этими правилами в покрытие страховых резервов принимаются следующие **виды активов**:

- государственные ценные и муниципальные ценные бумаги;
- векселя банков;
- акции, облигации, жилищные сертификаты;
- инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов;
- банковские вклады;
- сертификаты долевого участия в общих фондах банковского управления;
- доли в уставном капитале обществ;
- недвижимое имущество;
- доля премий по рискам, принятым в перестраховании;

- дебиторская задолженность страхователей;
- денежная наличность;
- денежные средства, иностранная валюта на счетах в банках;
- слитки золота и серебра.

**2. Саморегулирование страховой деятельности** возможно в условиях создания страхового рынка, децентрализации в сфере страхования, расширения круга объектов страхования.

Повышение стоимости страхования, увеличение риска наступления страхового случая приводит к формированию объективной необходимости объединения организационных и финансовых усилий страховщиков.

Страховое законодательство предусматривает различные правовые формы взаимодействия страховщиков:

- сострахование,
- перестрахование,
- объединения страховщиков.

**Сострахование** — метод распределения и выравнивания рисков; страховщик, получивший предложение заключить договор страхования объектов с большой фактической стоимостью и высокой степенью риска, может разделить на части ответственность с другими страховщиками, заключив договор сострахования.

Для установления оптимального соотношения страховщик берет на страхование такой размер страховой суммы, какой он может оставить на собственном удержании. Непокрытую часть риска он страхует у других страховщиков.

**Перестрахование** – представляет собой систему экономических отношений, при которых страховщик часть ответственности по принятым на себя рискам передает другим страховщикам с целью создания сбалансированного страхового портфеля в целях обеспечения финансовой устойчивости и рентабельности страховых операций.

Перестраховочный договор —юридический документ, содержащий соглашение сторон о том, что риск выплаты страхового возмещения или страховой суммы, принятый на себя страховщиком по договору страхования, может быть им застрахован полностью или частично у другого страховщика (страховщиков) по заключенному с последним договору перестрахования.

Договор перестрахования заключают две стороны:

– страховое общество, которое передает риск (цедент);

– страховое общество, принимающее риск на свою ответственность — перестраховщик (цессионарий).

По способу передачи рисков перестраховочные договоры делятся на факультативные (необязательные) и облигаторные (обязательные).

По факультативному договору страховщик (перестрахователь) имеет право передавать застрахованные им риски, а другой страховщик (перестраховщик) имеет право принять или отказаться от принятия предложенных рисков.

По облигаторному договору оригинальный страховщик (перестрахователь) обязан передавать обусловленные доли рисков, принимаемых им на страхование в установленный период времени, другому конкретному страховщику (перестраховщику), а последний обязан их принимать.

Для координации своей деятельности, защиты интересов своих членов, осуществления совместных программ страховщики могут образовывать **союзы, ассоциации** и **объединения**.

Страховое законодательство России предусматривает и возможность создания **страхового пула (соглашения)**. Страховой пул — добровольное объединение страховщиков, не являющееся юридическим лицом, создаваемое на основе соглашения между ними в целях обеспечения финансовой устойчивости страховых операций на условиях солидарной ответственности его участников.

## Контрольные вопросы и задания

1. Каковы основные функции страхования?
2. Каковы права и обязанности страховщика?
3. Каковы права и обязанности страхователя?
4. Какие виды страхования вы знаете?
5. Каковы гарантии и преимущества государственного страхования?
6. Каким образом страховщики страхуют свою деятельность?

## Тематика контрольных и курсовых работ

1.Особенности современного страхового рынка в России.

2.Управление и хеджирование финансовых рисков.

3. Методы государственного регулирования страховой деятельности.

4. Демонополизация страховой деятельности.

5. Развитие негосударственных страховых компаний.

6. Правовые основы функционирования Российской ассоциации страховщиков в России.

7. развитие страхового законодательства в России и за рубежом.

## Тестовые задания

**1. Наиболее распространенным способом снижения финансового риска является:**

а) диверсификация;

б) страхование;

в) приобретение дополнительной информации о выборе и результатах.

**2. Страховое обеспечение применяется:**
а) в имущественном страховании;
б) личном страховании;
в) страховании ответственности;
г) страховании недвижимости.

**3. Страховая сумма — это...**
а) денежная сумма, определенная договором страхования или установленная законом;
б) часть ущерба, не возмещаемая страховщиком.
в) основа формирования страхового фонда.

**4. Страхователь — это...**
а) страховая компания или организация;
б) третье лицо;
в) юридическое или физическое лицо, заключившее со страховщиком договор страхования.

**5. Страховщик — это:**
а) страховая компания или организация;
б) третье лицо;
в) юридическое или физическое лицо, заключившее со страховщиком договор страхования.

**6. Страховое возмещение — это:**
а) плата за страхование;
в) сумма, предназначенная для покрытия убытков;
г) сумма для перестрахования у других страховщиков.

**7. Страховой фонд страховщика имеет только:**
а) денежную форму;
б) натуральную форму;
г) денежную и натуральную форму.

**8. Объектом имущественного страхования выступает:**
а) страхование от несчастных случаев;
б) страхование средств транспорта;
в) страхование ответственности владельцев автотранспортных средств.

**9. Объектом страхования ответственности выступает:**
а) страхование от несчастных случаев;

б) страхование средств транспорта;
в) страхование ответственности владельцев автотранспортных средств.

**10. Договор перестрахования заключается:**
а) в перестраховании;
б) в состраховании;
в) в обоих случаях.

**11. По облигаторному договору перестраховщик:**
а) обязан принять обусловленные договором риски;
б) может принять или отказаться от принятия обусловленных договором рисков;
в) в зависимости от финансовой ситуации.

# ТЕМА 9. ВНЕБЮДЖЕТНЫЕ ФОНДЫ

## 9.1. СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ И КЛАССИФИКАЦИЯ ВНЕБЮДЖЕТНЫХ ФОНДОВ

С переходом России к рыночной экономике появилась необходимость в создании внебюджетных фондов.

Государственные федеральные внебюджетные фонды имеют социальную, экономическую, благотворительную направленность.

Через государственные внебюджетные фонды осуществляется перераспределение части национального дохода в интересах отдельных социальных слоев населения.

**Внебюджетные фонды — это форма перераспределения и использования финансовых ресурсов для финансирования общественных потребностей.**

Основное их назначение — обязательное социальное страхование, которое представляет собой систему создаваемых государством правовых, экономических и организационных мер, направленных на компенсацию или минимизацию последствий изменения материального и социального положения граждан и наступления социальных страховых рисков.

Основными причинами образования этих фондов является необходимость:

– социальной защиты населения в условиях спада производства, роста безработицы, инфляции, дефицита бюджета, роста внутреннего и внешнего государственного долга;

– целевого использования средств этих фондов;

– оперативного решения социальных проблем, что позволяют сделать внебюджетные фонды, находящиеся в распоряжении исполнительных органов власти;

– новых методов перераспределения средств в условиях перехода к рыночной экономике;

– финансирования территориальных нужд.

**Как правовая категория внебюджетные фонды – это государственные фонды денежных средств, управляемые органами государственной власти и предназначенные для социального обеспечения граждан.**

С помощью внебюджетных фондов государство и муниципальное образование решают важнейшие социальные задачи:

• социальная защита населения;

• повышение жизненного уровня населения;

• сохранение и улучшение здоровья населения;

• социальная ориентация безработного населения;

• оказание социальных услуг населению.

В основу классификации внебюджетных фондов, действующих в настоящее время в России, могут быть положены самые различные критерии и их сочетание:

– по принадлежности: государственные, негосударственные, частные;

– по территориальному принципу: федеральные, региональные, межрегиональные, местные;

– по отраслевому принципу: отраслевые, межотраслевые;

– по признаку места в финансовой системе: бюджетные, внебюджетные;

– по конкретному назначению: под целевую программу (экологические, дорожные), для конкретной категории граждан (помощь малоимущим гражданам, инвалидам, спортсменам).

С точки зрения финансовых отношений основным критерием выступает деление на бюджетные и внебюджетные фонды, которые, в свою очередь, подразделяются на **социальные** и **экономические**.

**К социальным фондам** относят государственные социально-страховые фонды — Пенсионный фонд (ПФР), Фонд социального страхования (ФСС), Фонд обязательного медицинского страхования (ФОМС), негосударственные пенсионные, благотворительные, социальные инвестиционные и другие фонды.

**К экономическим фондам** принадлежат отраслевые, межотраслевые, специальные; фонды поддержки предпринимательства и развития конкуренции, фонды поддержки науки, а также инвестиционные (паевые, акционерные и другие). Кроме того, существуют фонды федерального уровня (Пенсионный фонд России), региональные (внебюджетные фонды субъектов РФ) и местные (органов местного самоуправления).

Внебюджетные фонды довольно многообразны. Бюджетный кодекс РФ включает в число государственных внебюджетных фондов РФ:

- Пенсионный фонд Российской Федерации;
- Фонд социального страхования Российской Федерации;
- Федеральный фонд обязательного медицинского страхования;
- Государственный фонд занятости населения Российской Федерации;
- целевые федеральные бюджетные фонды;
- Федеральный дорожный фонд Российской Федерации;
- Федеральный экологический фонд Российской Федерации;
- Государственный фонд борьбы с преступностью;
- Фонд воспроизводства минерально-сырьевой базы;
- Фонд развития Федеральной пограничной службы Российской Федерации;
- Фонд Министерства Российской Федерации по атомной энергии;
- Фонд развития таможенной системы Российской Федерации.

## 9.1. СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ

Каждый из внебюджетных фондов имеет свои особенности. Однако всем этим фондам присущи следующие общие черты:

– государственное регулирование системы обязательного социального страхования;

– государственная гарантия соблюдения прав застрахованных лиц на защиту от социальных рисков и исполнение обязательств по обязательному социальному страхованию независимо от финансового положения страховщика;

– государственные социальные внебюджетные фонды являются общедоступными и охватывают всех граждан, независимо от пола, национальности, вероисповедания, места проживания;

– для всех фондов характерен единый механизм их формирования, который предусматривает получение доходов от относительно надежной облагаемой базы — фонда оплаты труда;

– отчисления осуществляют работодатели от всех сумм оплаты труда, выплаченных работникам. Работодатели, начисляя за своих работников страховые взносы, тем самым страхуют их;

– все эти фонды по своей экономической природе являются страховыми, т.е. внесенные суммы страховых взносов являются возвратными.

**Средства государственных внебюджетных фондов находятся в федеральной государственной собственности и не входят в состав бюджетов всех уровней.**

Порядок создания, деятельности и ликвидации фондов определяется Федеральным законом «Об основах обязательного социального страхования». Бюджеты фондов на очередной финансовый год утверждаются федеральными законами.

Субъектами обязательного социального страхования являются страхователи (работодатели), страховщики (некоммерческие организации, создаваемые Правительством РФ), застрахованные лица и иные органы, организации и граждане.

К социальным страховым рискам относятся:

- необходимость получения медицинской помощи;
- временная нетрудоспособность;
- трудовое увечье и профессиональное заболевание;
- материнство;
- инвалидность;
- наступление старости;
- потеря кормильца;
- признание безработным;
- смерть застрахованного лица или нетрудоспособных членов его семьи, находящихся на его иждивении.

Каждому виду социального страхового риска соответствует определенный вид страхового обеспечения (пенсия по старости, по инвалидности, пособие по беременности и родам).

# ТЕМА 9. ВНЕБЮДЖЕТНЫЕ ФОНДЫ

Анализ внебюджетных фондов изучает закономерности формирования и расходования денежных средств фондов в связи с социально-экономическим назначением каждого из них.

Задача анализа внебюджетных фондов — определение объема, динамики, структуры доходов и расходов различных фондов, соотношений отдельных источников доходов (направлений расходов) и анализ эффективности функционирования фондов.

Основными показателями различных бюджетных фондов являются:

- общий объем доходов, в том числе по источникам;
- прочие доходы;
- общий объем расходов, в том числе по направлениям;
- прочие расходы;
- остаток средств на начало периода;
- остаток средств на конец периода.

Источниками поступлений денежных средств в бюджеты обязательного социального страхования являются: единый социальный налог; дотации и другие средства федерального бюджета и бюджетов других уровней; штрафные санкции и пени; доходы от размещения временно свободных денежных средств.

Согласно Налоговому кодексу Российской Федерации взносы в государственные внебюджетные фонды отнесены к федеральным налогам и сборам. Это значит, что правоотношения по сбору страховых взносов осуществляются не по отдельным нормативным актам самих фондов, а в соответствии с законодательством о налогах и сборах.

Денежные средства фондов хранятся на счетах Банка России и иных банков, перечень которых определяется Правительством РФ.

Денежные средства расходуются на цели, устанавливаемые федеральными законами о соответствующих бюджетах на очередной финансовый год. Нецелевое расходование средств не допускается и влечет за собой ответственность должностных лиц, допустивших нарушение.

Исполнение государственных внебюджетных фондов осуществляется Федеральным казначейством РФ.

Отчет об исполнении бюджета государственного внебюджетного фонда составляется органами управления фонда и утверждается законодательными органами в форме закона (федерального или закона субъекта федерации).

Контроль за исполнением бюджетов государственных внебюджетных фондов осуществляется органами, ведущими контроль за исполнением бюджетов соответствующего уровня.

## 9.2. ПЕНСИОННЫЙ ФОНД РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

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

Пенсионный фонд действует на основании Федерального закона «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации», а государство несет субсидиарную ответственность по обязательствам этого фонда перед застрахованными лицами.

Современная пенсионная система основывалась на следующих страховых идеях:

* каждый гражданин, работающий по найму, подлежит обязательному пенсионному страхованию независимо от его воли и воли работодателя;

*все условия и нормы уплаты страховых взносов, условия и нормы пенсионного обеспечения определяются законом и не могут меняться по соглашению сторон трудового договора, по воле Президента РФ или решениями Правительства РФ;

* реальный уровень пенсий находится в неразрывной связи со страховым стажем и размером заработка, из расчета которого уплачиваются страховые взносы;

*средства обязательного пенсионного страхования неприкосновенны, не могут изыматься даже временно и расходоваться на иные цели.

Как и любой другой денежный фонд, пенсионный фонд выполняет аккумулирующую, распределительную и контрольную функции – это:

– целевой сбор и аккумуляция страховых взносов от плательщиков в соответствии со страховыми тарифами, принятыми в законодательном порядке;

– капитализация средств фонда, а также привлечение в него добровольных взносов (в том числе валютных ценностей) физических и юридических лиц;

– финансирование выплаты пенсии, а также других расходов в соответствии с назначением фонда;

– контроль с участием налоговых органов за своевременным и полным поступлением в фонд страховых взносов, а также за правильным и рациональным расходованием его средств.

**Средства бюджета Пенсионного фонда являются федеральной собственностью, не входят в состав других бюджетов и изъятию не подлежат.**

Бюджет составляется на финансовый год, при этом устанавливается норматив оборотных денежных средств. Бюджет Пенсионного фонда является консолидированным.

Бюджет Пенсионного фонда и отчет о его исполнении ежегодно утверждаются федеральными законами.

**Доходы бюджета Пенсионного фонда:**

- страховые взносы (единый социальный налог);

- средства федерального бюджета;
- суммы пеней и иных финансовых санкций;
- доходы от размещения временно свободных средств обязательного пенсионного страхования;
- добровольные взносы физических лиц и организаций, уплачиваемых ими не в качестве страхователей или застрахованных лиц;
- средства федерального бюджета, выделяемые на выплату базовой части трудовых пенсий и пенсий по государственному пенсионному обеспечению.

**Расходы бюджета Пенсионного фонда:**

• выплата страховой и накопительной частей трудовых пенсий, социальных пособий на погребение умерших пенсионеров;

• доставка пенсий;

• финансовое и материально-техническое обеспечение деятельности самого фонда;

• выплата базовой части трудовых пенсий (за счет средств Федерального бюджета);

• выплата пенсий по государственному социальному обеспечению (за счет средств федерального бюджета) — за выслугу лет, по старости, инвалидности, социальных пенсий;

• дополнительное повышение базовой части трудовой пенсии исходя из инфляции на очередной финансовый год.

Изменение средств пенсионного фонда можно представить в виде баланса

$$ДСк = ДСн + ПДС – ИДС , \qquad (5)$$

где ДСк — остаток денежных средств на конец года; ДСн — остаток денежных средств на начало периода; ПДС — сумма поступивших денежных средств в течение года; ИДС — сумма израсходованных денежных средств в течение года.

Основой формирования Пенсионного фонда является единый социальный налог. Единый социальный налог в части, поступающей в Пенсионный фонд, делится на две части:

– федеральный бюджет;

– бюджет Пенсионного фонда.

Средства, поступающие в федеральный бюджет, предназначены для выплаты базовой части трудовой пенсии и государственного пенсионного обеспечения.

Средства, поступающие в пенсионный фонд, используются для выплаты страховой и накопительной частей трудовой пенсии.

Если образуется профицит бюджета пенсионного фонда, то создается резерв с целью обеспечения финансовой устойчивости системы обязательного пенсионного страхования.

## 9.2. ПЕНСИОННЫЙ ФОНД РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Контроль за использованием средств бюджета пенсионного фонда осуществляется Счетной палатой РФ, а также наблюдательным советом страховщика.

## 9.3. ФОНД СОЦИАЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ

**Фонд социального страхования — централизованный фонд денежных ресурсов общегосударственного назначения, предназначенный для выплаты пособий, финансирования санаторно-курортного обслуживания трудящихся, материального обеспечения деятельности профсоюзов, направленной на защиту интересов трудящихся и распределяемый как в территориальном, так и в отраслевом разрезе.**

В соответствии с Положением о фонде социального страхования основными его задачами являются:

– обеспечение гарантированных государством пособий;

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

– осуществление мер для обеспечения финансовой устойчивости фонда, в том числе создание резерва;

– разработка совместно с Министерством труда и социального развития РФ предложений о размерах тарифа страховых взносов на государственное социальное страхование.

Этот фонд предназначен для обеспечения целевого финансирования выплат социальных пособий и компенсаций, которые можно объединить в две группы:

– I группа включает социальную помощь в период временной нетрудоспособности работника и в отпускной период — на цели санитарно-курортного обслуживания трудящихся и членов их семей, а также санитарно-курортное лечение и оздоровление граждан и их детей;

– II группа охватывает все виды социальной помощи семьям, имеющим детей.

**Основными источниками средств фонда являются:**

- единый социальный налог;
- страховые взносы на обязательное страхование от несчастных случаев на производстве и от профессиональных заболеваний;
- средства федерального бюджета;
- остаток средств на начало конкретного финансового года;
- прочие поступления.

**Средства фонда расходуются на следующие цели:**

- выплата пособий по временной нетрудоспособности;
- санаторно-курортное обслуживание работников и членов их семей;
- финансирование научно-исследовательских работ по охране труда;

• страхование от несчастных случаев на производстве и от профессиональных заболеваний;

• дополнительные расходы на медицинскую, социальную и профессиональную реабилитацию;

• организация и ведение единой информационной системы социаль-ного страхования;

• возмещение вреда, причиненного работникам увечьем, профессиональным заболеванием либо иным повреждением здоровья, связанным с исполнением ими трудовых обязанностей;

• оздоровление граждан;

• выплата пособий по беременности и родам, при рождении ребенка, по уходу за ребенком до достижения им возраста 1,5 лет; на возмещение стоимости гарантированного перечня услуг и социального пособия на погребение;

• оздоровление детей;

• расходы на содержание самих учреждений фонда;

• остаток средств на конец конкретного финансового года;

• капитальные вложения на развитие санаторно-курортных учреждений фонда;

Схематично процесс формирования и использовании средств фонда можно представить следующим образом (рис. 9.1)

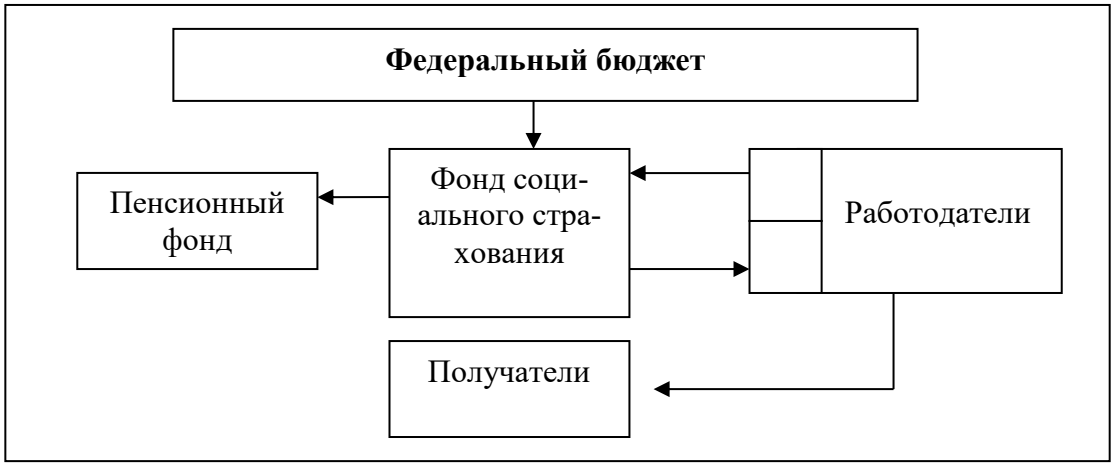



**Рис. 9.1.** Финансовые потоки Фонда социального страхования

**Размер страховых взносов** предприятий и организаций в фонд социального страхования исчисляется как произведение установленного процента (**тарифа**) на фонд заработной платы рабочих и служащих.

**Тарифы страховых взносов** устанавливаются правительством на определенный срок по каждому профессиональному союзу, при этом учитываются условия труда и состав работников.

## 9.3. ФОНД СОЦИАЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ

**Специальные тарифы** устанавливаются для страхователей, использующих труд привлеченных лиц, а также для религиозных организаций, если трудовой договор с работниками заключен при участии профсоюзов.

## 9. 4. ФОНД ОБЯЗАТЕЛЬНОГО МЕДИЦИНСКОГО СТРАХОВАНИЯ

Фонд обязательного медицинского страхования функционирует в соответствии с Законом РФ «Об обязательном медицинском страховании в Российской Федерации».

**Задачи медицинского страхования - гарантировать гражданам при возникновении страхового случая получение медицинской помощи за счет накопленных средств и проводить профилактические мероприятия.**

Система медицинского страхования ОМС основана на стабильном источнике финансирования здравоохранения посредством целевого взноса. В этой системе оплата медицинской помощи должна осуществляться в зависимости от объема и качества проделанной работы с одновременным контролем за целевым использованием средств.

В настоящее время медицинское страхование осуществляется в России в двух формах:

- обязательном (ОМС);
- добровольном (ДМС).

ОМС является всеобщим и реализуется по единым правилам и программам ОМС. Программы включают «гарантируемый» объем и условия оказания медицинской и лекарственной помощи гражданам.

ДМС обеспечивает гражданам получение дополнительных медицинских услуг сверх установленных программами ОМС.

**Участниками медицинского страхования выступают:**

– застрахованные — все граждане РФ как потребители медицинских услуг;

– страхователи — юридические и физические лица: для работающих — предприятия, учреждения, организации, для неработающих — органы исполнительной власти;

– страховая медицинская организация (СМО), которая обязана заключать договоры с медицинскими учреждениями на оказание медицинской помощи застрахованным и оплачивать оказанную услугу в случае наступления страхового случая;

– медицинское учреждение, лечит застрахованное лицо и получает денежные средства из фонда медицинского страхования;

– федеральный и территориальный фонды ОМС.

Страхователями при ДМС выступают сами граждане (индивидуальное страхование) или работодатели, представляющие интересы своих работников. При этом работодатели могут финансировать ДМС только при наличии прибыли, так как лишь

она может быть источником средств на ДМС. Документом, гарантирующим человеку предоставление медицинской помощи в рамках ОМС или ДМС, является страховой полис.

**Для сбора обязательных страховых взносов в системе ОМС созданы федеральный и территориальный фонды обязательного медицинского страхования — ФФОМС и ТФОМС.**

**Федеральный фонд** выполняет следующие функции:

– осуществляет выравнивание условий деятельности территориальных фондов по обеспечению финансирования программ ОМС;

– проводит финансирование целевых программ в рамках ОМС;

– организует разработки нормативно-методических документов;

– вносит в установленном порядке предложения о страховом тарифе на ОМС;

– осуществляет сбор и анализ информации о финансовых ресурсах системы ОМС;

– участвует в создании территориальных фондов ОМС;

– осуществляет контроль за использованием финансовых средств системы ОМС;

– аккумулирует финансовые средства ФФОМС.

**Территориальные фонды** ОМС:

– аккумулируют финансовые средства территориальных фондов;

– осуществляют финансирование ОМС, проводимого страховыми медицинскими учреждениями;

– проводят финансово-кредитную деятельность по обеспечению системы ОМС;

– выравнивают финансовые ресурсы городов и районов, направляемые на проведение ОМС;

– совместно с органами государственной налоговой службы РФ осуществляют контроль за своевременным и полным поступлением в территориальный фонд страховых взносов, а также за рациональным использованием поступивших финансовых средств;

– согласовывают совместно с органами исполнительной власти, профессиональными медицинскими ассоциациями тарификацию стоимости медицинской помощи, территориальную программу ОМС населения, вносят предложения о финансовых ресурсах, необходимых для ее осуществления, о тарифах на медицинские и иные услуги по ОМС.

**Доходы фонда формируются за счет следующих источников:**

• единый социальный налог;

• возврат ранее размещенных временно свободных денежных средств и доходы от их использования;

• остаток средств на начало конкретного финансового года;

• иные источники.

**Средства фонда расходуются на следующие цели:**

- финансирование целевых программ по здравоохранению;
- создание нормированного страхового запаса (на случай возникновения критической ситуации с финансированием программ обязательного медицинского страхования);
- международное сотрудничество по вопросам обязательного медицинского страхования;
- финансирование научных исследований в области медицины;
- выравнивание уровней медицинского обслуживания в территориальном аспекте;
- оплата медикаментов;
- оказание медицинской помощи при массовых заболеваниях, стихийных бедствиях, катастрофах.

Важнейшим результатом развития системы ОМС явилось создание **Программы государственных гарантий**. Программа государственных гарантий по оказанию населению бесплатной медицинской помощи является удобным инструментом управления системой здравоохранения.

## Контрольные вопросы и задания

1. Назовите причины образования государственных внебюджетных фондов.
2. По каким признакам классифицируются внебюджетные фонды?
3. Охарактеризуйте экономические и социальные внебюджетные фонды.
4. Охарактеризуйте доходы и расходы пенсионного фонда Российской Федерации.
5. Как изменяется роль пенсионного фонда в условиях проведения пенсионной реформы?
6. Охарактеризуйте доходы и расходы фонда социального страхования.

## Тематика контрольных и курсовых работ

1. Управление денежными средствами внебюджетного фонда.
2. Источники финансирования образования внебюджетного фонда: проблемы и перспективы.
3. Финансовые основы формирования внебюджетных фондов.
4. Проблемы пенсионной реформы.
5. Обязательное и добровольное медицинское страхование.
6. Территориальные фонды медицинского страхования: виды и функции.
7. Особенности формирования фонда медицинского страхования в Тюменской области.

## Тестовые задания

**1. Основная причина образования внебюджетных фондов:**

а) формирование денежных фондов для развития экономики;
б) возмещение ущербов, не возмещаемых страховщиком;
в) социальная защита населения.

**2. Управлением денежными средствами внебюджетного фонда занимается:**
а) страховая компания или организация;
б) Парламент;
в) внебюджетный фонд;
г) исполнительная власть.

**3. Субъектами социального страхования являются:**
а) страхователи, страховщики, застрахованные лица;
б) работодатели и застрахованные лица;
в) страховые компании.

**4. К социальным страховым рискам относятся:**
а) временная нетрудоспособность, медицинская помощь, инвалидность;
б) риски индивидуального предпринимательства и ущерб;
в) рост безработицы, инфляция и дефицит бюджета.

**5. Внебюджетные фонды создаются:**
а) на федеральном уровне;
б) на федеральном и региональном уровне;
в) на федеральном, региональном и местном уровне.

**6. Исполнение государственного внебюджетного фонда осуществляется:**
а) Казначейством;
б) Центральным банком;
в) Правительством.

**7. Проекты бюджетов внебюджетных фондов рассматриваются и утверждаются:**
а) Казначейством;
б) Центральным банком;
в) Правительством;
г) Парламентом.

**8. Выплату страховой пенсии осуществляет:**
а) Фонд медицинского страхования;
б) Фонд социального страхования;
в) Пенсионный фонд.

**9. Страховые платежи по страхованию от несчастных случаев на производстве принимает:**

а) Фонд медицинского страхования;
б) Фонд социального страхования;
в) Пенсионный фонд.

# ТЕМА 10. ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ И ОРГАНИЗАЦИЙ

## 10.1. ДЕНЕЖНЫЕ ФОНДЫ ОРГАНИЗАЦИИ. АКТИВЫ И ПАССИВЫ

Финансы предприятий являются не просто составной частью, а исходной основой финансовой системы страны. Здесь создается национальное богатство и национальный доход — основные источники финансовых ресурсов государства.

**Финансы предприятий представляют собой совокупность экономических отношений, возникающих в процессе производства и использования совокупного общественного продукта, национального богатства и национального дохода, и связанных с образованием, распределением и использованием валового дохода денежных накоплений и финансовых ресурсов.**

Все отношения, определяющие сущность финансов предприятий, опосредованы в **денежной форме.**

Содержание финансов предприятий выражают денежные отношения, возникающие в процессе расширенного воспроизводства:

– связанные с формированием и увеличением уставного капитала предприятий;

– связанные с возникновением вновь созданной стоимости между предприятиями в процессе их производственной и коммерческой деятельности;

– между предприятием и финансовой системой при уплате налогов, сборов, отчислений и платежей в бюджеты всех уровней, внебюджетные фонды и страховые организации, получении ассигнований из бюджета, бюджетных ссуд, налоговых льгот, страховых выплат, а также при применении штрафных санкций;

– между предприятиями и банковской системой в процессе хранения денег на банковских счетах, осуществления расчетов, получения и погашения ссуд, уплаты процентов и пользования другими банковскими услугами;

– между предприятием и его работниками по распределению и использованию денежных доходов, в том числе по выплате дивидендов и процентов;

– между предприятиями и его акционерами и пайщиками по распределению и использованию денежных доходов;

– между предприятиями и его подразделениями, вышестоящей организацией, союзами, ассоциациями или холдингами, членами которых они являются по исполнению взятых на себя финансовых обязательств.

## 10.1. ДЕНЕЖНЫЕ ФОНДЫ ОРГАНИЗАЦИИ…

Финансы предприятий выполняют те же функции, что и государственные финансы: **распределительную и контрольную**, — однако сфера их деятельности шире. Если государственные финансы выполняют свои функции на стадии вторичного распределения и перераспределения национального дохода, то финансы предприятий начинают свою деятельность еще на стадии образования национального дохода.

Посредством **распределительной функции** происходит формирование и увеличение уставного капитала предприятий, определяются пропорции в распределении получаемых доходов, обеспечивается сочетание интересов государства, субъектов хозяйствования и отдельных работников.

Основой **контрольной функции** является стоимостной учет затрат на производство и реализацию продукции и услуг, формирование денежных фондов. Финансы объективно отражают состояние экономики предприятия, а значит могут активно воздействовать на их деятельность и контролировать ее: от эффективности производства, рационального использования финансовых ресурсов зависит финансовая устойчивость предприятия.

Основой организации финансов предприятий является наличие финансовых ресурсов в размерах, достаточных для осуществления производственной и коммерческой деятельности. Финансовые отношения предприятий строятся на ряде общих и специфических принципов.

К **принципам финансовых отношений предприятий** в первую очередь следует отнести:

– принцип плановости, означающий взаимосвязь и взаимозависимость финансовых и производственных планов, а также предварительный контроль за образованием и использованием всех видов ресурсов предприятия;

– принцип коммерческого расчета, заключающийся в хозяйственной самостоятельности для получения максимума прибыли при минимуме затрат;

– ответственность, которую несет предприятие за результаты своей деятельности, вплоть до банкротства в случае несоизмерения расходов с доходами;

– принцип обеспечения финансовых резервов. Этот принцип реализуется в формировании резервных фондов на предприятиях;

– принципы разграничения средств основной и инвестиционной деятельности и источников формирования оборонных средств на собственные и заемные;

– принцип их сохранности;

– формирование, управление и использование средств целевых денежных фондов, что и является содержанием еще одного принципа организации финансов предприятий.

# ТЕМА 10. ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ И ОРГАНИЗАЦИЙ

На организацию финансов предприятий влияют организационно-правовая форма хозяйствования и отраслевые технико-экономические особенности.

Финансовая деятельность организации, независимо от формы хозяйствования, основывается на наличии финансовых ресурсов, формирующих денежные фонды.

**Финансовые ресурсы — это совокупность собственных денежных средств и поступлений извне, находящихся в распоряжении хозяйствующего субъекта и предназначенных для выполнения его финансовых обязательств, финансирования текущих затрат и затрат, связанных с расширением производства.**

Наличие финансовых ресурсов в необходимых размерах и эффективное их использование во многом предопределяют финансовое благополучие предприятия.

В рамках финансовой терминологии финансовые ресурсы хозяйствующих субъектов принято группировать на собственные и заемные, внутренние и внешние (рис. 10.1).

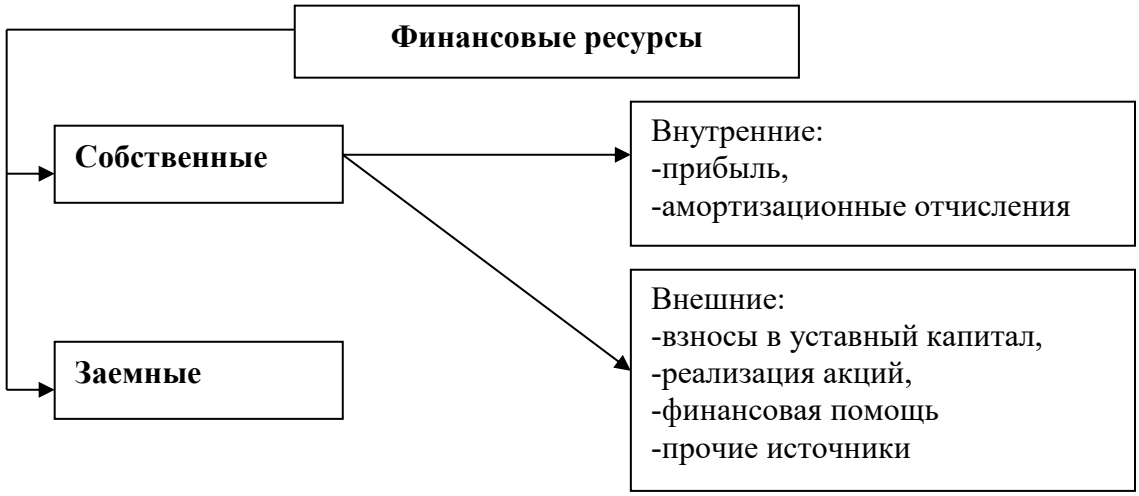



**Рис. 10.1.** Классификация финансовых ресурсов организации

Прибыль — это основной показатель деятельности предприятия, представляющий собой чистый доход, созданный в сфере материального производства.

Амортизационные отчисления — внутренний источник финансовых ресурсов предприятия — денежное выражение стоимости износа основных средств и нематериальных активов.

Дополнительная эмиссия ценных бумаг — внешний источник формирования собственных финансовых ресурсов предприятия; с ее помощью происходит увеличение акционерного капитала предприятия, а также привлечение дополнительного складочного капитала путем дополнительных взносов средств в уставный фонд.

## 10.1. ДЕНЕЖНЫЕ ФОНДЫ ОРГАНИЗАЦИИ…

Безвозмездная финансовая помощь —внешний источник формирования собственных финансовых ресурсов: бюджетные ассигнования на безвозвратной основе, они выделяются для финансирования государственных заказов, отдельных общественно значимых инвестиционных программ или в качестве государственной поддержки предприятий, производство которых имеет общегосударственное значение.

Прочие источники финансовых ресурсов — бесплатно передаваемые предприятиям материальные и нематериальные активы, включаемые в состав их баланса.

Финансовые ресурсы объединяются в денежные фонды. Их создание служит важной стороной финансовой деятельности, а процесс формирования начинается с момента организации предприятия. При помощи различных денежных фондов осуществляется обеспечение хозяйственной деятельности требуемыми денежными средствами.

Денежные фонды, создаваемые в организации, можно разбить на четыре группы:

I группа — **фонды собственных средств** включают: средства уставного капитала, добавочный и резервный капитал, инвестиционный и валютный фонд;

II группа — **фонды привлеченных средств** охватывают фонды потребления, расчеты по дивидендам, доходы будущих периодов, создаваемые резервы предстоящих расходов и платежей;

III группа — **фонды заемных средств** — кредиты банков, коммерческие кредиты, факторинг, лизинг и прочие заемные средства. Специфика деятельности предприятия состоит в том, что оно не может обойтись без привлечения заемных средств;

IV группа — **оперативные фонды:** фонды выплаты заработной платы, дивидендов, платежей в бюджет и прочие.

Кроме перечисленных, на предприятии создается ряд других фондов денежных средств: для погашения кредитов банков, освоения новой техники, научно-исследовательских работ, отчислений вышестоящей организации.

Все денежные фонды группируются в **активы** и **пассивы** и отражаются в балансе организации.

**Активы — совокупные имущественные ценности, используемые в хозяйственной деятельности с целью получения прибыли.**

**Пассивы — источники образования хозяйственных средств, имеющиеся у предприятия, их назначение, принадлежность и обязательства по платежам.**

По экономическому содержанию активы представляют собой имущество предприятия, а пассивы — денежные средства, используемые в формировании этого имущества.

Активы организации классифицируются по различным признаками, основная группировка с позиций финансового менеджмента — по форме функционирования актива.

1. Форма функционирования актива:

*__материальные активы, имеющие вещную (материальную) форму__:

– основные средства,

– незавершенные капитальные вложения,

– объем незавершенного производства,

– запасы готовой продукции и товаров;

*__нематериальные активы, не имеющие вещной формы__, но принимающие участие в хозяйственной деятельности и приносящие прибыль:

– права пользования программными продуктами,

– патентные права,

– секреты производства,

– товарный знак и торговая марка,

– «гудвилл»;

*__финансовые активы__ — финансовые инструменты, принадлежащие предприятию или находящиеся в его владении:

– денежные активы в национальной и иностранной валютах,

– дебиторская задолженность;

– финансовые вложения.

2. По характеру участия в производственном цикле:

– оборотные (текущие) используются в операционной деятельности предприятия и полностью потребляются в течение одного производственного цикла;

– внеоборотные неоднократно принимают участие в процессе хозяйственной деятельности, то есть в нескольких операционных циклах, до того момента, пока полностью не перенесут свою стоимость на готовую продукцию.

3. В зависимости от источников формирования:

– валовые активы, характеризующие всю совокупность активов предприятия, созданных за счет собственного и заемного капитала;

– чистые активы, формируемые только из собственного капитала.

4. В зависимости от права собственности на них предприятия:

– собственные (находящиеся в постоянном владении предприятия на праве собственности);

– арендуемые (находящиеся во временном владении предприятия на праве аренды).

5. По степени ликвидности:

– абсолютно ликвидные (денежные активы);

– высоколиквидные (краткосрочные финансовые вложения, краткосрочная дебиторская задолженность);

– среднеликвидные (запасы готовой продукции, дебиторская задолженность);

– слаболиквидные (внеоборотные активы, долгосрочные финансовые вложения);

– неликвидные (безнадежная дебиторская задолженность, убытки).

Пассивы — это источник образования имущества предприятия, прежде всего обязательства, которые предприятие должно исполнять. Состав пассивов у каждого предприятия различен, включает в себя собственный и заемный капитал.

Между активами и пассивами должно соблюдаться равновесие: активы и пассивы каждого предприятия всегда равны. Такое равенство называется ***балансовым равновесием***. В бухгалтерском учете активы и пассивы отражаются в первой форме баланса, составляющегося на определенный календарный период.

В балансе активы располагаются в последовательности нарастания ликвидности, а пассивы — в порядке срочности вовлечения в оборот (табл. 10.1)

*Таблица 10.1*

**Схема баланса финансово-хозяйственной деятельности организации**

| **Актив** | **Пассив** |
|---|---|
| I. Внеоборотные активы<br>II. Оборотные активы<br>III. Убытки | IV. Капитал и резервы<br>V. Долгосрочные пассивы<br>VI. Краткосрочные пассивы |
| Баланс | Баланс |

Для оценки стоимости активов в финансовой практике применяется несколько методов оценки совокупной стоимости активов.

**Метод балансовой оценки осуществляется на основе данных последнего** отчетного баланса и имеет ряд разновидностей.

***Оценка по учетной балансовой стоимости** сводится к суммированию остаточной стоимости основных средств и нематериальных активов, незавершенных капитальных вложений и оборудования к монтажу, запасов и финансовых активов за вычетом обязательств. Этот метод в условиях инфляции занижает реальную стоимость активов и дает лишь приблизительное представление об их минимальной стоимости.

***Оценка по восстановительной стоимости** производится путем корректировки учетной балансовой стоимости отдельных видов материальных активов на реальные темпы инфляции после последней их индексации.

***Оценка по стоимости производительных активов** заключается в очистке балансовых активов от непроизводительных видов и неликвидов и корректировке активов с учетом ценностей, находящихся на забалансовых счетах.

Общий недостаток этих методов — они не отражают непосредственных результатов хозяйственной деятельности, генерируемых этими активами. Результат хозяйственной деятельности может быть отрицательным даже при высокой стоимости активов в целом и производительных активов в частности.

**Метод оценки стоимости замещения (затратный метод)** сводится к определению стоимости затрат, необходимых для воссоздания имущественного комплекса в современных условиях в разрезе отдельных его элементов с учетом реального износа каждого из них. Этот метод имеет следующие разновидности:

***оценку фактического комплекса активов;**

***оценку стоимости замещения с учетом «Good-will» (гудвилла)**, которая дополняет представление о реальной стоимости имущественного комплекса за счет неотраженных в балансе нематериальных активов (деловых связей, стабильных позиций на рынке, эффективной системы управления).

К недостаткам этого метода следует отнести то, что он оперирует стабильными среднеотраслевыми показателями прибыльности и рентабельности, что в реальных условиях нашей страны пока недостижимо.

**Метод оценки рыночной стоимости основан на рыночных индикаторах** цен покупки-продажи аналогичной совокупности активов. Оценка в этом случае может осуществляться:

***по аналоговой рыночной стоимости**, что в настоящее время достаточно затруднительно из-за незначительного количества продаж;

***котируемой стоимости акций** (данный вариант применим для открытых акционерных обществ, чьи акции свободно обращаются на организованном или неорганизованном фондовых рынках).

**Метод оценки предстоящего чистого денежного потока** определяет стоимость имущественного комплекса суммой реального чистого дохода, который может быть получен инвестором (покупателем) в процессе его эксплуатации.

Метод совершенно не привязан к балансовым оценкам, составу и качественным характеристикам активов, поэтому его использование наиболее эффективно.

Предстоящий чистый денежный поток определяется посредством приведения будущих доходов организации к сегодняшнему времени с помощью суммы прибыли и нормы капитализации чистого денежного потока (нормы прибыли на капитал или ставки ссудного процента).

## 10.2. ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ

Одно из направлений управления финансами предприятия — это эффективное управление потоками денежных средств.

Существуют такие понятия, как «**движение денежных средств**» и «**поток денежных средств**».

**Движение денежных средств — это все валовые денежные поступления и платежи предприятия.**

Движение денег является первоосновой, в результате чего возникают финансы, то есть финансовые отношения, денежные фонды, денежные потоки (рис. 10.2).

**Поток денежных средств представляет собой разницу между всеми поступившими и выплаченными предприятиями денежными средствами за определенный период.**

В мировой практике поток денежных средств обозначается понятием «кэш фло» (cash flow — поток наличности). Денежный поток, в котором оттоки превышают притоки, называется «негативный кэш фло» (negative cash flow), в обратном случае это «позитивный кэш фло» (positive cash flow).

**Управление потоками денежных средств** предполагает анализ этих потоков, учет движения денежных средств по видам деятельности, разработку плана движения денежных средств.

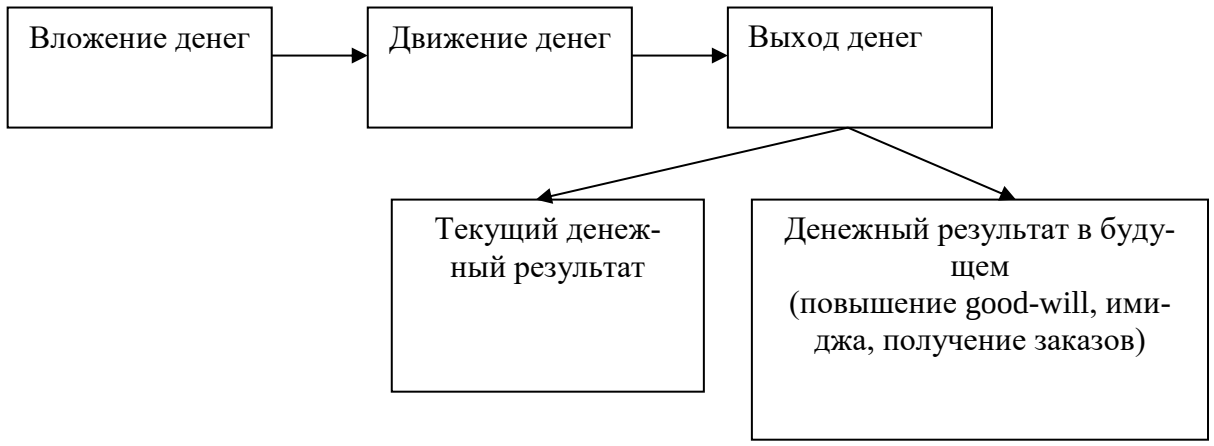



**Рис. 10.2.** Движение денег в организации

Анализ денежных потоков связан с выяснением причин, повлиявших на:

- увеличение притока денежных средств;
- уменьшение их притока;
- увеличение их оттока;
- уменьшение их оттока.

Для анализа и оценки эффективности управления денежным потоком все его разновидности делят по видам деятельности: **основная**, **инвестиционная**, **финансовая** (табл. 10.2.).

Существует два метода расчета потока денежных средств.

**1. Прямой метод расчета потоков** осуществляется на основе счетов бухгалтерского учета предприятия.

В результате при прямом методе предприятие получает ответы на вопросы относительно притоков и оттоков денежных средств и их достаточности для обеспечения всех платежей.

**2. Косвенный метод расчета потоков** — на основе показателей Баланса предприятия (Ф-1) и Отчета о финансовых результатах (Ф-2).

Косвенный метод показывает взаимосвязь различных видов деятельности предприятия, а также влияние на прибыль изменений в активах и пассивах предприятия.

При косвенном методе основа для расчета — нераспределенная прибыль, амортизация, а также изменения активов и пассивов предприятия. Здесь увеличение активов уменьшает денежные средства предприятия, а увеличение пассивов — увеличивает, и наоборот.

*Таблица 10.2*

**Движение денег по видам деятельности**

| Виды деятельности | Приток денежных средств | Отток денежных средств |
|---|---|---|
| Основная деятельность: | – выручка от реализации продукции, работ, услуг;<br>– поступления дебиторской задолженности;<br>– поступления от продажи материальных ценностей, бартера;<br>– авансы покупателей. | – платежи поставщикам;<br>-выплата заработной платы;<br>– платежи в бюджет и внебюджетные фонды;<br>– погашение кредиторской задолженности;<br>– выплаты по фонду потребления. |
| Инвестиционная деятельность: | – продажа основных фондов нематериальных активов;<br>– поступление средств от продажи долгосрочных финансовых вложений;<br>– дивиденды, проценты от долгосрочных финансовых вложений. | – капитальные вложения;<br>– долгосрочные финансовые вложения. |
| Финансовая деятельность: | – краткосрочные кредиты и займы;<br>– долгосрочные кредиты и займы;<br>– поступления от продажи век- | – погашение краткосрочных обязательств;<br>– погашение долгосрочных кредитов и займов;<br>– выплата дивидендов; |

| | | |
|---|---|---|
| | селей и оплаты их должниками;<br>– поступления от эмиссии акций;<br>– целевое финансирование. | – оплата векселей. |

Анализ денежного потока важен в случае осуществления судозаемных операций, он выступает как способ оценки кредитоспособности клиента коммерческого банка, в основе которого лежит использование фактических показателей, характеризующих оборот средств у клиента в отчетном периоде.

Модель анализа денежного потока построена на группировке элементов в **бюджете денежных средств** по сферам управления предприятием. Этим сферам в модели анализа денежного потока могут соответствовать следующие блоки:

- управление прибылью предприятия;
- управление запасами и расчетами;
- управление финансовыми обязательствами;
- управление налогами и инвестициями;
- управление соотношением собственного капитала и кредитов.

При выдаче ссуды анализ денежного потока делается как минимум за три последние года.

Элементы притока и оттока средств для анализа кредитоспособности представлены в табл. 10.3.

Разница между притоком и оттоком средств определяет **сальдо общего денежного потока.**

Сложившаяся **средняя положительная величина общего денежного потока** (превышение притока над оттоком средств) может использоваться как предел выдачи кредитов.

На основе соотношения величины общего денежного потока и размера долговых обязательств определяется **класс кредитоспособности** заемщика:

$$Кк = ОДП / Об , \qquad (6)$$

где, Кк — коэффициент кредитоспособности; ОДП — общий денежный поток; Об — долговые обязательства.

Долговые обязательства представляют собой совокупность заемных средств. Краткосрочные обязательства — это задолженность предприятия, которая должна быть погашена в течение года. Прежде всего, это задолженность кредиторам, краткосрочные кредиты и займы, полученные авансы.

Долгосрочные обязательства — это задолженность предприятия, которая должна быть погашена в течение периода, превышающего один год, включают в себя долгосрочные кредиты и займы.

Нормативные уровни коэффициента кредитоспособности:

**I класс - 0,75: II - 0,30; III - 0,25; IV - 0,2; V - 0,2; VI - 0,15.**

Анализ денежного потока позволяет сделать вывод о слабых местах управления предприятием (табл. 10.3.).

**Целевой остаток денежных средств** должен быть предусмотрен организацией, его величина устанавливается с учетом следующих обстоятельств:

*обеспечения текущей деятельности и страхового запаса на случай непредвиденных операций;

*необходимости поддержания компенсационных остатков, определяемых по соглашению с банками.

## 10.2. ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ

*Таблица 10.3*

**Бюджет денежных средств, руб.**

| Показатели | 1 период | 2 период | 3 период | 4 период | … |
|---|---|---|---|---|---|
| Поступления | | | | | |
| • прибыль, полученная в данном периоде;<br>• амортизация, начисленная за период;<br>• высвобождение средств из:<br>а) запасов;<br>б) дебиторской задолженности;<br>в) основных фондов;<br>г) прочих активов;<br>• увеличение кредиторской задолженности;<br>• рост прочих пассивов;<br>• увеличение акционерного капитала;<br>• выдача новых ссуд. | | | | | |
| Итого поступлений | | | | | |
| Платежи | | | | | |
| • уплата:<br>а) налогов;<br>б) процентов;<br>в) дивидендов;<br>г) штрафов и пеней;<br>• дополнительные вложения средств в:<br>а) запасы;<br>б) дебиторскую задолженность;<br>в) прочие активы;<br>г) основные фонды;<br>• сокращение кредиторской задолженности<br>• уменьшение прочих пассивов;<br>• отток акционерного капитала;<br>• погашение ссуд. | | | | | |
| Итого выплат | | | | | |
| Сальдо денежного потока =<br>итого поступлений – итого выплат<br>( «+» или « - » ) | | | | | |
| Излишек или недостаток средств | | | | | |

**Для управления денежными потоками** применяются следующие методы:

**1. Синхронизация денежных потоков.** Обеспечивая высокую точность прогнозов и соблюдая график выплат и поступлений, предприятие может сократить текущий остаток на счете до минимума. Предприятия договариваются с поставщиками о перечислении сумм, подлежащих выплате, а с покупателями — о получении задолженности в соответствии с «платежными календарем».

**2. Использование денежных средств в пути**. Денежные средства в пути - это разница между остатком денежных средств, отраженным в текущем счете предприятия, и остатком, проходящим по банковским документам.

**3. Ускорение денежных поступлений**. Скорость осуществления расчетов зависит от способа ведения банковских операций. Относительно новым направлением в развитии систем перевода платежей является электронный депозитный перевод, который существенно ускоряет денежные поступления.

**4. Контроль выплат** — важная сторона деятельности финансовой деятельности, контролю за денежными выплатами способствует централизация расчетов с кредиторами и дебиторами.

## 10.3. ФИНАНСИРОВАНИЕ ЗАТРАТ НА ПРОИЗВОДСТВО И РЕАЛИЗАЦИЮ ПРОДУКЦИИ

При создании хозяйствующих субъектов источником приобретения производственных фондов и оборотных средств является **уставный капитал**.

В процессе производства создается новая стоимость, результатом реализации которой становится **выручка от реализации**, зачисляемая на расчетный счет.

При расширенном воспроизводстве предприятие должно авансировать в оборот больше средств, чем позволяет ранее полученная выручка, поэтому дополнительные средства могут быть получены либо путем приращения собственных средств, либо различными способами заимствования.

Поступающая на расчетный счет предприятия **выручка от реализации** продукции и услуг служит не только источником возмещения затрат, но и источником накопления средств. Предприятие в процессе деятельности совершает материальные и денежные затраты, наибольшая доля которых приходится на затраты на производство, которые группируются по элементам затрат в соответствии с «Положением о составе затрат, включаемых в себестоимость продукции...».

Величина затрат на реализацию продукции обычно не совпадает с объемом затрат на производство продукции за счет остатков нереализованной продукции на начало и конец года и внепроизводственных расходов, которые полностью относятся на реализованную продукцию. Размер затрат на реализуемую продукцию определяют с помощью формулы:

$$Зр = З_1 + ТП – З_2 + ВнР , \qquad (7)$$

где Зр — затраты на реализуемую продукцию; $З_1$ и $З_2$ — остатки нереализованной продукции по производственной себестоимости на начало и конец года соответственно;

ТП — товарная продукция текущего года по производственной себестоимости; ВнР — внепроизводственные расходы.

**Планирование затрат** осуществляется в зависимости от характера выпускаемой продукции, либо в абсолютной величине в расчете на единицу изделия, либо в копейках в расчете на 1 рубль товарной продукции.

Важной составляющей затрат на производство являются амортизационные отчисления.

**Амортизационные отчисления представляют собой денежную форму перенесенной на продукт труда части стоимости основных фондов.**

Амортизация начисляется на нормативный срок службы основных фондов тремя возможными методами:

- равномерное списание;
- списание на объем выполненных работ;
- ускоренная амортизация.

Выбор метода зависит от вида деятельности, вида основных фондов и характеристик предприятия: метод ускоренной амортизации используется преимущественно на малых предприятиях.

**Поступление выручки от реализации** на расчетный счет продукции и услуг свидетельствует **о завершении кругооборота средств** предприятия. От обоснованности расчета плановой выручки зависит реальность основного источника поступления денежных средств.

Выручку планируют методом прямого ассортиментного счета на основе плана выпуска товарной продукции, с учетом остатков нереализованной продукции на складе на начало и конец года.

**Использование выручки** от реализации характеризует **начальную стадию распределительных процессов**. Из полученной выручки прежде всего:

– возмещаются авансированные ранее средства в виде материальных затрат на сырье, топливо, электроэнергию;

– формируются амортизационные отчисления как источник воспроизводства основных фондов и нематериальных активов;

– оставшаяся часть выручки представляет собой вновь созданную стоимость или валовой доход, который используется на выплату заработной платы как возмещение затрат живого труда и формирование чистого дохода.

**Прибыль представляет собой часть денежных накоплений или чистый доход общества или прибавочного продукта в денежной форме.**

Большая часть денежных накоплений реализуется в форме прибыли, которая имеет **двойственную принадлежность**:

– часть прибыли в виде налогов присваивается обществом в целом,

– другая часть - в виде чистой прибыли присваивается хозяйствующим субъектом для дальнейшего распределения.

Как финансовая категория **прибыль** выполняет некоторые функции:

*__воспроизводственную__, являясь основным источником финансирования расширенного воспроизводства;

*__стимулирующую__ как источник образования денежных фондов предприятия;

*__контрольную__ как экономический показатель финансовых результатов хозяйственной деятельности.

На величину прибыли предприятия оказывают влияние многочисленные факторы, как связанные, так и не связанные с его деятельностью (рис. 10.3)

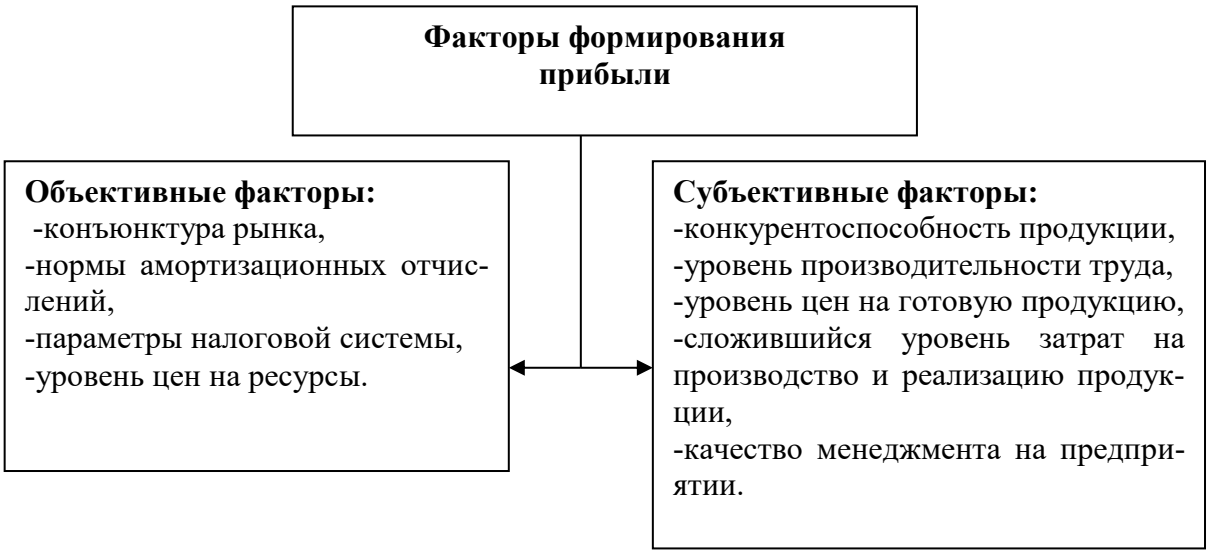



**Рис. 10.3.** Факторы формирования прибыли организации

Роль прибыли в хозяйственном и финансовом механизме предприятие определяет и необходимость достоверного исчисления плановой прибыли.

Прибыль планируется раздельно по видам:

– от реализации товарной продукции;
– от реализации прочей продукции и услуг нетоварного характера;
– от реализации основных фондов и иного имущества;
– от внереализационных доходов и расходов.

Наибольшая доля прибыли принадлежит прибыли от реализации товарной продукции.

Традиционно она планируется двумя методами: прямого счета и аналитическим.

**Метод прямого счета** основан на расчете плановой прибыли:

$$П = \sum_{i=1-n} В^* (Ц – С) \quad (8)$$

где П — плановая прибыль; В — выпуск товарной продукции плановом периоде в натуральном выражении; Ц — цена единицы продукции без учета НДС и акцизов; С — полная себестоимость единицы продукции; i — число видов выпускаемой продукции.

**Метод счета по базовой рентабельности** используется по сравнимой реализуемой продукции на основании следующих формул:

$$R=П *100/ С , \quad (9)$$

$$С = ТП *100/ (100 – З) , \quad (10)$$

где R — уровень базовой рентабельности, %; П — планируемая прибыль; С — реализуемая продукция планового года, пересчитанная по себестоимости отчетного года; ТП — продукция планового года по плановой себестоимости; З — плановое снижение себестоимости, %.

Распределение прибыли базируется на двух принципах:

*первоочередное выполнение финансовых обязательств перед бюджетом;

*экономически обоснованные пропорции распределения чистой прибыли на накопление и потребление.

**Фонд накопления** формируется для финансирования затрат на разработку и освоение новых видов продукции, технологических процессов, структур и методов управления, на затраты по модернизации, техническому перевооружению и реконструкции.

**Фонд потребления** расходуется на социальное развитие коллектива и материальное стимулирование работников.

## 10.4. ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ОСНОВНЫХ И ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ

Основные фонды и нематериальные активы — материально-техническая основа процесса производства любого хозяйствующего субъекта.

**Основные фонды представляют собой средства труда, которые неоднократно участвуют в процессе производства, сохраняя свою вещественную**

**форму, а их стоимость переносится на стоимость готовой продукции частями по мере изнашивания.**

Особенностью основных фондов является их длительное участие в стоимости и постепенный перенос стоимости на стоимость готовой продукции.

**Нематериальные активы — это объекты, которые не обладают физическими свойствами, однако дают возможность получения дохода в течение длительного периода времени или постоянно**.

К ним относятся: стоимость права пользования природными ресурсами, землей, права на изобретение, авторского права, патентов, товарных знаков, прав на «ноу-хау», торговых марок, приобретенных брокерских мест или прав пользования брокерским местом.

Кругооборот фондов и активов в производственном процессе включает в себя **несколько стадий**:

- износ основных производственных фондов и нематериальных активов,
- начисление амортизации,
- накопление средств для полного восстановления,
- замена путем финансирования прямых инвестиций или инвестиций в нематериальные активы.

**Пополнение основных производственных фондов** осуществляется несколькими **путями**:

– первоначальное формирование происходит за счет основных средств, являющихся частью уставного капитала;

– пополнение может происходить путем долгосрочных инвестиций в приобретение основных фондов;

– безвозмездное получение объектов от государства, физических или юридических лиц.

**Пополнение нематериальных активов** может осуществляться:

– за счет долгосрочных инвестиций;

– на условиях обмена, создания в собственных специальных подразделениях;

– путем безвозмездного получения.

Процесс воспроизводства основных фондов и нематериальных активов может осуществляться в двух формах, как простой, так и расширенной.

**Простое воспроизводство** означает производство, строительство и приобретение основных фондов и нематериальных активов в размерах, соответствующих начисленной сумме износа по действующим основным производственным фондам и нематериальным активам.

**Расширенное воспроизводство** предполагает обновление в размерах, превышающих начисленную сумму износа.

К источникам финансирования затрат по расширенному воспроизводству относят:

– собственные средства хозяйствующих субъектов (амортизационные отчисления и прибыль);

– привлеченные средства (денежные средства, полученные от дополнительного размещения акций на финансовом рынке);

– бюджетные средства на возвратной (ссуды) и безвозвратной (ассигнования) основе;

– заемные средства, в числе которых денежные средства от реализации облигаций, долгосрочные кредиты банков, приобретение основных фондов на условиях финансового лизинга и инвестиционный налоговый кредит для предприятий малого бизнеса;

– средства иностранных инвесторов.

Вопрос о выборе источников финансирования воспроизводства основных производственных фондов требует учета многочисленных факторов:

- стоимости привлекаемого капитала,
- эффективности отдачи на этот капитал,
- степени рискованности источника,
- соотношения собственного и заемного капитала в структуре источников, что влияет на независимость предприятия,
- экономических интересов всех участников инвестиционного процесса.

Одна из наиболее распространенных форм простого воспроизводства - система планово-предупредительных ремонтов (ППР), в числе которых различают текущий, средний и капитальный ремонты.

Источником финансирования среднего и капитального ремонтов является **ремонтный фонд**, как составная часть себестоимости, а затраты на текущие ремонты относят на статью себестоимости «затраты на содержание и эксплуатацию оборудования».

Оборотные средства — это важная составляющая имущества предприятия, необходимая для производства продукции и представляющая собой денежные средства, авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения.

**Оборотные средства обслуживают текущие потребности предприятия, не расходуясь, а авансируясь в различные материальную, производственную, товарную формы, возвращаясь по окончании производственно-реализационного цикла к исходной денежной форме.**

При этом они выполняют функции:

– **производственную —** денежное обеспечение непрерывности процесса производства;

– **платежно-расчетную**, оказывая влияние на сферу производства, сферу обращения, состояние расчетов в государстве и, следовательно, на денежное обращение.

Для расчета необходимого уровня оборотных средств организации используются нормы и нормативы.

**Норма оборотных средств** — относительная величина, соответствующая минимальному, экономически обоснованному объему запасов товарно-материальных ценностей, устанавливаемая обычно в днях. При неизменных экономических условиях норма не требует изменений.

**Норматив оборотных средств** — минимально необходимая сумма денежных средств, определяемая как произведение величины однодневного расхода или выпуска на норму оборотных средств по видам. Нормативы оборотных средств рассчитываются на конкретный период.

Известно несколько методов нормирования оборотных средств:

- прямого счета,
- аналитический,
- коэффициентный.

Наиболее часто применяют метод прямого счета, достоинством которого является достоверность. При использовании этого метода рассчитывают ряд частных нормативов и совокупный норматив как сумму частных.

К универсальным нормативам оборотных средств организации относятся:

*нормативы оборотных средств в производственных запасах:

- сырья по видам,
- основных и вспомогательных материалов по видам,
- полуфабрикатов по видам,
- комплектующих по видам, топлива и энергии по видам,
- запасных частей,
- малоценных и быстроизнашивающихся предметов;

*нормативы оборотных средств в расходах будущих периодов;

*нормативы оборотных средств в незавершенном производстве и полуфабрикатах собственного производства по видам;

*нормативы оборотных средств в готовой продукции.

**Норматив оборотных средств, авансированных в производственные запасы**, определяется по формуле:

$$Нпз = \sum_{i=1}^{n} Р*Д, \qquad (11)$$

где Нпз — норматив оборотных средств в производственных запасах; Р — среднесуточный расход производственных запасов; Д — норма запаса в днях; i — элементы и виды оборотных средств в производственных запасах.

**Норма запаса в производственных запасах** рассчитывается в днях и состоит из пяти элементов:

– транспортный запас — время нахождения оплаченного сырья в пути;

– подготовительный запас — время для выгрузки, приемки, складирования;

– технологический запас — время для предварительной подготовки сырья, если это предусмотрено технологией процесса;

– текущий складской запас, чаще всего рассчитывается как средняя продолжительность интервала между поставками;

– страховой запас создается в качестве резерва и принимается как половина текущего складского запаса.

Специфика нормирования каждого элемента производственных запасов дополнительно обусловливается их особенностями.

**Норматив оборотных средств в незавершенном производстве** должен обеспечивать ритмичность процесса производства и равномерное поступление готовой продукции на склад. Он выражает стоимость начатых, но не законченных производством изделий, находящихся на различных стадиях производственного процесса и рассчитывается по формуле:

$$Ннп = Р * Тц * Кнз , \qquad (12)$$

где Ннп — норматив оборотных средств в незавершенном производстве; Р - среднесуточный объем производимой продукции; Тц — длительность производственного цикла; Кнз — коэффициент нарастания затрат.

**Норматив оборотных средств в расходах будущих периодов** рассчитывается путем алгебраического сложения переходящих сумм этих расходов на начало и конец планируемого года и расходов планируемого года по сметам.

Норматив оборотных средств в готовой продукции рассчитывается по формуле:

$$Нгп = Р * Д , \qquad (13)$$

где Нгп — норматив оборотных средств в готовой продукции; Р — однодневный выпуск товарной продукции по производственной себестоимости; Д — норма запаса в днях.

**Норма оборотных средств в готовой продукции** зависит от:

– времени накопления и комплектования продукции и ее упаковку;

– времени на доставку и погрузку продукции;

– времени на выписку товарных и платежных документов и сдачу их в банк на инкассо.

Структура источников формирования и пополнения оборотных средств в значительной мере определяет эффективность их использования.

Первоначальное формирование оборотных средств происходит в момент организации предприятия, их источником служит **уставный фонд,** созданный за счет инвестиций учредителей.

В дальнейшем собственным источником пополнения оборотных средств служат **прибыль, заемные и привлеченные средства.**

**Источники формирования оборотных средств отражаются в пассиве баланса предприятия и подразделяются на собственные, заемные и привлеченные.**

К источникам формирования собственных оборотных средств относят собственный капитал предприятия.

**Величина собственных оборотных средств** (СОС) определяется как часть собственного капитала, направляемая на приобретение оборотных средств:

$$СОС = Атек – КО \qquad (14)$$

где СОС — собственных оборотных средств; Атек — текущие активы; КО — краткосрочные обязательства.

Положительное значение величины собственных оборотных средств (СОС > 0) свидетельствует о том, что у предприятия достаточно долгосрочных финансовых ресурсов для финансирования внеоборотных активов. Излишек ресурсов идет на покрытие потребностей предприятия в оборотном капитале.

В случае если СОС < 0, то величина собственного капитала предприятия недостаточна для финансирования внеоборотных активов. В этой ситуации для финансирования внеоборотных активов предприятие использует долгосрочные обязательства.

Если после привлечения в качестве источников финансирования долгосрочных заемных обязательств величина собственных оборотных средств остается отрицательной, то для финансирования оборотных активов предприятие использует краткосрочные заемные и привлеченные средства.

**К заемным источникам формирования оборотных средств** относятся краткосрочные кредиты и займы. Это банковские и коммерческие кредиты, инвестиционный налоговый кредит. Краткосрочные банковские ссуды предоставляются коммерческими банками на основе кредитных договоров на создание сезонных запасов сырья, материалов, временное восполнение недостатка собственных оборотных средств, осуществление расчетов.

**К привлеченным источникам формирования оборотных средств** относится кредиторская задолженность. При этом для целей финансирования обо-

ротных активов из состава кредиторской задолженности используются в первую очередь устойчивые пассивы, а затем и другие элементы.

**Устойчивые пассивы** — это средства, не принадлежащие предприятию, но постоянно находящиеся в его обороте: минимальная задолженность по заработной плате и отчислениям во внебюджетные фонды, резерв предстоящих платежей, авансы заказчиков, минимальная задолженность перед бюджетом по налогам.

## 10.5. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ ОРГАНИЗАЦИИ

Организация управления финансами на конкретных предприятиях и в организациях зависит от форм собственности, организационно-правового статуса, отраслевых и технологических особенностей, характера производимой продукции (оказываемых работ, услуг), размеров (масштабов) бизнеса и др.

Финансовая служба организации может быть представлена:

– **финансовым управлением (департаментом)** — на крупных предприятиях;

– **финансовым отделом** - на средних предприятиях либо только финансовым директором или главным бухгалтером, который занимается не только вопросами бухгалтерского учета, но и формированием финансовой стратегии на небольших организациях.

На крупных предприятиях структура финансовой службы более сложная. В наиболее общем виде в ней выделяют два подразделения: планово-аналитическое и учетно-контрольное:

*планово-аналитическое подразделение отвечает за вопросы прогнозирования, планирования и организации финансовых потоков;

*учетно-контрольное подразделение — за учет, финансовый контроль и информационное обеспечение различных лиц, заинтересованных в деятельности предприятия.

В крупных организациях структура финансовой службы может быть представлена финансовым департаментом со следующими структурными подразделениями: бухгалтерией, аналитическим отделом, отделом финансового планирования, отделом оперативного управления, инвестиционным отделом.

**Финансовая бухгалтерия** занимается ведением бухгалтерского учета и формированием публичной финансовой отчетности в соответствии с установленными стандартами и требованиями.

**Аналитический отдел** занимается анализом и оценкой финансового состояния организации, выявляет резервы повышения эффективности производственно-хозяйственной и финансовой деятельности и разрабатывает мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия.

**Отдел финансового планирования** осуществляет планирование финансовой деятельности организации на предстоящий период, разрабатывает финансовую стратегию финансирования организации, составляет отчеты о выполнении планов финансовой деятельности организации, осуществляет налоговое планирование.

**Отдел оперативного управления** производит сбор накладных, счетов, отслеживает их оплату, а также своевременность и полноту получения причитаю-

щихся организации средств от предприятий-контрагентов, страховых организаций.

**Отдел по работе с инвестициями** занимается разработкой общей инвестиционной политики организации, осуществляет анализ и отбор инвестиционных предложений, проводит анализ эффективности инвестиционных проектов.

Управление финансами является неотъемлемой частью общей системы управления предприятием. **Управление финансами в организации представляет собой изыскание и распределение финансовых ресурсов, необходимых для обеспечения результативной и эффективной деятельности организации.**

В условиях рыночных отношений финансовый менеджмент, как составная часть процесса управления, приобретает приоритетное значение.

**Финансовый менеджмент представляет собой систему рационального управления движением денежных потоков, возникающих в процессе хозяйственной деятельности предприятия в целях достижения текущих и стратегических целей.**

**Цель** финансового менеджмента — это максимизация цены предприятия, путем наращивания капитализированной стоимости предприятия.

Для достижения этих целей в финансовом менеджменте принимаются решения по следующим направлениям исследования:

– финансово-экономические расчеты и финансовый анализ;
– анализ финансовых рисков;
– управление краткосрочными ресурсами (собственным и заемным капиталом);
– управление долгосрочными вложениями (инвестициями).

В соответствии с целями и задачами финансовый менеджмент как наука и практическая деятельность включает следующие основные разделы.

**Общие разделы**: 1) финансовая деятельность предприятия в контексте внешней среды; 2) финансовые и коммерческие расчеты; 3) финансовые инструменты; 4) риск, его оценка.

**Финансовый анализ и планирование**: 1) оценка финансового состояния предприятия; 2) текущее и перспективное планирование финансово-хозяйственной деятельности; 3) текущее управление финансами предприятия.

**Управление активами предприятия**: 1) инвестиционными проектами; 2) инвестиционным портфелем; 3) оборотными активами.

**Управление источниками средств**: 1) определение цены и структуры капитала; 2) собственным капиталом; 3) заемным капиталом.

**Управление финансовыми инвестициями**: 1) оценка положения предприятия на рынке капитала; 2) управление портфельными инвестициями.

Как любая система управления, финансовый менеджмент состоит из двух подсистем: управляемой (объект управления) и управляющей (субъект управления) (рис. 10.4).

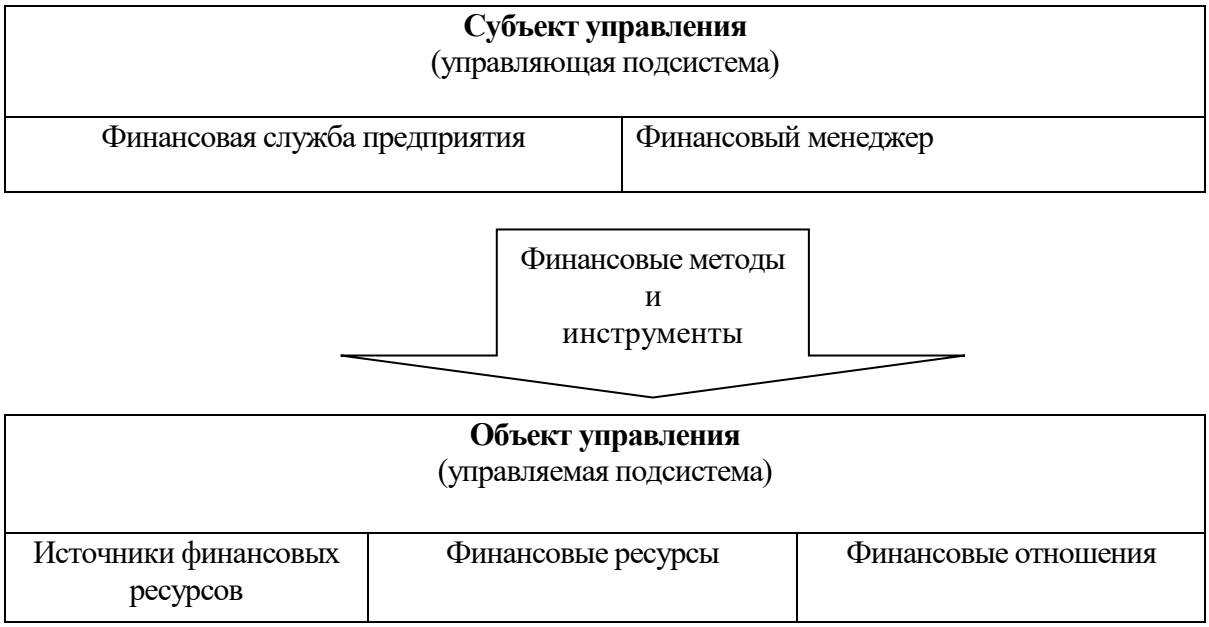



**Рис. 10.4.** Общая схема финансового менеджмента

**Объектом управления** в финансовом менеджменте являются финансовые ресурсы в виде денежного оборота хозяйствующего субъекта, представляющего собой постоянный поток денежных поступлений и выплат.

Каждому направлению расходования денежных средств соответствуют источники: к таким источникам можно отнести собственный капитал и пассивы, которые инвестируются в производство и приобретают форму активов.

Финансовый менеджмент как наука имеет в своей основе базовые теоретические положения — концепции, позволяющие понять его суть, цели, задачи, роль в деятельности предприятия и пути совершенствования.

**Концепция текущей стоимости** описывает закономерности деловой активности предприятия и объясняет механизм приращения капитала. Каждый предприниматель, вкладывая свой первоначальный капитал, рассчитывает получить новый капитал, чтобы через некоторый промежуток времени возместить ранее инвестированный и получить определенную долю его приращения. Эффективность операций определяется посредством диагностики информации, содержащейся в бухгалтерском учете. На основе данных учета не всегда возможно определить эффективность будущих операций, поэтому необходимо дополнительно оценивать будущие операции с позиций текущего времени.

**Концепция предпринимательского риска** позволяет объяснить важность и связь финансового риска с показателями деятельности предприятия. Каждое предприятие вынуждено составлять прогнозы. Однако объективность текущей оценки по про-

гнозам экономических выгод зависит от того, насколько точно составлен прогноз. Основываясь на статистических измерениях колебаний, прогноз ожидаемых экономических выгод составляется, как правило, в виде примерной оценки текущей стоимости, а не однозначной величины.

**Концепция потоков денежной наличности** посвящена вопросам привлечения финансовых ресурсов, организации их движения, поддержания в определенном качественном и количественном состоянии. Размер денежного остатка предприятия должен быть оптимальным. Он должен давать ему возможность финансировать текущие непредвиденные расходы, краткосрочные финансовые вложения, обеспечивать неснижающийся остаток денежных средств на счете.

Расчеты финансового менеджмента строятся на некоторых предпосылках, условиях, которые учитываются в расчетах.

**1) Теория идеальных рынков капитала.** Многие теории финансов основываются на понятии идеального, или совершенного, рынка капитала.

Определение такого рынка включает следующие условия:

1) отсутствие трансакционных издержек; отсутствие налогов;

3) наличие столь большого числа покупателей и продавцов, что действия отдельных из них не влияют на цену соответствующих финансовых инструментов, например акций;

4) равный доступ на рынок юридических и физических лиц;

5) равнодоступность информации;

6) одинаковые ожидания у всех действующих лиц;

Очевидно, что большинство из этих условий на практике не соблюдается. Но, несмотря на это, концепция идеальных рынков капитала часто весьма полезна при выработке финансовых решений.

**2) Теория стоимости финансовых активов** (например, акций, облигаций) непосредственно зависит от потоков денежных средств, ожидаемых в результате использования этих активов.

Анализ дисконтированного денежного потока представляет собой оценку будущих денежных потоков и основан на понятии временной ценности денег, которая предполагает, что рубль сегодня имеет большую ценность по сравнению с рублем, который должен или может быть получен спустя некоторое время.

**3) Теория структуры капитала Модильяни и Миллера.**

Теория структуры капитала Модильяни и Миллера, лауреатов Нобелевской премии по экономике, первоначально предполагала, что стоимость любого предприятия определяется исключительно его будущими доходами.

В дальнейшем учет влияния налога на прибыль согласно этой теории привел к выводу о том, что стоимость акций предприятия должна непрерывно возрастать по мере роста доли заемного капитала. Модифицированная теория утверждает:

1) наличие определенной доли заемного капитала полезно предприятию;

2) чрезмерное использование заемного капитала вредно;

3) для каждого предприятия существует своя оптимальная доля заемного капитала.

**4) Теория портфеля и модель оценки доходности финансовых активов.**

Согласно этой теории совокупный уровень риска может быть снижен за счет объединения рисковых активов в портфели. Основная причина снижения риска заключается в отсутствии положительной связи между доходностью большинства видов активов.

Теория портфеля приводит к следующим выводам:

– для минимизации риска инвесторам следует объединять рисковые активы в портфели;

– уровень риска следует измерять как по каждому виду активов, так и изменению всего портфеля.

**5) Эффективность рынка и соотношение между риском и доходностью.**

Гипотеза эффективности рынков является одной из важнейших для финансовых менеджеров теорий. Под эффективностью здесь понимается информационная эффективность, где эффективный рынок — это такой рынок, в ценах которого находит отражение известная информация о ситуации на рынке.

Гипотеза эффективных рынков рассматривает три формы эффективности:

**Слабая форма эффективности** подразумевает, что вся информация, содержавшаяся в прошлых изменениях цен, полностью отражена в текущих рыночных ценах.

**Умеренная форма эффективности** предполагает, что текущие рыночные цены отражают не только изменение цен в прошлом, но и всю остальную общедоступную информацию. Таким образом, если на фондовом рынке существует умеренная форма эффективности, то не имеет смысла изучать финансовые отчеты предприятий, так как любая общедоступная информация немедленно отражается на ценах акций.

**Сильная форма эффективности** предполагает, что в текущих рыночных ценах отражена вся информация — и общедоступная, и доступная лишь отдельным лицам.

## Контрольные вопросы и задания

1. Каковы функции финансов предприятия?

2. Каковы денежные фонды предприятий?

3. Что относится к чистым активам предприятий, и какова роль собственных средств?

4. Какие притоки и оттоки характерны для основной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятий?

5. Что входит в понятие «денежный поток»?

## ТЕМА 10. ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ И ОРГАНИЗАЦИЙ

### Тематика контрольных и курсовых работ

1. Финансовые ресурсы предприятия: особенности их формирования и использования.
2. Финансовая санация в условиях несостоятельности предприятия.
3. Эффективность управления финансами организаций.
4. Планирование и использование прибыли на предприятии.
5. Резервы повышения рентабельности предприятий:
6. Совершенствование финансового менеджмента организации.

### Тестовые задания

**1.Финансы предприятий представляют собой:**

а) систему управления денежными потоками предприятия;

б) экономические денежные отношения, возникающие в результате движения денежных средств в процессе формирования и использования финансовых ресурсов;

в) совокупность денежных средств, привлеченных предприятием для осуществления уставной деятельности.

**2. Финансы предприятий формируются за счет:**

а) выручки и прибыли;

б) национального дохода страны;

в) заработной платы и других доходов.

**3. Система денежных отношений, связанных с формированием и использованием капитала, денежных фондов и доходов хозяйствующих субъектов, называется:**

а) финансовой деятельностью предприятий;

б) управлением финансовыми ресурсами предприятий;

в) финансами предприятий;

г) финансовым менеджментом.

**4. Основными функциями финансов предприятий являются:**

а) формирование капитала, денежных доходов и фондов предприятия;

б) регулирование денежных потоков предприятия;

в) контроль за финансовой целесообразностью хозяйственных операций предприятий;

г) все вышеперечисленное.

**5. Распределительная функция финансов предприятий проявляется в:**

а) распределении и перераспределении финансовых ресурсов предприятий в целях максимизации рыночной стоимости последних;

б) перераспределении финансовых ресурсов предприятий в соответствии с учредительными документами;
в) распределении прибыли предприятия;
г) во всем перечисленном.

**6. К финансовым ресурсам относятся:**
а) денежные средства, вложенные в основные фонды, нематериальные активы, оборотные производственные фонды и фонды обращения;
б) прибыль, налоги, страховые платежи;
в) бюджетные и внебюджетные фонды, фонды накопления и потребления, национальный доход.

**7. Понятие «активы» характеризует:**
а) материальные и нематериальные ресурсы организации в денежном выражении;
б) источники формирования ресурсов;
в) финансовые ресурсы организации.

**8. Денежные фонды организации делятся на:**
а) ресурсы и источники;
б) собственные, привлеченные и заемные;
в) текущие и капитальные.

**9. Денежный поток характеризует:**
а) приток денежных средств;
б) отток денежных средств;
в) поступления и платежи.

**10. Наиболее распространенным источником заемных средств для большинства типов коммерческих организаций выступают:**
а) коммерческий кредит;
б) банковский кредит;
в) государственный кредит.

**11. Наиболее эффективный источник заемных средств для финансирования инвестиций:**
а) инвестиционный кредит банка;
б) лизинг;
в) целевые бюджетные дотации.

**12.В состав оборотных средств предприятия не включаются:**
а) предметы труда;

б) готовая продукция на складах;
в) машины и оборудование;
г) денежные средства и средства в расчетах.

**13. Устойчивые пассивы — это:**
а) средства, приравненные к собственным и не принадлежащие предприятию, но постоянно находящиеся в его хозяйственном обороте;
б) денежные средства, временно привлеченные предприятием и подлежащие возврату на условиях срочности и платности.

**14. На структуру оборотных активов преобладающее влияние оказывают:**
а) организационно-правовые формы предприятий, способы сбыта продукции и материально-технического снабжения;
б) природно-климатические условия, финансовая устойчивость предприятия, его платежеспособность;
в) состав продукции, организация расчетов с покупателями и поставщиками.

**15. Основной целью финансового менеджмента является:**
а) максимизация рыночной цены фирмы;
б) максимизация прибыли;
в) обеспечение предприятия источниками финансирования;
г) все вышеперечисленное.

**16. К задачам финансового менеджмента относятся:**
а) анализ и планирование каналов реализации продукции предприятия;
б) нахождение источников финансирования и оптимизация их структуры;
в) планирование объемов реализации;
г) все вышеперечисленное.

**17. К базовым концепциям финансового менеджмента относятся:**
а) концепция временной стоимости денег;
б) концепция информационной эффективности финансового рынка;
в) концепция альтернативных издержек;
г) все перечисленное.

**18. Организацию движения денежных средств, поддержания в определенном качественном и количественном состоянии описывает:**
а) концепция текущей стоимости;
б) концепция предпринимательского риска;
в) концепция потоков денежной наличности.

# ТЕМА 11. ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК

## 11.1. ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК: ПОНЯТИЕ, СТРУКТУРА. РОЛЬ ФОНДОВОГО РЫНКА В ФОРМИРОВАНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Финансовый рынок является неотъемлемой частью совершенной рыночной экономики, которая, в свою очередь, представляет собой систему организации национального хозяйства, основанную на товарно-денежных отношениях, многообразии форм собственности, экономической свободе и конкуренции хозяйствующих субъектов в сфере производства и реализации товаров и услуг.

В отечественной литературе можно найти несколько определений финансового рынка.

Например, финансовый рынок — это «сфера функционирования финансово-кредитного механизма».

И.Т.Балабанов считает, что финансовый рынок — это «сфера проявления экономических отношений между продавцами и покупателями финансовых ресурсов и инвестиционных ценностей (то есть инструментов образования финансовых ресурсов)».

На этом финансовом рынке происходит перераспределение капитала между кредиторами (сберегателями) и заемщиками (инвесторами). Поскольку в рыночной экономике большинство сбережений осуществляется домохозяйствами, а большинство инвестиций - фирмами, назначение финансового рынка состоит в трансформации сбережений в инвестиции.

Финансирование инвестиций за счет сбережений осуществляется:

**1) на рынке ценных бумаг** — через каналы прямого финансирования (продажу акций и облигаций домохозяйствам — сберегателям).

**2) на рынке денег** — через каналы косвенного финансирования с помощью финансовых посредников-банков, пенсионных фондов, страховых компаний.

На финансовом рынке устанавливается равновесие, если

$$S + \Delta M = I, \qquad (15)$$

где S — сбережения; ΔM — прирост денежной массы; I — инвестиции.

## 11.1. ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК: ПОНЯТИЕ, СТРУКТУРА…

Финансовый рынок состоит из взаимосвязанных сегментов, каждый из которых является относительно независимой рыночной структурой и элементом механизма ценообразования (рис. 11.1).

Национальный финансовый рынок складывается из трех относительно самостоятельных сегментов:

– обращающихся наличных денег и других краткосрочных платежных средств (векселей, чеков и т. п.);

– ссудного капитала в виде краткосрочных и долгосрочных кредитов, предоставляемых заемщикам финансово-кредитными учреждениями; ценных бумаг различного типа и назначений;

– внебиржевой (первичный) и биржевой секторы, а также «уличный» сектор.




**Рис. 11.1.** Сегменты и элементы ценообразования финансового рынка

Фондовый рынок объединяет большую часть финансового рынка, он основывается на деньгах как на капитале.

В целом место фондового рынка представлено на рис. 11.2.

Фондовый рынок выполняет целый ряд функций, которые условно можно разделить на **общерыночные** (присущие обычно каждому рынку) и **специфические** (отличающие данный рынок от всех других).

К **общерыночным функциям** относятся:

*__коммерческая__ — получение прибыли от операций на данном рынке;

*__ценовая__ — формирование рыночных цен, их постоянное движение;

*__информационная —__ доведение до своих участников необходимой рыночной информации;

*__регулирующая__ (создание правил торговли и участия в ней; разрешение споров между участниками, контроль и управление).

К **специфическим функциям** рынка ценных бумаг можно отнести:

*__перераспределительную функцию__, которая в свою очередь может быть разбита на три подфункции:

– перераспределение денежных средств между отраслями и сферами рыночной деятельности;

– перевод сбережений (прежде всего населения) из непроизводительной в производительную форму;

– финансирование дефицита государственного бюджета на безинфля-ционной основе, то есть без выпуска в обращение дополнительных денежных средств;

* **функцию страхования** ценовых и финансовых рисков (или хеджирование). Данная функция стала возможной благодаря появлению класса производных ценных бумаг: фьючерсных и опционных контрактов.

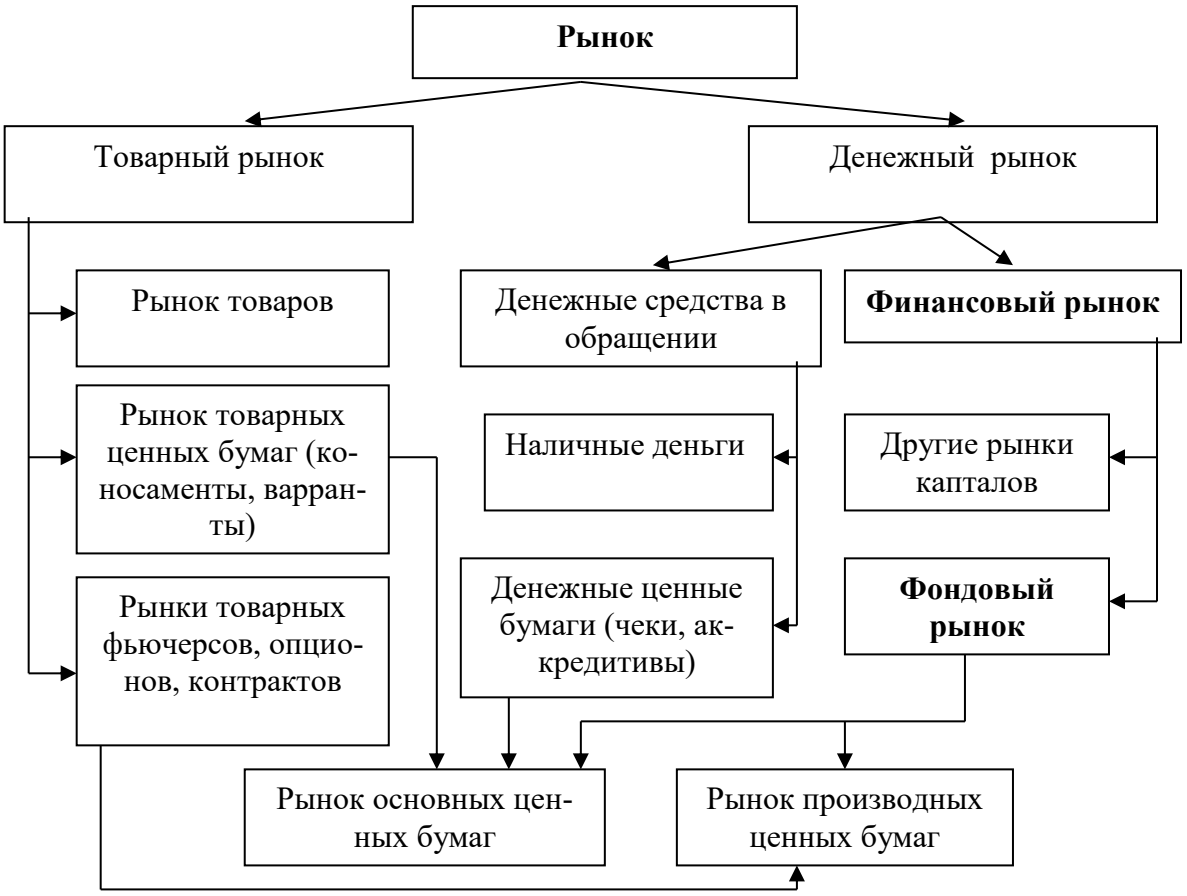



**Рис. 11.2.** Место финансового и фондового рынка в рыночной структуре

Информационная функция для всех участников фондового рынка весьма важна. Ситуация на фондовом рынке сообщает вкладчикам информацию об экономической конъюнктуре и дает им ориентиры для размещения своих капиталов. Данная информация представлена **в курсовой стоимости** ценных бумаг.

## 11.1. ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК: ПОНЯТИЕ, СТРУКТУРА…

Составные части рынка ценных бумаг имеют своей основой не тот или иной вид ценной бумаги, а способ торговли на данном рынке. С этих позиций выделяют:

– первичный рынок — это приобретение ценных бумаг их первыми владельцами в соответствии с определенными правилами и требованиями;

– вторичный рынок — это обращение ранее выпущенных ценных бумаг; совокупность всех актов купли-продажи или других форм перехода ценной бумаги от одного ее владельца к другому в течение всего срока существования ценной бумаги;

– организованный рынок — обращение ценных бумаг на основе законодательно установленных правил между лицензированными профессиональными посредниками — участниками рынка по поручению других участников рынка;

– неорганизованный рынок — обращение ценных бумаг без соблюдения единых для всех участников рынка правил;

– биржевой рынок — торговля ценными бумагами на фондовых биржах. Это всегда организованный рынок;

– внебиржевой рынок — торговля ценными бумагами, минуя фондовую биржу. Может быть организованным и неорганизованным;

Торговля ценными бумагами осуществляется на традиционных и компьютеризированных рынках. В последнем случае торговля ведется через компьютерные сети, объединяющие соответствующих фондовых посредников в единый компьютеризированный рынок;

– кассовый рынок (иностранное название: «кэш»-рынок, или «спот»-рынок) — рынок с немедленным исполнением сделок в течение 1–2 рабочих дней;

– срочный рынок — рынок, на котором заключаются разнообразные по виду сделки со сроком исполнения, превышающим 2 рабочих дня (чаще всего срок исполнения 3 месяца).

## 11.2. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ФОНДОВОГО РЫНКА

**Роль (финансового) фондового рынка заключается в формировании условий для дополнительного обеспечения хозяйствующих субъектов и органов государственной власти необходимыми финансовыми ресурсами посредством купли-продажи финансовых инструментов.**

**Финансовый инструмент** — любой контракт, с помощью которого происходит одновременное увеличение финансовых активов одного предприятия и финансовых обязательств долгового или долевого характера другого.

Различают **первичные** финансовые инструменты, представленные разновидностями ценных бумаг, и **производные** финансовые инструменты**,** представленные финансовыми деривативами (дериватами).

**Ценная бумага — финансовый документ, удостоверяющий имущественное право или отношение займа владельца документа лицу, выпустившему такой документ (эмитенту).**

В соответствии с Гражданским кодексом ценные бумаги подразделяются на предъявительские, ордерные и именные.

Предъявительская ценная бумага — это ценная бумага, имя владельца которой не фиксируется непосредственно на ней самой, а ее обращение не нуждается ни в какой регистрации.

Именная ценная бумага — это ценная бумага, имя владельца которой зафиксировано на ее бланке и (или) в ее реестре собственников.

Ордерная ценная бумага сочетает в себе черты и предъявительской, и именной бумаги, то есть в ней зафиксировано не только имя владельца, но владелец может передать право владения своим приказом (ордером) другому лицу.

С точки зрения обращения предъявительская ценная бумага имеет существенные преимущества перед именной, поскольку процесс перехода прав на капитал совершается «мгновенно».

С точки зрения безопасности и прозрачности операций преимущество у именных ценных бумаг, так как они позволяют выявить ее владельца и все операции с ней становятся доступными для налогообложения со стороны государства.

Сегодня ценные бумаги также могут считаться формой существования капитала, наравне с классическими: денежной, производительной и товарной.

**Первичные финансовые инструменты**:

*акции — долевые ценные бумаги, подтверждающие право их владельца участвовать в управлении хозяйственным обществом, распределении прибыли последнего и получении доли имущества, пропорциональной его вкладу в уставный капитал;

*облигации — ценные бумаги, которые подтверждают обязательство эмитента возместить владельцам их номинальную стоимость в определенный срок с уплатой фиксированного процента, если только иное не предусмотрено условиями выпуска облигации;

*казначейские обязательства — вид государственных ценных бумаг, которые выпускаются Министерством финансов РФ и используются в качестве средства оплаты по текущей задолженности федерального бюджета перед предприятиями и отраслями;

*вексель — денежное обязательство должника строго установленной формы, дающее его владельцу безусловное право при наступлении срока требовать от должника или акцептанта уплаты оговоренной в нем суммы (казначейские - выпускаются органами государственной власти; коммерческие – компаниями в оплату товаров и услуг);

*чек — денежный документ, составленный в установленной законом форме, содержащий приказ владельца лицевого счета, выписавшего чек, о выплате владельцу последнего обозначенной в нем денежной суммы;

*депозитный сертификат — письменное свидетельство кредитного учреждения (банка-эмитента) о депонировании денежных средств, удостоверяющее праве владельца – юридического лица на получение по истечении установленного срока суммы депозита и процентов по нему;

*сберегательный сертификат банка — письменное свидетельство кредитного учреждения о депонировании денежных средств, удостоверяющее праве владельца - физического лица на получение по истечении установленного срока суммы вклада и дохода. Сертификат может выдаваться на определенный срок или до востребования.

Вторичные (производные) финансовые инструменты – **финансовые деривативы,** они возникли в результате трансформации традиционных финансовых отношений, связанных с приобретением прав собственности и кредитных операций.

Финансовые деривативы дают право на другой инструмент, они отличаются тем, что:

- их существование поставлено в зависимость от существования базового актива;
- их обращение зависит от базового актива;
- их цена зависит от цены базового актива.

**Производные финансовые инструменты:**

*хеджирование — способ страхования (компенсации) возможных потерь от наступления определенных финансовых рисков: страхование цены товара от риска нежелательного для продавца падения либо невыгодного покупателю увеличения цены, посредством создания встречных валютных, коммерческих, кредитных и иных требований и обязательств;

*форвардный контракт — соглашение о купле-продаже товара или финансового инструмента с обязательством поставки и расчета в будущем (в соответствии с контрактом продавец обязан поставить в определенное место и срок определенное количество товара или финансовых инструментов);

*фьючерсный контракт (фьючерс) — разновидность ценных бумаг, нацеленных на получение выигрыша от изменения цен (по содержанию он привязан к конкретному месяцу исполнения и свободно обращается на фондовом рынке);

*своп — договор между двумя субъектами по поводу обмена обязательствами или активами с целью улучшения их структуры, снижения рисков и издержек; причина создания данной ценной бумаги — упрощение механизма расчета между сторонами хозяйственной операции (в процессе операции стороны перечисляют друг другу лишь разницу процентных ставок от оговоренной суммы);

*опцион — одна из разновидностей фьючерсов, однако в отличие от фьючерсных и форвардных контрактов опционы не предусматривают обязательности продажи или покупки базисного актива. Опцион дает право исполнить контракт в течение ого-

воренного срока, субъект может отказаться от контракта либо продать опцион другому лицу до истечения срока контракта;

*операции REPO (repurchase agreement) — договор о заимствовании ценных бумаг под определенную гарантию денежных средств или средств под ценные бумаги (иногда его называют договором об обратном выкупе ценных бумаг);

*варрант — это право приобрести акции компании по определенной цене в будущем.

Каждый производный финансовый инструмент в своем роде уникален, его использование призвано способствовать достижению определенных целей, ради которых он придуман.

## 11.3. ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

**Регулирование рынка ценных бумаг — это упорядочение деятельности всех его участников и операций между ними со стороны организаций, уполномоченных органами государственной власти.**

Регулирование рынка ценных бумаг охватывает:

- всех участников финансовых операций;
- все виды деятельности;
- все виды операций на финансовом рынке.

Различают:

– государственное регулирование рынка, осуществляемое государствен-ными органами;

– регулирование со стороны профессиональных участников рынка или саморегулирование рынка;

– общественное регулирование или регулирование через общественное мнение.

**Цели регулирования финансового рынка:**

* поддержание порядка на рынке, создание нормальных условий для работы всех участников рынка;

* защита участников рынка от недобросовестности и мошенничества отдельных лиц или организаций, от преступных организаций;

* обеспечение свободного и открытого процесса ценообразования на ценные бумаги на основе спроса и предложения;

* создание эффективного рынка, на котором всегда имеются стимулы для предпринимательской деятельности и на котором каждый риск адекватно вознаграждается;

* в определенных случаях создание новых рынков, поддержка необходимых обществу рынков и рыночных структур, рыночных начинаний и нововведений;

* воздействие на рынок с целью достижения общественных целей.

Процесс регулирования финансового рынка включает три стадии (рис. 11.3)

Основными принципами регулирования РЦБ являются:

– разделение подходов в регулировании отношений между эмитентом и инвестором, с одной стороны, и отношений с участием профессиональных участников рынка — с другой;

– выделение тех ценных бумаг, которые в первую очередь нуждаются в тщательном регулировании (например, инвестиционные ценные бумаги);

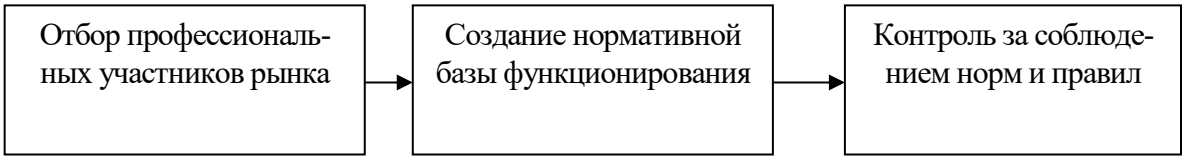



**Рис. 11.3.** Регулирования финансового рынка

– обеспечение конкуренции между участниками рынка;

– обеспечение гласности нормотворчества;

– соблюдение принципов преемственности российской системы регулирования финансового рынка и учет опыта мирового рынка.

Регулирование финансового рынка осуществляется в форме государственного **регулирования** и **саморегулирования** (рис. 11.4).

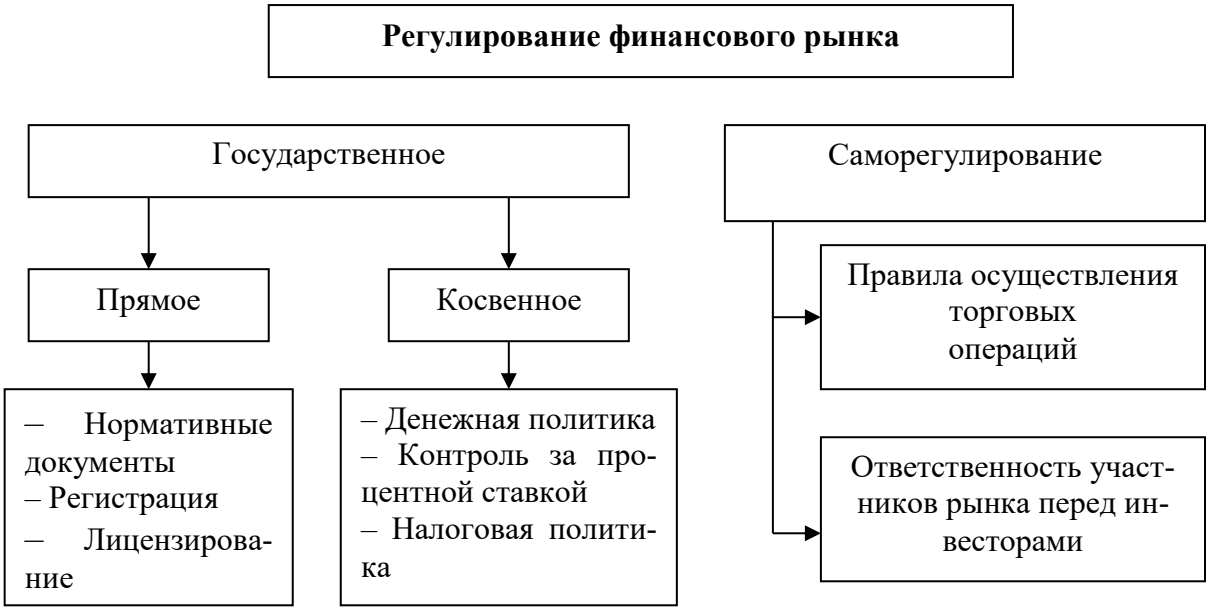



**Рис. 11.4.** Механизмы регулирования финансового рынка

Государственное регулирование осуществляется в форме **прямого** регулирования и сводится к следующему:

– **идеологическая и законодательная функции** (разработка концепция развития рынка, программ ее реализации, управление, формирование нормативного сопровождения);

– **концентрация ресурсов** (государственных и частных) на цели социально-экономического развития;

– **установление правил функционирования финансового рынка** (требований к участникам операционных и учетных стандартов);

– **контроль за финансовой устойчивостью и безопасностью рынка** (регистрация и контроль за входом на рынок, регистрация ценных бумаг, надзор за финансовым состоянием инвестиционных институтов, принятие мер по их оздоровлению, контроль за соблюдением правовых и этических норм, применение санкций);

– **создание системы информации** о состоянии рынка ценных бумаг и обеспечение ее открытости для инвесторов;

– **формирование системы защиты** инвесторов от потерь (в том числе государственные или смешанные схемы страхования инвестиций);

– **предотвращение негативного воздействия** на фондовый рынок других видов государственного регулирования (монетарного, валютного, фискального, налогового).

Структуру органов государственного регулирования финансового рынка составляют:

1) высшие органы государственной власти:

– Государственная дума;

– Президент;

– Правительство.

2) специальные институты финансового регулирования:

– Министерство финансов РФ регистрирует выпуск ценных бумаг корпораций, субъектов федерации и органов местного самоуправления, лицензирует фондовые биржи, инвестиционные компании и фонды, осуществляет выпуск государственных ценных бумаги и регулирует их обращение;

– Центральный банк РФ регистрирует выпуски ценных бумаг кредитных организаций, осуществляет операции и регулирует порядок осуществления кредитными организациями операций, устанавливает и контролирует антимонопольные требования к операциям;

– Антимонопольный комитет устанавливает антимонопольные правила и осуществляет контроль за их исполнением;

– Департамент страхового надзора регулирует деятельность на финансовом рынке страховых компаний и страхование финансовых активов.

**Косвенное** или экономическое управление финансового рынка осуществляется через систему налогообложения, денежную политику, государственные капиталы, государственную собственность и ресурсы.

Основные направления косвенного регулирования:

* контроль за денежной массой в обращении и объемами предоставлен-ных кредитов с помощью влияния на ставки ссудного процента;

* изменения в налогообложении и сроках амортизационных отчислений;

* гарантии правительства (по депозитам, займам частного сектора);

* внешнеэкономическая политика (операции с иностранной валютой, золотом, мероприятия по стимулированию экспорта, валютные ограничения);

* внешнеполитическая деятельность – развитие или свертывание политических контрактов, отражающиеся на внешней торговле и экономических связях, военные действия.

Саморегулирование, в наиболее общем понимании, это способность системы самостоятельно реагировать на воздействие внешней среды.

Механизм саморегулирования финансового рынка включает два аспекта:

– **рыночное саморегулирование** — это самонастройка процессов финансового рынка под влиянием действия закона стоимости, закона цен, спроса и предложения;

– **административное саморегулирование** — средство формирования саморегулируемых организаций.

**Саморегулируемые организации — это некоммерческие, негосударственные организации, создаваемые профессиональными участниками финансового рынка на добровольной основе, с целью регулирования определенных аспектов рынка на основе государственных гарантий поддержки**, что выражается в присвоении им государственного статуса саморегулируемой организации.

В настоящее время саморегулируемыми организациями рынка являются организаторы биржи и общественные объединения различных групп профессиональных участников.

**Профессиональные участники финансового рынка** — это юридические лица, в том числе кредитные организации, физические лица, зарегистрированные в качестве предпринимателей, которые осуществляют различные виды деятельности, вступая в определенные экономические отношения по поводу обращения финансовых активов. К ним относятся:

- организаторы финансового рынка (биржи);
- профессиональные посредники;
- информационные агентства.

Видами профессиональной деятельности на **фондовом рынке** являются:

– брокерская деятельность;
– дилерская деятельность;
– деятельность по управлению ценными бумагами;
– деятельность по определению взаимных обязательств (клиринг);
– деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг;
– депозитарная деятельность;
– деятельность по организации торговли ценными бумагами.

Разновидностью организатора профессиональной деятельности является **фондовая биржа**. Согласно действующему российскому законодательству фондовая биржа организует куплю-продажу ценных бумаг, ее задачами являются:

– предоставление места для рынка, то есть места, где может происходить как продажа ценных бумаг их первым владельцам, так и вторичная их перепродажа;

– выявление равновесной биржевой цены;

– аккумулирование временно свободных денежных средств и способствование передаче прав собственности;

– создание механизма для беспрепятственного разрешения споров;

– обеспечение гарантий исполнения сделок, заключенных в биржевом зале. Выполнение функции достигается тем, что биржа гарантирует надежность ценных бумаг, которые прошли **листинг**.

**Листинг — это предпродажная проверка качества и надежности ценных бумаг, предлагаемых для включения в котировальный лист на фондовой бирже.** Требования для проверки ценных бумаг фондовая биржа вправе устанавливать самостоятельно.

Саморегулирование финансового рынка направлено, в конечном счете, на достижение высоколиквидного рынка и предполагает установление квалификационных и эстетических норм для его участников, их ответственность перед клиентами, установление правил и осуществление торговых операций.

## Контрольные вопросы и задания

1. Какие виды рынков вы знаете?
2. В чем отличие финансового и фондового рынка?
2. Назовите профессиональных участников рынка.
3. Как регулируется рынок ценных бумаг?
4. Каковы функции фондовой биржи?
5. Назовите критерии классификации ценных бумаг.

## Тематика контрольных и курсовых работ

1. Развитие финансовых рынков в России.
2. Нормативно-правовые основы функционирования участников бирж.
3. Особенности обращения ценных бумаг (облигации, акции, векселя)
4. Обращение государственных ценных бумаг на российском рынке.
5. Муниципальные ценные бумаги: обращение и регулирование.
6. Страхование рисков в операциях с ценными бумагами.

## Тестовые задания

**1.Финансовый рынок представляет собой:**

а) систему управления денежными потоками организаций;

б) сферу проявления экономических отношений между продавцом и покупателем;

в) экономические отношения, возникающие в результате движения денежных средств;

г) систему управления совокупностью денежных средств.

**2. Финансовый рынок включает в себя:**
а) рынок товаров, благ и услуг;
б) рынок товарных ценных бумаг;
в) рынок капиталов и фондовый рынок.

**3. К общерыночным функциям финансового рынка относятся:**
а) коммерческая, ценовая и информационная;
б) перераспределительная и страховая;
в) организующая и контрольная.

**4. К специфическим функциям финансового рынка относятся:**
а) коммерческая, ценовая и информационная;
б) перераспределительная и страховая;
в) организующая и контрольная.
г) все вышеперечисленные.

**5. Профессиональные участники фондового рынка— это:**
а) эмитенты и инвесторы;
б) юридические лица, кредитные организации и предприниматели;
в) все перечисленные.

**6. Финансовый инструмент представляет собой:**
а) контракт на приобретение денежных средств в будущем;
б) контракт, позволяющий увеличить стоимость финансовых активов организации;
в) контракт, удостоверяющий право на получение долгов.

**7. Ценные бумаги бывают:**
а) предъявительские;
б) именные;
в) ордерные;
г) все перечисленные.

**8. Органы государственной власти осуществляют:**
а) прямое регулирование;
б) косвенное регулирование;
в) саморегулирование;
г) все вышеперечисленное.

**9. Специализированные финансово-кредитные институты осуществляют:**
а) прямое регулирование;

б) косвенное регулирование;
в) все вышеперечисленное.

**10. Косвенное государственное регулирование предполагает:**
а) разработку денежной, налоговой, финансовой политики;
б) разработку нормативных документов, лицензирование, контроль.

# СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ


1. Бабич, А.М., Павлова Л.Н. Государственные и муниципальные финансы [Текст]: учебник для вузов — М.: ЮНИТИ, 2002. — 687 с.
2. Бабич, А.М., Павлова Л.Н. Финансы, денежное обращение и кредит [Текст] — М.: «Финансы и статистика», 2000. — 324 с.
3. Банковское дело [Текст]: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. — М.: Финансы и статистика, 2001. — 672 с.
4. Басовский, Л.Е. Финансовый менеджмент [Текст]: учебник. — М.: ИНФРА-М, 2008. — 240 с.
5. Белых, Л.П. Основы финансового рынка [Текст]. — М.: ЮНИТИ, 2000. – 176 с.
6. Боди.З., Мертон Р. Финансы [Текст]: учебное пособие. — М.: СПб: Киев, 2000. – 585 с.
7. Большой экономический словарь [Текст]/ Под ред. А.Н. Азрилияна. – М.: Институт новой экономики, 2007. – 1472 с.
8. Брайчева, Т.В. Государственные финансы [Текст]. — СПб: Питер, 2001. – 288с.
9. Бюджетная система РФ [Текст]: учеб. пособие / И.П. Денисова, С.Н. Рукина. – Ростов н/Д:Феникс, 2009. — 286 с.
10. Грачева, Е.Ю., Соколова Э.Д. Финансовое право: Вопросы и ответы [Текст]. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: Юриспруденция, 2000. — 224 с.
11. Девято,в С.А. Финансово-экономические основы местного самоуправления [Текст]: учебное пособие. — Тюмень: ТГАМЭУП», 2009. — 272 с.
12. Ермасова, Н.Б. Государственные и муниципальные финансы. Ответы и вопросы на экзамен [Текст]. — М.: «Экзамен», 2007. — 192 с.
13. Ермасова, Н.Б. Государственные и муниципальные финансы: теория и практика в России и зарубежных странах [Текст]. — М.: «Высшее образование», 2008. — 516 с.
14. Загородников, С.В. Курс по финансам организации [Текст]: учебное пособие. — М.: «Окей-книга», 2007. — 175 с.
15. Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия[Текст]: Учебное пособие. — – М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2004. — 288 с.
16. Колпакова, Г.М. Финансы, денежное обращение и кредит [Текст] :Учебник. — М.: ЮНИТИ, 2001. — 460 с.

17. Краткий курс по рынку ценных бумаг [Текст]: учебное пособие. — М.: М.: «Окей-книга», 2007. — 142 с.
18. Крупенина, Т.Л., Рябченюк Ю.В., Жалдобина Н.Н. Финансово-экономические основы местного самоуправления. Учебно-методическое пособие для глав местного самоуправления, муниципальных служащих и студентов экономических, юридических специальностей [Текст] — Тюмень: Вектор Бук, 2005 – 61 с.
19. Кукукина, И.Г., Астраханцева. А.А. Государственные и муниципальные финансы [Текст]. — М.: Юнити-Дата, 2008. – 303 с.
20. Мазурина, Т.Ю. Финансы организации[Текст]: учебное пособие. — М.: РИОР, 2005. — 140 с.
21. Малахов Н.Г. Деньги. Кредит. Банки. [Текст]: Конспект лекций. — М.: Приор-издат, 2009. — 128 с.
22. Маскуляк, И.Д. Государственные и муниципальные финансы [Текст]. — М.: РАГС, 2008. — 496 с.
23. Муниципальные финансы [Текст]. / под ред. В.В.Климанова. — М.: АНХ, 2007. — 608 с.
24. Мысляева, И.Н. Государственные и муниципальные финансы [Текст]. — М.: Инфра-М, 2008. — 350 с.
25. Муниципальные финансы [Текст]: Учебное пособие. / под ред. Бежаева О.Г. — М.: АНХ, 2007. — 608 с.
26. Поляк, Г.Б. Государственные и муниципальные финансы [Текст]. – М.: Юнити-Дата, 2007. — 319 с.
27. Просветов, Г.И. Финансовый менеджмент: задачи и решения [Текст]: Учебно-методическое пособие. – М.: «Альфа-Пресс», 2007. — 340 с.
28. Свищева, В.А. Краткий курс по бюджетной системе России[Текст]: уч. пособие. — М.: Окей-книга». - 2008. — 174 с.
29. Система государственного и муниципального управления [Текст]: учебное пособие / Н.А. Костко, А.А. Попкова. — Тюмень: ТюмГНГУ, 2010. — 360 с.
30. Статистика финансов [Текст]: учебник. / под ред. В.Н.Саблина. — М.: Финансы и статистика, 2003— 816 с.
31. Тавокин, Е.П. исследование социально-экономических и политических процессов[Текст]: Учеб. пособие. – М.:ИНФРА-М, 2009. — 189 с.
32. Финансовый бизнес-план [Текст]: учебное пособие. / Под ред. Попова В.М. — М.: Финансы и статистика, 2001. — 478 с.
33. Финансовый менеджмент [Текст]/ Под ред. В.С. Золотарева. — Ростов-на-Дону.: Феникс, 2000. — 224 с.
34. Финансы, денежное обращение и кредит [Текст]: учебное пособие./ Литовских, А.М., Шевченко, И.К. — Таганрог: ТРГУ, 2003.-135 с.
35. Финансы [Текст]: учебное пособие / Под.ред. А.М. Ковалевой. — М.: Юнити, 2000. — 384с.

36. Шевчук, В.А., Шевчук Д.А. Финансы и кредит [Текст]: Учебное пособие. — М.: РОИР, 2009. — 288 с.
37. Шеремет А.Д., Сайфуллин Р.С. Финансы предприятий [Текст]: учебное пособие. — М.: ИНФРА, 2003. — 547 с.
38. Бюджетный кодек Российской Федерации // Консультант плюс: правовая база URL: http://www.consultant.ru
39. Налоговый кодекс Российской Федерации // Гарант. — Режим доступа: http: // www.base.garant.ru
40. Гражданский кодекс Российской Федерации // Консультант плюс: правовая база. — Режим доступа: http://www.consultant..ru
41. Официальный сайт Центрального Банка России. URL: http://www. wcb.ru
42. Официальный сайт Министерства финансов РФ. — Режим доступа: //www. minfin.ru
43. Официальный сайт Субъекты РФ в сети интернет. — Режим доступа: http: // www.gov.ru
44. Официальный сайт органов государственной власти Тюменской области. — Режим доступа: http: // www.admtyumen.ru

Приложение 1

# Глоссарий

**Активы —** это стоимость средств, которыми владеет предприятие. Активы разделяются на текущие активы (оборотные активы) и недвижимое имущество (внеоборотные активы).

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

**Бюджет консолидированный** — свод бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации на соответствующей территории.

**Бюджетная роспись** — документ о поквартальном распределении доходов и расходов бюджета и поступлений из источников финансирования дефицита бюджета, устанавливающий распределение бюджетных ассигнований между получателями бюджетных средств и составляемый в соответствии с бюджетной классификацией Российской Федерации.

**Бюджетная система** Российской Федерации — это основанная на экономических отношениях и государственном устройстве Российской Федерации, регулируемая нормами права совокупность федерального бюджета, бюджетов субъектов Российской Федерации, местных бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов.

**Бюджетные ассигнования** — бюджетные средства, предусмотренные бюджетной росписью получателю или распорядителю бюджетных средств.

**Бюджетные обязательства** — расходные обязательства, исполнение которых предусмотрено законом (решением) о бюджете на соответствующий финансовый год.

**Бюджетные полномочия** органов государственной власти (органов местного самоуправления) — установленные законодательством Российской Федерации права и обязанности органов государственной власти (органов местного самоуправления) по регулированию бюджетных правоотношений, организации и осуществлению бюджетного процесса.

**Бюджетный кредит** — форма финансирования бюджетных расходов, которая предусматривает предоставление средств юридическим лицам или другому бюджету на возвратной и возмездной основе.

**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.

**Внешний долг—** обязательства, возникающие в иностранной валюте.

**Внутренний долг** — обязательства, возникающие в национальной валюте.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

**Главный распорядитель** — орган исполнительной власти или иной прямой получатель средств бюджета, определенный законом о бюджете на очередной финансовый год и имеющий право распределять ассигнования, лимиты бюджетных обязательств и объемы финансирования расходов по направлениям, установленным этим законом, по распорядителям и получателям средств местного бюджета, находящимся в его ведении.

**Государственный внебюджетный фонд** — форма образования и расходования денежных средств, образуемых вне федерального бюджета и бюджетов субъектов Российской Федерации.

**Государственный или муниципальный долг** — обязательства, возникающие из государственных или муниципальных займов (заимствований), принятых на себя Российской Федерацией, субъектом Российской Федерации или муниципальным образованием гарантий по обязательствам третьих лиц, другие обязательства, а также принятые на себя Российской Федерацией, субъектом Российской Федерации или муниципальным образованием обязательства третьих лиц.

**Государственный или муниципальный заем** (заимствование) — передача в собственность Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования денежных средств, которые Российская Федерация, субъект Российской Федерации или муниципальное образование обязуется возвратить в той же сумме с уплатой процента (платы) на сумму займа.

**Дефицит бюджета** — превышение расходов бюджета над его доходами.

**Долгосрочные обязательства** — это задолженность предприятия, которая должна быть погашена в течение периода, превышающего один год, включает в себя долгосрочные кредиты и займы.

**Дотации —** бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы Российской Федерации на безвозмездной и безвозвратной основе.

**Доходы бюджета** — денежные средства, поступающие в безвозмездном и безвозвратном порядке в соответствии с законодательством Российской Федерации в распоряжение органов государственной власти Российской Федерации, органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления.

**Единица обложения** — единица измерения объекта налога, принятая для счета. По подоходному налогу единицей обложения выступает денежная единица страны, по земельному налогу — гектар, по акцизам — единица товара.

**Инфляция** — обесценение бумажных денег и безналичных денежных средств, неразменных на золото вследствие переполнения каналов обращения бумажными деньгами сверх потребности в них и появления избыточного денежного спроса.

**Источник налога** — денежный доход налогоплательщика, из которого уплачивается налог.

**Кадастр** — опись объектов имущества, в которой установлены по внешним признакам твердые нормы доходности каждого вида объекта.

**Казна** — ценности, имущество, принадлежащее государству или организации, например монастырю.

**Казначейство** — финансовый орган, ведающий кассовым исполнением бюджетов различных уровней управления и власти.

**Квота —** количественно установленная абсолютная или относительная величина.

**Кассовое обслуживание** исполнения бюджета — проведение и учет операций по кассовым поступлениям в бюджет и кассовым выплатам из бюджета.

**Краткосрочные обязательства —** задолженность предприятия, которая должна быть погашена в течение года. Прежде всего, это задолженность кредиторам, краткосрочные кредиты и займы, полученные авансы.

**Ликвидные активы (легкореализуемые активы)** — это такие активы, которые можно быстро превратить в денежные средства. Ликвидные активы равны текущим активам за вычетом товарно-материальных запасов.

**Материально-производственные запасы —** активы, занимающие по степени ликвидности промежуточное положение между легкореализуемыми активами и недвижимыми средствами — это материалы, незавершенное производство, готовая продукция и товары для перепродажи.

**Межбюджетные отношения** — взаимоотношения между федеральными органами государственной власти, органами государственной власти субъектов Российской Федерации, органами местного самоуправления по вопросам регулирования бюджетных правоотношений, организации и осуществления бюджетного процесса.

**Межбюджетные трансферты—** средства одного бюджета бюджетной системы Российской Федерации, перечисляемые другому бюджету бюджетной системы Российской Федерации.

**Налоговая политика** — совокупность государственных мероприятий в области налогов, направленная на достижение стабильности и экономического развития.

**Налоговые льготы** — полное или частичное освобождение налогоплательщика от уплаты налогов в соответствии с порядком, установленным законом. Система налоговых льгот имеет разнообразные формы и строение отдельно для каждого налога с учетом приоритетов национальной фискальной политики.

**Недвижимость —** это активы, предназначенные для сравнительно долгосрочного использования в производственной деятельности предприятия (более одного года). Называются иначе внеоборотными активами, недвижимыми или иммобилизованными средствами.

**Необлагаемый минимум** — наименьшая часть объекта обложения, полностью освобожденная от налога.

**Нефинансовые кредиты** международных финансовых организаций — форма привлечения средств на возвратной и возмездной основе для закупок на конкурсной основе товаров, работ и услуг в целях осуществления инвестиционных проектов или проектов структурных реформ при участии и за счет средств международных финансовых организаций.

**Общая сумма капитала —** это стоимость средств (активов) предприятия. Она равна обязательствам в сумме с собственным капиталом. Называется иначе валютой баланса-нетто.

**Объект налога** — совокупность предметов (денежный доход, товарно-материальные ценности, имущество, имеющие реальную денежную оценку и т. п.), подлежащая налогообложению.

**Обязательства —** это краткосрочные (текущие) и долгосрочные пассивы, отражаются в пятом и шестом разделах пассивной части баланса.

**Пассивы —** это обязательства (заемные средства) предприятия по оплате плюс собственный капитал.

**Получатель средств** — орган исполнительной власти или организация, находящаяся в ведении главного распорядителя или распорядителя средств, имеющие право на получение бюджетных ассигнований и принятие денежных обязательств, оплачиваемых за счет средств бюджета.

**Профицит бюджета** — превышение доходов бюджета над его расходами.

**Распорядитель средств** — орган исполнительной власти или организация, находящаяся в ведении главного распорядителя средств, получающая ассигнования, лимиты бюджетных обязательств и объемы финансирования расходов от главного (вышестоящего) распорядителя средств бюджета для их распределения между получателями средств бюджета.

**Расходные обязательства** — обусловленные законом, иным нормативным правовым актом, договором или соглашением обязанности органа власти предоставить физическим или юридическим лицам, органам власти, иностранным государствам, международным организациям и иным субъектам международного права средства соответствующего бюджета.

**Расходы бюджета** — денежные средства, направляемые на финансовое обеспечение задач и функций государства и местного самоуправления.

**Реальные активы —** это сумма остатков (сальдо) основных средств (за минусом износа), производственных запасов, незавершенного производства, малоценных и быстроизнашивающихся предметов. Реальные активы характеризуют производственные мощности предприятия.

**Связанные кредиты** правительств иностранных государств, банков и фирм — форма привлечения средств на возвратной и возмездной основе для закупок товаров, работ и услуг за счет средств правительств иностранных государств, банков и фирм, в основном в стране кредитора.

**Собственные текущие активы** называют иногда рабочим капиталом, собственными оборотными средствами или чистым капиталом: собственные текущие активы = текущие активы – краткосрочные обязательства.

**Собственный напитал —** это стоимость активов, принадлежащих собственникам предприятия (акционерам). Стоимость собственного капитала определяется как разность между общей стоимостью активов (валютой баланса) и обязательствами.

**Ставка налога** — величина налога на единицу обложения. Единица обложения зависит от предмета обложения и может выступать как в денежной, так и натуральной форме.

**Субвенция** — бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы Российской Федерации или юридическому лицу на безвозмездной и безвозвратной основе на осуществление определенных целевых расходов.

**Субсидия** — бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы Российской Федерации, физическому или юридическому лицу на условиях долевого финансирования целевых расходов.

**Субъект налога, носитель налога, налогоплательщик** — это юридическое или физическое лицо, исполняющее обязательную налоговую повинность.

**Текущие активы —** это средства, предназначенные для кратко-срочного использования и обращаемые в денежную наличность в течение хозяйственного цикла, не превышающего один год.

**Управление** — целенаправленное воздействие субъекта на его объект с целью достижения определенного результата в рамках конкретной экономической системы.

**Федерализм бюджетный** — система налогово-бюджетных взаимоотношений органов власти и управления федерального, регионального и местного уровней на всех стадиях бюджетного процесса.

**Федерация** — форма государственного устройства, при которой каждый уровень власти имеет собственные права и полномочия, а органы управления избираются.

**Финансирование** — безвозвратное предоставление денежных средств на развитие народного хозяйства, социально-культурных мероприятий, оборону и другие общественные потребности за счет средств государственного бюджета и финансовых ресурсов госпредприятий.

**Финансы —** это совокупность денежных отношений, организованных государством, в процессе которых осуществляется формирование и использование общегосударственных фондов денежных средств для осуществления экономических, социальных и политических задач.

**Фонды** — экономическая форма распределения общественного продукта, обусловленная необходимостью выделения и относительного обособления целевых частей в составе общественного продукта.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

**Функция (финансов)** — способ выражения сущности самой экономической категории, форма ее общественного назначения.

**Целевой иностранный кредит** (заимствование) - форма финансирования проектов, которая предусматривает предоставление средств в иностранной валюте на возвратной и возмездной основе путем оплаты товаров, работ и услуг в соответствии с целями этих проектов.

**Цена —** денежное выражение стоимости товара.

**Чистые активы —** это собственный капитал, рассчитываемый как общая стоимость активов за вычетом краткосрочных и долгосрочных обязательств: чистые активы = активы – обязательства.

**Чистыми ликвидными активами** называются ликвидные активы за вычетом краткосрочных обязательств.

**Штраф —** взыскание в денежной форме за нарушение договорных обязательств и законодательства, вид неустойки.

**Экономическая категория** — совокупность однородных экономичес-ких отношений, выраженная в обобщенном абстрактном виде одной из сторон общественного бытия.

**Экспорт —** вывоз товаров, произведенных, выращенных или добытых в данной стране, а также ранее ввезенных.

**Экстерналия** — это когда действия одного предприятия или субъекта затрагивают благосостояние другого предприятия или субъекта в такой форме, которая имеет место за рамками рынка.

**Эмиссия —** выпуск в обращение денежных знаков и ценных бумаг.

**Эмитент —** субъект, осуществляющий эмиссию денежных знаков или ценных бумаг.

Приложение 2

*Таблица 4.2*

## Чтения федерального бюджета в Государственной Думе

| № чтения и продолжительность | Предмет чтения |
|---|---|
| 1 | 2 |
| Первое, 30 дней | При рассмотрении Государственной Думой проекта федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год в первом чтении обсуждаются:<br>- концепция и прогноз социально - экономического развития Российской Федерации на очередной финансовый год,<br>-основные направления бюджетной и налоговой политики на очередной финансовый год,<br>-основные принципы и расчеты по взаимоотношениям федерального бюджета и бюджетов субъектов Российской Федерации,<br>-проект программы государственных внешних заимствований Российской Федерации в части источников внешнего финансирования дефицита федерального бюджета,<br>-основные характеристики федерального бюджета, к которым относятся:<br>*доходы федерального бюджета по группам, подгруппам и статьям классификации доходов бюджетов Российской Федерации;<br>*распределение доходов от федеральных налогов и сборов между федеральным бюджетом и бюджетами субъектов Российской Федерации;<br>*дефицит федерального бюджета в абсолютных цифрах и в процентах к расходам федерального бюджета на очередной финансовый год и источники покрытия дефицита федерального бюджета;<br>*общий объем расходов федерального бюджета на очередной финансовый год. |

*Продолжение прил. табл. 4.2*

| 1 | 2 |
|---|---|
| Второе, 15 дней | При рассмотрении Государственной Думой проекта федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год во втором чтении утверждаются:<br>- расходы федерального бюджета по разделам функциональной классификации расходов бюджетов Российской Федерации в пределах общего объема расходов федерального бюджета;<br>- размер федерального фонда финансовой поддержки субъектов Российской Федерации. |
| Третье, 25 дней | При рассмотрении Государственной Думой проекта федерального закона о федеральном бюджете в третьем чтении утверждаются:<br>- расходы федерального бюджета по подразделам функциональной классификации расходов бюджетов Российской Федерации;<br>- распределение средств федерального фонда финансовой поддержки субъектов Российской Федерации по субъектам Российской Федерации;<br>- расходы федерального бюджета на финансирование федеральных целевых программ:<br>*программы предоставления гарантий Правительства Российской Федерации на очередной финансовый год, программы предоставления средств федерального бюджета на возвратной основе по каждому виду расходов,<br>*программа государственных внешних заимствований Российской Федерации на очередной финансовый год, - программа государственных внутренних заимст-вований Российской Федерации,<br>*программа предоставления Российской Федерацией государственных кредитов иностранным государствам на очередной финансовый год, перечень законодательных актов. |
| Четвертое,<br>15 дней | Государственная Дума рассматривает в четвертом чтении проект федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год:<br>- указанный законопроект голосуется в целом;<br>- внесение в него поправок не допускается. |

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

# Ответы на вопросы тестов по темам курса
## «Государственные и муниципальные финансы»

**Тема 1:** 1а, 2а, 3б, 4г, 5в, 6б, 7а, 8а, 9в, 10а, 11б, 12б, 13б, 14б.

**Тема 2:** 1б, 2г, 3а, 4б, 5а, 6б, 7а, 8б, 9в, 10а, 11а, 12а, 13б.

**Тема 3:** 1а, 2в, 3б, 4в, 5б, 6а, 7а, 8а, 9б, 10б, 11а, 12б, 13б, 14а, 15б, 16в, 17а, 18а.

**Тема 4:** 1б, 2а, 3в, 4г, 5в, 6а, 7в, 8а, 9в, 10в, 11в, 12б, 13б.

**Тема 5:** 1в, 2в, 3а, 4б, 5а, 6в, 7б, 8в, 9а, 10г, 11б, 12в, 13в, 14а, 15в, 16в.

**Тема 6:** 1в, 2в, 3в, 4в, 5а, 6в, 7б, 8а, 9а.

**Тема 7:** 1а, 2б, 3б, 4в, 5б, 6в, 7в, 8в, 9а, 10б, 11б, 12в, 13г.

**Тема 8:** 1б, 2а, 3а, 4в, 5а, 6в, 7а, 8б, 9в, 10а, 11а.

**Тема 9:** 1в, 2в, 3б, 4а, 5б, 6а, 7г, 8в, 9б.

**Тема 10:** 1б, 2а, 3в, 4г, 5г, 6б, 7а, 8б, 9в, 10б, 11а, 12в, 13а, 14в, 15а, 16г, 17г, 18в.

**Тема 11:** 1б, 2в, 3а, 4б, 5б, 6б, 7г, 8а, 9в, 10б.