

Л.А. Хутова
С.К. Шардан

ФИНАНСЫ

Курс лекций

для обучающихся направления подготовки 38.03.01 Экономика
направленность (профиль) «Финансы и кредит»

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

**СЕВЕРО-КАВКАЗСКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ ГУМАНИТАРНО-
ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ АКАДЕМИЯ**

Л.А. Хутова
С.К. Шардан

ФИНАНСЫ

Курс лекций

для обучающихся направления подготовки 38.03.01 Экономика
направленность (профиль) «Финансы и кредит»

Черкесск
2018

УДК 336
ББК 65.261
Х98

Рассмотрено на заседании кафедры «Финансы и кредит».

Протокол № 3 от «22» 11 2017 г.

Рекомендовано к изданию редакционно-издательским советом СевКавГГТА.

Протокол № 14 от «29» 12 2017 г.

Рецензенты: Топсахалова Ф.М-Г. – д. э. н., профессор кафедры «Финансы и кредит»

Х98 Хутова, Л.А. Финансы: курс лекций для обучающихся направления подготовки 38.03.01 Экономика направленность (профиль) «Финансы и кредит» / Л.А. Хутова, С.К. Шардан. – Черкесск: БИЦ СевКавГГТА, 2018 . – 76 с.

Курс лекций по дисциплине «Финансы» предназначен для обучающихся направления подготовки 38.03.01 Экономика направленность (профиль) «Финансы и кредит» очной и заочной формы обучения.

Курс лекций содержит краткий конспект лекций, разработанный в соответствии с требованиями нового Государственного образовательного стандарта для обучающихся направления подготовки 38.03.01 Экономика направленность (профиль) «Финансы и кредит», а также краткие ответы на вопросы по основным темам, задачи с решениями, тесты и контрольные вопросы, которые помогут обучающимся при подготовке к сдаче экзамена по этой дисциплине.

**УДК 336
ББК 65.261**

© Хутова Л.А., Шардан С.К., 2018
© ФГБОУ ВО СевКавГГТА, 2018

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
Тема 1. Финансы как экономическая категория.....	5
Тема 2. Управление финансами и финансовая политика Российской Федерации.....	13
Тема 3. Финансы коммерческих предприятий.....	19
Тема 4. Государственный бюджет.....	27
Тема 5. Бюджетное устройство и бюджетная система.....	37
Тема 6. Государственный кредит.....	39
Тема 7. Государственные внебюджетные фонды.....	44
Тема 8. Финансы страхового рынка.....	51
Тема 9. Финансы домашнего хозяйства.....	55
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	73

ВВЕДЕНИЕ

Финансы являются частью рыночных отношений и представляют собой инструмент, посредством которого государство осуществляет регулирование экономики. Изучение природы финансовых отношений, принципов и механизма их функционирования необходимо, так как любые негативные явления в финансовой сфере (несбалансированность доходов и расходов государственного бюджета, нарушения в платежной системе и т.д.) отражаются не только на экономике страны, но и оказывают влияние на политическую и социальную сферу, а также отношения с зарубежными партнерами.

Поэтому, финансы представляют собой инструмент экономических взаимоотношений между различными субъектами внутри страны и за рубежом: государством, юридическими и физическими лицами, специализированными институтами, банками и т.д. На макроэкономическом уровне финансы охватывают аккумуляцию и распределение денежных средств, что осуществляется посредством государственного бюджета и различных внебюджетных фондов.

На макроуровне происходит формирование государственной финансовой политики, в соответствии с которой идет расходование бюджетных средств. На микроэкономическом уровне происходит формирование и использование финансовых ресурсов предприятий и организаций.

В работе освещаются вопросы организации централизованных и децентрализованных финансов. При этом централизация финансов характеризует управление ими со стороны органов государственной власти, особенности бюджетного устройства в Российской Федерации, специфику государственных кредитных отношений (система и формы кредитования, порядок кредитования, оформление и погашение кредита), вопросы пенсионного, социального и обязательного медицинского страхования и обеспечения в Российской Федерации и другое.

Децентрализация финансов предполагает, что управление ими осуществляется конкретным хозяйствующим субъектом (предприятием, организацией). Поэтому особое внимание уделено финансам организаций (предприятий): особенностям финансовых отношений и принципам организации финансов предприятий различных организационно-правовых форм и отраслей экономики, формированию собственного и заемного капитала, управлению основным и оборотным капиталом, формированию финансовых результатов и их оценке, финансовому планированию и составлению смет в процессе деятельности, анализу денежных потоков.

Данная работа предназначена для обучающихся направления подготовки 38.03.01 Экономика направленность (профиль) «Финансы и кредит» с целью подготовки к итоговому контролю по дисциплинам «Финансы», «Финансы и кредит», «Бюджетная система России», «Финансы организаций (предприятий)». В целях овладения материалом приводятся вопросы для самоконтроля, контрольные тесты, практические задания с пояснением решения.

КУРС ЛЕКЦИЙ

Тема 1. Финансы как экономическая категория

План:

1. Сущность финансов
2. Материальная основа финансовых отношений
3. Функции финансов
4. Финансовая система РФ - сущность и структура

1. Сущность финансов

В экономической и реальной жизни мы часто используем слово «финансы». Между тем не всегда ясно, что скрывается за этим понятием. Можно ли финансы отождествлять с деньгами? Кто является субъектом финансовых отношений?

Наиболее часто финансы определяются следующим образом.

А) Наиболее простое определение: финансы - это совокупность экономических отношений, возникающих в процессе создания централизованных и децентрализованных денежных фондов (Энциклопедический словарь).

Б) Наиболее полное определение: финансы - это денежные отношения, возникающие в процессе распределения и перераспределения стоимости ВВП и основной его части национального дохода в связи с формированием денежных поступлений и накоплений у субъектов хозяйствования и государства и использование их на расширение производства, решение общественных задач, материальное стимулирование и пр.

В) Финансы - представляют собой экономические отношения, связанные с формированием, распределением и использованием централизованных и децентрализованных фондов денежных средств в целях выполнения функций и задач государства и обеспечения условий расширенного воспроизводства (Дробозина Л.А. Финансы, денежное обращение и кредит).

Г) Финансы - это совокупность денежных отношений, организованных государством, в процессе которых осуществляется формирование и использование общегосударственных фондов денежных средств для осуществления экономической политики и социальных задач государства (Финансы: Учеб./Под ред. А.М. Ковалевой).

Основные черты категории «финансы»:

1. Финансы - это категория, которая несет «денежную» окраску. Но нельзя ставить знак равенства между понятиями «финансы» и «деньги». Финансы неотъемлемая часть денежных отношений, но не всякие денежные отношения являются финансовыми.

Финансы отличаются от денег, как по содержанию, так и по выполняемым функциям. Деньги - это всеобщий эквивалент, с помощью которого прежде всего измеряются затраты труда ассоциированных

производителей, а финансы - это экономический инструмент распределения и перераспределения валового внутреннего продукта и национального дохода, орудие контроля за образованием и использованием фондов денежных средств.

Процесс воспроизводства представляет совокупность непрерывно повторяющихся циклов (рис. 1.1).



Рис. 1.1. Цикл непрерывного воспроизводства

Каждый последующий цикл воспроизводства возможен лишь после того, как вновь созданная стоимость подвергнется распределению, в результате которого будут созданы целевые денежные фонды, являющиеся основой удовлетворения разнообразных потребностей. Причем это происходит в обезличенной форме. Реальное движение денежных средств происходит на второй и третьей стадиях воспроизводственного процесса. Но только на второй стадии движение стоимости происходит обособленно от движения товара и характеризуется ее отчуждением (из рук в руки) или целевым обособлением каждой части стоимости (в рамках одного владельца). На этой стадии, стадии возникновения финансовых отношений, происходит распределение стоимости общественного продукта по целевому назначению и субъектам хозяйствования.

2. Финансы - историческая категория. Историзм ее определяется двумя моментами:

а) возникновение финансов связано с возникновением товарно-денежных отношений, которые привели к формированию рыночной системы;

б) утверждением государства. Его материальное благополучие стало возможно за счет налогов. Следовательно, финансы возникли одновременно с государством.

3. Финансовые отношения распространяются на две сферы:

- экономические отношения, связанные с аккумуляцией денежных средств государства в виде бюджетов и внебюджетных фондов;

- экономические отношения, опосредующие кругооборот децентрализованных фондов хозяйствующих субъектов.

4. Финансы - экономический инструмент распределения и перераспределения ВВП и контроля за использованием денежных средств.

5. Финансовые отношения формируются на второй стадии процесса воспроизводства. Происходит распределение созданной стоимости по целевому назначению и объектам хозяйствования.

6. Основными субъектами финансовых отношений являются фирмы и государство. В меньшей степени в них задействовано население.

7. Финансы выражают денежные отношения, возникающие между:

- предприятиями и работниками (выплата заработной платы, выдача дивидендов, материальные санкции);
- предприятием и его филиалами, подразделениями (наделение оборотными средствами, предоставление им ресурсов для обновления материально-технической базы, подготовка и повышение квалификации кадров;
- отношения между предприятиями (оплата счетов, выплата авансов, совместное участие в осуществлении инвестиционных проектов, взыскание санкций за нарушение договоров);
- отношения между предприятием и государством (платежи налогов, финансирование из бюджета отдельных затрат);
- отношения между предприятиями и банками (хранение собственных средств предприятий на счетах в банках, депозиты, краткосрочное и долгосрочное кредитование);
- отношения между государством и населением (уплата налогов и сбором финансирование государством части социально-культурных потребностей населения, приобретение облигаций государственных займов);
- отношения между банками и населением (вклады населения в Сбербанк и другие банки, приобретение банковских сертификатов, выплата банками ти с пеней дохода по вкладам, сертификатам);
- отношения между вышеуказанными субъектами и теневой экономикой.

2. Материальная основа финансовых отношений

Материальной основой финансовых отношений являются финансовые ресурсы **Финансовые ресурсы** - это совокупность доходов и поступлений, находящихся в распоряжении субъекта хозяйствования.

Финансовые ресурсы предназначены для:

- выполнения финансовых обязательств;
- покрытия затрат по расширенному воспроизводству;
- материального поощрения работников.

Главным материальным источником денежных фондов выступает национальный доход страны - вновь созданная стоимость. Он распределяется на стоимость необходимого и прибавочного продукта. Необходимый продукт и часть прибавочного - это фонд воспроизводства рабочей силы. Остальное - это фонда накопления. У хозяйствующих субъектов основными денежными фондами являются фонд накопления, фонд потребления и фонд финансовых резервов.

Финансовые ресурсы складываются из трех источников:

- 1) средства, аккумулируемые в государственной бюджетной системе
- 2) средства внебюджетных фондов;
- 3) ресурсы, получаемые самими предприятиями (прибыль, амортиза-

ции).

Исходя из этого, финансы могут быть **централизованными** (государственными) и **децентрализованными** (ресурсы хозяйствующих субъектов).

Децентрализованные ресурсы классифицируются на:

- собственные и привлеченные (прибыль, амортизация, денежные средства в обороте, выручка от продажи имущества, прибыль от выполнения работ и услуг, все виды кредиторской задолженности);
- заемные (долгосрочные и краткосрочные кредиты банков, средства различных финансовых структур;
- ресурсы, получаемые в порядке перераспределения (страховые возмещения, субсидии государства, субвенции).

3. Функции финансов

Выделяют три основные функции финансов: **распределительную, контрольную и регулируемую.**

Распределительная функция финансов заключается:

- 1) в создании так называемых основных или первичных доходов путем распределения национального дохода среди участников материального производства;
- 2) в создании вторичных или производных доходов путем перераспределения национального дохода между производственной и непроизводственной сферами, отраслями материального производства, регионами страны, формами собственности и социальными группами населения.

Контрольная функция состоит в контроле за распределением **ВВП** по соответствующим фондам и их расходованием по целевому назначению посредством регламентации финансовой информации и стимулирования процесса расширенного воспроизводства.

Одной из задач финансового контроля является проверка точного соблюдения законодательства по финансовым вопросам, своевременности и полноты выполнения финансовых обязательств перед бюджетной системой, налоговой службой, банками, а также взаимных обязательств предприятий и организаций по расчетам и платежам.

Финансовый контроль осуществляется в процессе финансового планирования, при использовании доходной и расходной частей бюджетной системы.

Помимо распределительной и контрольной функций, финансы выполняют **регулирующую функцию.** Эта функция связана с вмешательством государства через государственные расходы, налоги, государственный кредит в процесс воспроизводства. В целях регулирования экономики используются также финансовое и бюджетное планирование, государственное регулирование рынка ценных бумаг.

Функции финансов осуществляются:

- на всех уровнях управления экономической системой (федеральном, территориальном, местном);

- во всех сферах общественной жизни (материальное производство, сфера обращения, сфера потребления);
- на всех уровнях экономической системы (внутрихозяйственном - финансы предприятий, внутриотраслевом - финансы комплексов, межотраслевом и межтерриториальном - госбюджет и внебюджетные фонды).

4. Финансовая система Российской Федерации - сущность и структура

Финансовая система - это совокупность органов и учреждений, форм и методов, сфер финансовых отношений, связанных с образованием и использованием централизованных и децентрализованных фондов денежных средств.

При определении финансовой системы рассматривается вся совокупность финансовых отношений как системы, в которой выделяются отдельные сферы и звенья финансовых отношений.

Наиболее крупными подразделениями финансовой системы являются сферы финансовых отношений. Выделяют две основные сферы финансовой системы:

- общегосударственные финансы;
- финансы хозяйствующих субъектов (децентрализованные финансы).

Ведущее место в системе финансовых отношений занимают государственные и муниципальные финансы, так как они аккумулируют и перераспределяют большую часть финансовых ресурсов страны. Они оказывают определяющее влияние и на остальные сферы финансовых отношений, а для некоторых отраслей - это основной источник, обеспечивающий их функционирование (отрасли непромышленной сферы).

Исходной (базовой) сферой системы финансовых отношений являются финансы предприятий и организаций, так как эта сфера ближе всего расположена к производственным отношениям. Именно здесь создаются первичные финансовые ресурсы, которые затем распределяются по различным каналам финансовой системы. Эти сферы имеют наибольший потенциал воздействия на производство.

Каждой сфере финансовых отношений соответствуют свои денежные фонды, которые формируются и используются с помощью этих финансовых отношений, а также органы, осуществляющие управление финансовыми отношениями. Поэтому финансовая система включает не только совокупность финансов и отношений, но и денежные фонды, и органы управления.

Внутри каждой сферы финансовой системы выделяются отдельные звенья. В составе государственных и муниципальных финансов обычно выделяют три звена:

- бюджетную систему;
- государственные внебюджетные фонды;

- государственный кредит.

Каждое из звеньев в соответствии с современным государственным устройством РФ подразделяется на три уровня, соответствующие уровням государственной власти.

Бюджетная система - самое крупное звено государственных и муниципальных финансов, в котором аккумулируется основная часть налоговых поступлений. Через нее осуществляется финансирование важнейших направлений государственной политики (расходы, связанные с содержанием государственных органов власти, на оборону, экономические и социальные цели). Она включает федеральный бюджет, бюджеты субъектов федерации и местные бюджеты (самая многочисленная часть бюджетной системы).

Государственные внебюджетные фонды подразделяются на три уровня государственной власти. Их основное назначение в РФ в настоящее время - решение социальных задач (содержание нетрудоспособных, оказание помощи безработным, финансирование жизненно важных расходных статей). Выделяют три социальных государственных внебюджетных фонда:

- Пенсионный фонд РФ;
- Фонд социального страхования РФ;
- фонды обязательного медицинского страхования РФ.

В отдельные годы до 60% всех поступлений приходится на эти четыре фонда. Исключительной особенностью внебюджетных фондов является то, что они осуществляют финансирование ограниченного круга целей по сравнению с бюджетными фондами.

Государственный кредит объединяет в себе специфические финансовые отношения, существующие для мобилизации государством дополнительных финансовых ресурсов, а также для предоставления средств предприятиям, организациям, другим государствам на условиях срочности, платности, возвратности. В основном государственный кредит - это финансовые отношения, связанные с использованием, мобилизацией дополнительных финансовых ресурсов для бюджетной системы.

В структуру децентрализованных финансов включаются:

- финансы коммерческих предприятий;
- финансы некоммерческих предприятий;
- финансы страхования;
- финансы кредитно-банковской системы;
- финансы домохозяйств.

Финансы предприятий и организаций - очень большая сфера финансовых отношений. Точно систематизировать эту совокупность достаточно сложно. Классификация проводится по ряду признаков:

1. В зависимости от форм собственности выделяют финансы товариществ, обществ, госпредприятий, учреждений, общественных организаций, общественных фондов.

2. В зависимости от степени централизации:

- финансы предприятий;

- финансы объединений, корпораций, холдингов, ФПГ;
- финансы министерств и ведомств (здесь речь идет о фактических отношениях, связанных с формированием и использованием на основе централизованного распределения финансовых ресурсов по фондам);
- финансы филиалов, дочерних предприятий.

3. Отраслевой признак: финансы промышленных, сельскохозяйственных, транспортных предприятий и др.

4. В зависимости от характера хозяйственной деятельности выделяют некоммерческие и коммерческие финансы предприятий и организаций.

Финансы кредитно-банковской системы служат основным источником удовлетворения огромного спроса субъектов хозяйствования на дополнительные денежные средства. Даже при очень высоком уровне самофинансирования собственных средств для ведения предпринимательской деятельности недостаточно. Кредитные средства, или финансы кредитно-банковской системы, обслуживают не только текущие потребности предприятий, но и их инвестиционную деятельность. Финансы кредитно-банковской системы участвуют и в кредитовании государства через приобретение государственных акций и облигаций.

В сфере страхования (около 2500 страховых компаний) финансовые отношения возникают по поводу формирования страховых фондов, за счет страховых взносов, уплачиваемых страхователю с целью возмещения ущерба, возникающего у участников страхования при наступлении страховых случаев. Страхование объединяет большое количество отношений, основными из которых являются:

- социальное страхование (объект - потеря доходов и дополнительные расходы населения в результате потери трудоспособности, безработицы, а также в связи с материнством и другие выплаты);
- медицинское страхование (финансовые отношения, возникающие по поводу возмещения затрат на оказание медицинской помощи застрахованным гражданам - предоставление помощи в натуре);
- личное страхование (связано со страхованием жизни и здоровья граждан, т.е. страхуется только собственное здоровье - учитывается та сумма, в которую оценивается ваша жизнь);
- имущественное страхование (объект - имущество физических и юридических лиц, гибель, повреждение, пропажа - все это может быть основанием для выплаты страхового взноса);
- страхование предпринимательских рисков (объект - убытки, недополученная прибыль, дополнительные расходы, возникшие в результате хозяйственной деятельности застрахованного предприятия);
- страхование ответственности (объект — ущерб, нанесенный застрахованным третьим лицам, например: страхование гражданской ответственности владельца транспортных средств).

Финансы домашних хозяйств включают сферу формирования, распределения и использования финансовых ресурсов домашних хозяйств.

Звенья финансовой системы тесно взаимосвязаны и взаимодействуют. Государственные финансы и финансы предприятий и организаций связаны при уплате налогов, выплате отчислений во внебюджетные фонды, покупке ценных государственных бумаг, дающих дополнительные поступления финансовых ресурсов в госсферу из сферы предприятий и организаций. Эти связи могут выражаться также в следующих формах: выделение средств на содержание некоммерческих организаций; в ограниченных размерах бюджетные средства предоставляются коммерческим организациям, прежде всего государственным, на развитие, капитальное строительство, на покрытие убытков некоторых государственных, коммерческих организаций (угольная промышленность, ЖКХ и др.); погашение госзаймов, размещенных среди предприятий и организаций, и пр.

Госфинансы и страхование - уплата в бюджет налогов страховыми компаниями. Страхование и финансы предприятий - уплата страховых взносов предприятиями и организациями, возмещение страховых потерь и пр.

Внутри каждой сферы также существуют финансовые отношения. Например, внутри бюджетной сферы осуществляется предоставление средств из одних бюджетов в другие для сбалансирования бюджетов, финансовой помощи экономически слабым бюджетам. Реально просматривается связь бюджета с внебюджетными фондами - Пенсионный фонд получает из бюджета средства для выплаты пенсий военнослужащим; многие внебюджетные фонды размещают свои свободные ресурсы в государственные ценные бумаги. Внутри финансов предприятий - покупка ценных бумаг одного предприятия у другого, участие в образовании предприятия в качестве учредителя, выплата неустоек, образовавшихся в результате взаимных расчетов.

Между коммерческими и некоммерческими организациями финансовые отношения определяются следующим образом: некоторые социально - культурные учреждения состоят на балансе крупных предприятий.

ти учреждения функционируют за счет прибыли предприятий-гигантов, за счет их коммерческой деятельности.

Вопросы для самопроверки

1. В чем состоит сущность и роль финансов в процессе воспроизводства?
2. Приведите примеры финансовых отношений.
3. В чем состоит отличие финансов и денег?
4. Назовите основные источники финансовых ресурсов.
5. Дайте характеристику основным функциям финансов.
6. Дайте характеристику основным сферам финансовых отношений.
7. Что такое финансовая система?
8. Дайте характеристику основным звеньям финансовой системы РФ.

Тема 2. Управление финансами и финансовая политика Российской Федерации

План:

1. Органы управления финансами
2. Методы управления финансами
3. Финансовая политика и ее виды
4. Основы современной финансовой политики Российской Федерации

1. Органы управления финансами

Управление финансами - это деятельность, связанная с проведением общей финансовой политики государства, направленная на сбалансированность всей финансовой системы.

Общее управление финансами возложено на **Федеральное собрание** и две его палаты - **Государственную Думу** и **Совет Федерации**. В их задачи входят:

- рассмотрение и утверждение федерального бюджета РФ и утверждение отчета о его исполнении;
- рассмотрение законов о налогах, сборах и обязательных платежах;
- установление предельного размера государственного внутреннего и внешнего долга.

Оперативное управление осуществляет финансовый аппарат.

Министерство финансов РФ организует и обеспечивает:

- разработку и реализацию стратегических направлений финансовой политики;
- составление проекта и исполнение федерального бюджета;
- разработку предложений по совершенствованию налоговой политики налоговой системы, страховой деятельности, формированию и развитию рынка ценных бумаг;
- осуществляет выпуск государственных внутренних и внешних займов;
- осуществляет контроль за бюджетными учреждениями;
- разрабатывает методологическое обеспечение финансовой отчетности в стране;
- финансирует сферы деятельности.

Организационная структура Министерства финансов РФ ориентирована на выполнение своих задач:

- бюджетный департамент (составляет проект федерального бюджета);
- отраслевые департаменты финансирования промышленности, строительства и строительной индустрии, транспортных систем и связи, сельского хозяйства и т.д.;
- департамент иностранных кредитов и внешнего долга;
- департамент налоговых реформ;
- департамент государственных ценных бумаг и финансового рынка;

- Главное управление федерального казначейства (отвечает за кассовое исполнение бюджета).

Контроль за правильным исчислением, полнотой и своевременностью итогов в бюджет всех обязательных платежей, подготовка предложений по совершенствованию налогового законодательства возложены на **Федеральную налоговую службу** и на ее органы на местах - налоговые инспекции.

За соблюдение налогового законодательства при пересечении товарами границы РФ, правильность исчисления и уплаты таможенных пошлин ответственность несет **Государственный таможенный комитет РФ**.

Каждое звено финансовой системы имеет свой аппарат оперативного управления.

Управление финансами отраслей народного хозяйства производится финансовыми департаментами и отделами соответствующих министерств и ведомств. Управление финансами на предприятиях осуществляют финансовые отделы и службы предприятий.

2. Методы управления финансами

Управление финансами осуществляется экономическими и административными методами. К **экономическим методам** относятся:

- фискальная политика;
- финансовое планирование;
- координация финансовых ресурсов;
- финансовое регулирование.

Фискальная политика - это меры со стороны правительственных органов по изменению порядка налогообложения и структуры государственных расходов с целью воздействия на экономику для изменения реального объема национального производства и занятости, контроля над инфляцией и ускорения экономического роста.

Объектами **финансового планирования** являются формирование и распределение доходов и накоплений, а также использование различных фондов денежных средств. На общегосударственном и региональном уровне оно реализуется как бюджетное планирование, а на уровне хозяйствующего звена – как финансовый план предприятия.

Координация финансовых ресурсов на общегосударственном уровне осуществляется через систему дотаций различным звеньям бюджетной системы.

Финансовое регулирование осуществляется в виде регламентации использования финансовых ресурсов.

К другим методам следует отнести систему амортизационных отчислений и систему финансовых санкций.

Исключительно, важное значение, в условиях рынка имеет **финансовый менеджмент**.

Его задачами являются:

- планирование и прогнозирование финансовой стороны деятельности предприятия;
- принятие обоснованных решений по инвестированию средств;
- координация финансовой деятельности всех подразделений;
- проведение операций на финансовом рынке с целью мобилизации финансовых ресурсов.

3. Финансовая политика и ее виды

Финансовая политика - это совокупность государственных мероприятий по использованию финансовых отношений для выполнения государством своих функций. Она включает:

- разработку общей концепции, основных направлений, определение целей и главных задач;
- создание адекватного финансового механизма;
- управление финансовой деятельностью государства и его субъектов.

Выделяют три основных вида финансовой политики:

- классическая;
- регулирующая;
- планово-директивная.

Классическая финансовая политика основана на трудах классиков политэкономии А. Смита (1723-1790) и Д. Рикардо (1772-1823). Основное ее направление - невмешательство государства в экономику, сохранение свободной конкуренции, использование рыночного механизма как главного регулятора хозяйственных процессов. Государственные расходы минимизированы. Система налогов строилась на косвенных и имущественных налогах. Органом управления было министерство финансов.

Регулирующая - в основу положена экономическая теория Дж. Кейнса (1883-1946), обосновывающая необходимость вмешательства и регулирования государством циклического развития экономики. Основными инструментами вмешательства становятся государственные расходы, за счет которых формируется и дополнительный спрос и как следствие - рост производства, ликвидация безработицы, увеличение национального дохода. Главным механизмом регулирующим становится подоходный налог, использующий прогрессивные ставки: государственный кредит, рынок ссудных капиталов. Дефицит бюджета используется для регулирования экономики. Из единого органа управления выделяются отдельные службы, занимающиеся планированием бюджета и бюджетных расходов, их финансированием, контролем за поступлением налогов, управлением государственным долгом. В целом такая политика обеспечила в 30-60-е гг. стабильный экономический рост, эффективную систему финансирования социальных нужд.

В 70-х гг. в основу финансовой политики положена **неконсервативная стратегия**, ограничивающая вмешательство государства в экономику.

Регулирование становится многоцелевым:

- экономический рост и занятость;
- денежное обращение;
- валютный курс;
- социальные факторы;
- структурная перестройка хозяйства.

Финансовый механизм исходит из необходимости сокращения объема перераспределения национального дохода через финансовую систему, снижении бюджетного дефицита, стимулирование роста сбережений как источника инвестиций. Стоит задача сокращения числа налогов и прогрессивности их шкалы.

Планово-директивная финансовая политика применяется в странах с административно-командной системой и основана на государственной собственности на средства производства. Целью является концентрация всех не используемых населением, предприятиями и местными органами власти финансовых ресурсов и руках государства и их последующее распределение в соответствии с основными направлениями государственного плана развития.

Действовал двухканальный механизм изъятия чистого дохода у предприятий - вначале при помощи налога с оборота, затем при помощи индивидуальных отчислений от прибыли (взносов свободного остатка прибыли).

При этом определялся предельный размер всех расходов предприятия за счет чистой прибыли.

Регулирование использования денежных доходов населения осуществляется при помощи подоходного налога, путем размещения фактически принудительное государственных займов.

Изъятие средств у местных органов власти обеспечивалось путем введения ограничений в установлении самостоятельных источников доходов: 10-15% за счет местных доходов, остальное - из центра. Расходы бюджетов определялись исходя из приоритетов государства. Социальные нужды финансировались по остаточному принципу. Управление финансами осуществлялось из единого центра - Министерства финансов. Такая политика была эффективна в годы Великой отечественной войны и в период восстановления народного хозяйства после войны. В настоящее время она реформируется.

Наиболее динамичной частью финансовой политики является финансовый механизм. **Финансовый механизм** представляет собой систему установленных государством форм, видов и методов организации финансовых отношений.

Финансовый механизм подразделяется на директивный и регулирующий.

Директивный - предусматривает детальную проработку всей системы организации финансовых отношений, в которых участвует государство: налоги, государственный кредит, расходы бюджета, бюджетное

финансирование, организация бюджетного устройства и бюджетного процесса, финансовое планирование.

Регулирующий финансовый механизм применяется в сегменте финансов, не затрагивающем прямо интересы государства, и предусматривает установление только основных правил.

4. Основы современной финансовой политики Российской Федерации

В основе современной финансовой политики РФ лежат следующие направления:

- налоговая политика;
- бюджетная политика;
- денежно-кредитная политика
- социальная политика;
- инвестиционная политика;
- политика в области международных финансов.

Важным направлением финансовой политики является налоговая политика. Основные задачи налоговой политики на современном этапе:

- комплексное реформирование налогового законодательства в целях оптимизации налоговой базы и снижения уровня неплатежей;
- пересмотр существующих налоговых и таможенных льгот;
- введение единого реестра налогоплательщиков;
- ужесточение налогового администрирования;
- реструктуризация задолженности по платежам в бюджет и государственные внебюджетные фонды.

Первостепенной задачей **бюджетной политики** является преодоление бюджетного кризиса.

Наиболее актуальные задачи в этой области:

- преемственность программ экономии государственных расходов;
- централизация доходов и средств федерального бюджета на счетах ор- ИМНВ Федерального казначейства;
- реструктуризация государственного долга;
- инвентаризация внешних и внутренних заимствований и результатов их использования.

Важнейшими задачами **денежно-кредитной политики** являются:

- преодоление банковского кризиса;
- восстановление доверия к кредитным организациям;
- стимулирование организованных сбережений населения;
- реструктуризация банковской системы;
- регулирование курса рубля к иностранной валюте на основе паритета покупательной способности;
- пополнение валютных запасов государства и снижение оттока капиталов за границу;
- регулирование процентных ставок; расширение денежного

предложения.

К задачам **социальной политики** относятся:

- увязка финансовой помощи (трансфертов) субъектам РФ с выполнением ими обязательств по финансированию бюджетной сферы за счет собственных доходов;
- разработка механизмов компенсации доходов, наименее обеспеченных слоев населения, в том числе дифференцированной индексации пенсий и поэтапной индексации ставок и окладов работников бюджетной сферы;
- реализация пенсионной реформы, обеспечивающей формирование многоуровневой пенсионной системы с устойчивым финансированием;
- упорядочение системы социальных льгот и выплат с перенесением основной части государственной помощи на малообеспеченные слои населения;
- регулирование вынужденной миграции.

Не менее важна инвестиционная политика, которая направлена на:

- повышение роли бюджета развития Российской Федерации как источника финансового обеспечения государственной инвестиционной политики;
- создание условий для организованного накопления и инвестирования сбережений населения;
- развитие ипотечного кредитования;
- привлечение прямых иностранных инвестиций.

Политика в области международных финансов должна быть направлена на:

- продолжение интеграции России в мировую финансовую систему;
- повышение курса рубля по отношению к иностранным валютам;
- полномасштабное участие России в группе восьми ведущих стран мира.

Вопросы для самопроверки

1. Какие органы в РФ осуществляют общее управление финансами?
2. В чем состоят основные функции Министерства финансов РФ в системе оперативного управления финансами?
3. Охарактеризуйте экономические методы управления финансами.
4. В каком случае, по вашему мнению, целесообразнее применять административные методы управления финансами?
5. Какие элементы составляют основу финансовой политики?
6. В чем состоит суть директивного финансового механизма?
7. Охарактеризуйте основные направления современной финансовой политики РФ.

Тема 3. Финансы коммерческих предприятий

План:

1. Экономическая сущность и функции финансов коммерческих организаций.
2. Формирование и использование финансовых ресурсов
3. Капитальные вложения. Источники финансирования капитальных вложений.
4. Оборотные средства коммерческой организации.
5. Понятие финансового результата деятельности коммерческой организации.

1. Экономическая сущность и функции финансов коммерческих организаций

Финансы предприятий - это финансовые или денежные отношения, возникающие в ходе предпринимательской деятельности в процессе формирования собственного капитала, целевых фондов денежных средств, их распределения и использования.

Финансы предприятий выполняют три функции:

- обеспечивающую;
- распределительную;
- контрольную.

Обеспечивающая функция предполагает, что предприятие должно быть обеспечено необходимыми денежными средствами при соблюдении принципа: все расходы покрываются собственными доходами.

Распределительная функция тесно связана с обеспечивающей. Распределительные отношения оказывают решающее влияние на конечные результаты. Полученная выручка от реализации продукции в первую очередь направляется на возмещение затрат предприятия. Оставшаяся часть представляет собой прибыль, которая распределяется между предприятием и бюджетом.

Контрольная функция связана с применением различного рода стимулов и санкций, а также с ведением соответствующего финансового учета и составлением финансовой отчетности.

Предприятия в процессе своей деятельности вступают в различные экономические отношения. Однако не все экономические отношения относятся к финансовым. В целом финансовые отношения предприятий состоят из четырех групп:

- с другими предприятиями и организациями;
- внутри предприятий;
- внутри объединений предприятий, которые включают отношения с вышестоящей организацией, внутри финансово-промышленных групп, а также холдинга;
- с финансово-кредитной системой-бюджетом, внебюджетными

фондами, банками, страховыми организациями, биржами, различными фондами.

Финансовые отношения с другими предприятиями и организациями. К ним относятся отношения: с поставщиками, покупателями, строительномонтажными и транспортными организациями, почтой, телеграфом, внешнеторговыми организациями, таможней, фирмами иностранных государств.

Финансовые отношения внутри предприятия - эти отношения включают отношения между филиалами, цехами, отделами, бригадами и т.д., а также отношения с работниками и собственниками. Отношения между подразделениями предприятий, связанные с оплатой работ и услуг, распределением прибыли, оборотных средств и др. Отношения с работниками и собственниками - это выплаты заработной платы, премий, пособий, дивидендов по акциям, материальной помощи, а также взыскание денег за причиненный ущерб, удержание налогов.

Финансовые отношения внутри объединений, предприятий. Финансовые отношения с вышестоящими организациями включают отношения по поводу образования и использования фондов финансирования инвестиций, пополнения оборотных средств, финансирования импортных операций, научных исследований и др. Финансово-промышленные группы создаются с целью объединения финансовых усилий в направлении развития и поддержки производства, получении максимального финансового результата. Здесь могут быть и общие денежные фонды, и коммерческий кредит друг другу, и просто финансовая помощь. То же самое касается и отношений между предприятиями в условиях холдинга.

Финансовые отношения с финансово-кредитной системой. Прежде всего это отношения с бюджетами различных уровней и внебюджетными фондами по поводу перечисления налогов и платежей.

Финансовые отношения предприятий с банками строятся как в части организации безналичных расчетов, так и в отношении получения и погашения краткосрочных и долгосрочных кредитов, лизинга, факторинга, форфейтинга, траста и др.

Отношения предприятий со страхованием состоят из перечисления средств на социальное и медицинское страхование, а также страхование имущества предприятия.

Финансовые отношения предприятий с фондовым рынком формируются по поводу операций с ценными бумагами.

В основе современной организации финансов предприятия лежат следующие принципы:

- саморегулирования хозяйственной деятельности;
- самокупаемости;
- самофинансирования;
- материальной ответственности;
- материальной заинтересованности;

- образования или наличия финансовых резервов;
- обеспечения контроля за формированием и использованием фондов денежных средств предприятия.

Принцип саморегулирования хозяйственной деятельности предопределяет предоставление предприятию полной самостоятельности в принятии решений о направлениях развития исходя из имеющихся условий и наличия финансовых ресурсов у предприятия или собственника.

Принцип самокупаемости предполагает, что средства, вносимые в какое-либо направление развития, будут окупаться за счет прибыли или других собственных ресурсов предприятия.

Принцип самофинансирования предполагает не только рентабельную работу предприятия, но и формирование структуры денежных фондов, достаточных как для простого, так и для расширенного воспроизводства.

Материальная ответственность означает наличие определенной системы ответственности за ведение и результаты хозяйственной деятельности. В соответствии с законодательством организации, нарушающие договорные обязательства (сроки, качество продукции), расчетную дисциплину, налоговое законодательство, уплачивают пени и штрафы.

Заинтересованность в результатах деятельности определяется основной целью предпринимательской деятельности - извлечением максимальной прибыли, увеличением рыночной стоимости коммерческого предприятия.

Принцип образования или наличия финансовых резервов - признак самостоятельности предприятия. Эти резервы создаются за счет чистой прибыли и включают в себя: гарантийные резервы и резервы на восполнение собственных средств.

2. Формирование и использование финансовых ресурсов

Финансовые ресурсы коммерческой организации - это денежные доходы и поступления, находящиеся в его распоряжении и направляемые на развитие производства, содержание и развитие объектов непроемственной сферы, потребление.

Финансовые ресурсы по источнику формирования могут быть **собственными**, привлеченные и заемные, по способу привлечения - внешние и внутренние.

К собственным источникам формирования финансовых ресурсов относят:

- уставный капитал;
- добавочный капитал;
- прибыль;
- амортизационный фонд.

Уставный капитал - это стартовый капитал, необходимый

предприятию: для осуществления финансово-хозяйственной деятельности с целью получения прибыли. Вклады в уставный капитал подразделяются на вклады денежными средствами и вклады имуществом, передаваемым участником в счет погашения своих обязательств по вкладу. Его источниками в зависимости от организационно-правовых форм хозяйствования выступают: акционерный капитал, паевые взносы членов кооперативов, отраслевые финансовые ресурсы, бюджетные средства.

Добавочный капитал образуется в результате прироста стоимости имущества, выявленной в результате переоценки; получение эмиссионного дохода (от дополнительной эмиссии акций, продажи акций выше номинала); безвозмездное получение ценностей или имущества от других предприятий и лиц (как правило, носят строго целевой характер).

Прибыль - финансовый результат деятельности, полученный коммерческой организацией за отчетный период (в случае превышения доходов над расходами)

Из прибыли формируются резервный фонд и фонд накопления.

Резервный фонд образуется за счет отчислений от прибыли в размере, который определяется уставом организации для покрытия убытков, а в акционерных обществах - для погашения облигаций общества и выкупа их акций в случае отсутствия иных средств.

В более широком смысле резервный фонд коммерческой организации должен использоваться в соответствии с мировой практикой в двух направлениях:

- при недостатке оборотных средств - на формирование производственных запасов, незавершенного производства и готовой продукции;
- при достаточности оборотных средств - на краткосрочные финансовые вложения (на счет в банках, в ценные бумаги).

Фонд накопления формируется за счет отчислений от прибыли для развития производства.

Амортизационный фонд предназначен для простого воспроизводства основных фондов.

Привлеченные финансовые ресурсы носят двойственный характер, так как, с одной стороны, эти средства находятся в обороте предприятия, а с другой - принадлежат его работникам (дивиденды и фонд потребления).

К привлеченным финансовым ресурсам относят: фонд потребления, дивиденды и другие выплаты учредителям, доходы будущих периодов и резервы предстоящих расходов и платежей.

Фонд потребления - это денежный фонд, образуемый за счет чистой прибыли для удовлетворения материальных и социальных потребностей работников коммерческой организации, уплаты в ряде случаев штрафов, пени за нарушения по вине организации. Он состоит из:

- фонда заработной платы;
- фонда социального характера;

- прочих фондов потребления.

Источниками этих фондов могут быть себестоимость, издержки и прибыль в соответствии с положением о составе затрат.

Фонд заработной платы - оплата за отработанное время по тарифам или тарифным ставкам, или в процентах от выручки, премии и вознаграждения, выплаты за неотработанное время, носящие регулярный характер (отпуска), единовременные поощрительные выплаты, материальная помощь, оплата жилья, коммунальных услуг, выплаты на питание и т.п.

Фонд заработной платы делится на:

- фонд заработной платы работников основного и вспомогательного производств;
- фонд заработной платы управленческого состава.

Фонды социального характера формируются за счет чистой прибыли, их формирование оформлено решением собственника или учредителей - надбавки к пенсии за счет прибыли, страховые платежи, взносы на добровольное медицинское страхование, расходы на путевки и т.п.

Выплата дивидендов учредителям осуществляется из чистой прибыли по результатам производственно-финансовой деятельности коммерческой организации.

Доходы будущих периодов - это привлеченные средства, доход от которых планируется через определенный период времени.

Резервы предстоящих расходов и платежей - это привлеченные средства, погашение которых планируется через определенный период времени.

Заемные финансовые ресурсы - это средства, которые используются на условиях возвратности, срочности и платности.

К заемным финансовым ресурсам относят:

- кредиты банков;
- займы юридических и физических лиц;
- коммерческие кредиты;
- факторинг;
- лизинг;
- кредиторскую задолженность;
- прочие.

Кредиты банков - это средства, которые предоставляют банковские организации физическим и юридическим лицам на определенный срок с уплатой определенных процентов за пользование средствами.

Займы юридических и физических лиц - средства, которые предоставляются в пользование на определенных условиях, как правило, с уплатой за их пользование определенных процентов.

Коммерческий кредит - это финансово-хозяйственные отношения между юридическими лицами при реализации продукции или услуг с отсрочкой платежа.

Факторинг - это особая форма кредита, при которой банковская органи-

зация скупает платежные требования какой-либо организации и сама получает по ним платежи.

Лизинг - долгосрочная аренда движимого и недвижимого имущества, предусматривающая в определенных случаях последующий выкуп арендованных объектов.

Кредиторская задолженность - это задолженность по товарам, работам и услугам, по выданным векселям, по полученным авансам, по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами, по оплате труда, перед дочерними предприятиями, с другими кредиторами.

Заемные финансовые ресурсы могут привлекаться от коммерческих банков, государственных и муниципальных органов, частных физических и юридических лиц и др.

В процессе развития предприятия по мере погашения его финансовых обязательств возникает потребность в привлечении новых заемных средств.

Источники и формы привлечения заемных средств предприятием весьма многообразны. Классификация привлекаемых предприятием заемных средств по их основным признакам выглядит следующим образом.

По целям привлечения:

- заемные средства, привлекаемые для обеспечения воспроизводства внеоборотных активов;
- заемные средства, привлекаемые для пополнения оборотных активов;
- заемные средства, привлекаемые для удовлетворения иных хозяйственных или социальных потребностей.

По источникам привлечения:

- заемные средства, привлекаемые из внешних источников;
- заемные средства, привлекаемые из внутренних источников (внутренняя кредиторская задолженность).

По периоду привлечения:

- заемные средства, привлекаемые на долгосрочный период (более 1 года);
- заемные средства, привлекаемые на краткосрочный период (до 1 года).

По форме привлечения:

- заемные средства, привлекаемые в денежной форме (финансовый кредит);
- заемные средства, привлекаемые в форме оборудования (финансовый лизинг);
- заемные средства, привлекаемые в товарной форме (товарный или коммерческий кредит);
- заемные средства, привлекаемые в иных материальных или нематериальных формах.

По форме обеспечения:

- необеспеченные заемные средства;

- заемные средства, обеспеченные поручительством или гарантией;
- заемные средства, обеспеченные залогом или залогом.

3. Капитальные вложения. Источники финансирования капитальных вложений

Капитальные вложения - это процесс воспроизводства материальных ценностей, составляющих основные фонды предприятия. Посредством капитальных вложений производственного назначения может осуществляться как простое, так расширенное воспроизводство основных средств.

Простое воспроизводство - строительство и приобретение основных средств в размерах, соответствующих сумме начисленного износа по действующим производственным основным фондам. В этом случае производится доведение общих размеров основных фондов до их первоначальной стоимости.

Расширенное воспроизводство - это строительство и приобретение основных фондов в размерах, превышающих сумму уменьшения основных фондов в результате их износа.

В мировой практике различают следующие виды инвестиций:

- реальные (прямые) инвестиции - это вложение капитала непосредственно в средства производства;
- финансовые инвестиции - вложения в ценные бумаги, а также помещение капитала в банки;
- интеллектуальные инвестиции - покупка лицензий, патентов, ноу-хау подготовка и переподготовка кадров.

В практике нашей страны различают долгосрочные инвестиции и финансовые вложения предприятий.

Долгосрочные инвестиции связаны с осуществлением капитального строительства в форме нового строительства, а также реконструкции, расширения и технического перевооружения действующих предприятий и объектов непродуцированной сферы; приобретением зданий, сооружений, оборудования, транспортных средств; приобретением земельных участков и объектов природопользования; приобретением и созданием активов нематериального характера. В настоящее время наиболее развитой сферой инвестиций для отечественных предприятий являются реальные (прямые) инвестиции.

Технологическая структура капитальных вложений отражает соотношение следующих затрат: на строительные работы, монтаж оборудования, буровые работы, приобретение оборудования, требующего монтажа и не требующего монтажа, инструмента, инвентаря, проектно-исследовательские работы. Капитальные вложения могут осуществляться по следующим направлениям: на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий. К новому строительству относится возведение предприятий, зданий, сооружений на

новых строительных площадках. Под реконструкцией понимается осуществляемое по единому проекту полное или частичное переоборудование и переустройство производства без строительства новых и расширения действующих цехов.

В практике хозяйственной деятельности предприятий применяются два способа проведения капитальных вложений: подрядный и хозяйственный.

Подрядный способ - это проектирование и сдача объектов под «ключ», когда подрядная организация занимается подбором оборудования и монтирует его, приглашает различных субподрядчиков.

Хозяйственный способ строительства отличается тем, что предприятие организует самостоятельное строительно-монтажное производство, объединяя в одном юридическом лице и заказчика, и подрядчика. При этом предприятие создает специализированные строительно-монтажные участки, цеха, управления.

Источниками финансирования капитальных вложений являются:

- собственные финансовые ресурсы и внутрихозяйственные резервы;
- заемные финансовые средства;
- привлеченные финансовые средства, получаемые от продажи акций, паевых и иных взносов членов трудовых коллективов, граждан, юридических лиц;
- денежные средства, централизуемые объединениями предприятий в установленном порядке;
- средства внебюджетных фондов;
- средства федерального бюджета, предоставляемые на безвозвратной и возвратной основе, средства бюджетов субъектов РФ;
- средства иностранных инвесторов.

Собственные финансовые ресурсы предприятия включают: первоначальные взносы учредителей предприятия и накопления, направленные на финансирование капитальных вложений за счет результатов хозяйственной деятельности. Денежная часть взносов собственников предприятия первоначально вкладывается в приобретение основных фондов. В последующем на эту цель используются накопления, образовавшиеся у предприятия в результате хозяйственной деятельности. В первую очередь к ним относятся амортизационные отчисления, получаемые в составе выручки от реализации продукции, и прибыль. На финансирование капитальных вложений направляется часть прибыли, остающейся в распоряжении предприятия.

При ведении капитального строительства хозяйственным способом у предприятия образуются специфические источники финансирования, мобилизуемые в процессе строительства. К ним относятся: мобилизация внутренних ресурсов в строительстве, плановые накопления по строительно-монтажным работам и экономия от снижения себестоимости работ, амортизационные отчисления по основным средствам строек, осуществляемым хозяйственным способом.

Мобилизация внутренних источников в строительстве служит источником финансирования капитальных вложений в тех случаях, когда у строек сокращается потребность в оборотных средствах на планируемый период.

Финансирование капитальных вложений непромышленного назначения (детских дошкольных учреждений, клубов, лагерей отдыха, жилого фонда и др.) имеет свои особенности.

Основным источником финансирования выступает прибыль предприятия, а также могут быть средства других предприятий, привлекаемые в порядке долевого участия в строительстве. Возможно получение кредита банка на непромышленное строительство, а также ассигнований из местного бюджета. Заемные средства могут использоваться предприятиями в виде банковского кредита, ссуд других кредиторов под векселя и иные долговые обязательства и денежных средств, полученных от размещения облигационных займов.

Своеобразной формой кредитования предприятия является **финансовая аренда, или лизинг**. Он позволяет осуществить финансирование сделок по использованию имущества через аренду. Если предприятие не имеет свободных средств на покупку оборудования, оно может обратиться в лизинговую компанию. В соответствии с заключенным договором лизинговая компания полностью оплачивает производителю оборудования его стоимость и сдает его в аренду предприятию-покупателю с правом выкупа в конце аренды. Лизинг позволяет предприятию получить оборудование, начать его эксплуатацию, не отвлекая средств из оборота. В условиях рыночных отношений доля лизинга в инвестициях в оборудование составляет около 25-30%.

Вопросы для самопроверки

1. Раскройте экономическую сущность финансов коммерческих предприятий.
2. Дайте характеристику денежным отношениям, формирующим и характеризующим финансы коммерческих предприятий.
3. Раскройте сущность основных функций финансов коммерческих предприятий.
4. Что такое финансовые ресурсы коммерческого предприятия?
5. Каковы источники формирования финансовых ресурсов коммерческого предприятия?
6. Дайте характеристику основным принципам формирования финансов коммерческого предприятия.

Тема 4. Государственный бюджет

План:

1. Государственный бюджет, его сущность
2. Доходы государственного бюджета

3. Расходы государственного бюджета
4. Бюджетный дефицит, управление им

1. Государственный бюджет, его сущность

Для успешной реализации государственной финансовой политики необходимо сосредоточение определенной доли национального дохода в некотором централизованном фонде финансовых ресурсов - таким фондом и является бюджет.

Согласно определению, приведенному в Бюджетном кодексе РФ, государственный бюджет - это форма образования и расходования денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения деятельности государства и местного самоуправления.

Воздействие государства на процесс воспроизводства состоит в том, что государственная власть должна создавать и поддерживать правовую и социально-экономическую среду для свободных граждан, а затем в этой среде учить их, лечить и защищать, поэтому централизация средств в распоряжении государства производится из соображений экономической целесообразности предоставления органами государственной власти соответствующего набора услуг населению.

Государственные финансовые потребности, таким образом, должны пониматься не как потребности чиновников государственного аппарата, а как потребности граждан страны в услугах государства.

Государственный бюджет возник одновременно с появлением государства, однако только с приходом к власти буржуазии (в конце XVII в. в Англии) бюджет приобрел форму документа, утверждаемого законодательно. В России первые сведения о смете государственных доходов и расходов и сметах отдельных городов датируются 1645 г., в 1722 г. камер-коллегия составила роспись государственных доходов и расходов на 1723 г., с 1802 г. Министерство финансов России ежегодно составляло подробные росписи государственных доходов и расходов, а с 1811 г. стал составляться ежегодный бюджет по единой схеме с группировкой доходов и расходов.

Через государственный бюджет осуществляется перераспределение средств в следующих направлениях:

- перераспределение национального дохода через бюджет, вызванное наличием нерентабельных, но необходимых для государства отраслей (угледобыча, сельское хозяйство и т. п.),
- перераспределение средств между регионами, обусловленное различными климатическими условиями и специализацией регионов (особенно важно такое перераспределение в Российской Федерации),
- перераспределение средств между производственной и непроизводственной сферами.

Перераспределение средств между регионами может осуществляться следующими способами:

- в виде дотаций, т.е. бюджетных средств, предоставляемых бюджету

другого уровня бюджетной системы на безвозмездной и безвозвратной основе для покрытия текущих расходов,

- в виде субвенций, т.е. бюджетных средств, предоставляемых бюджету другого уровня бюджетной системы или юридическому лицу на безвозмездной и безвозвратной основе для покрытия определенных целевых расходов,

- в виде субсидий, т.е. бюджетных средств, предоставляемых бюджету другого уровня бюджетной системы, юридическому или физическому лицу на условиях долевого финансирования целевых расходов,

- в виде трансфертов, т.е. бюджетных средств, предоставляемых бюджету уровня бюджетной системы на безвозмездной и безвозвратной основе с целью выравнивания душевого дохода населения. В табл. 4.1. приводится структура расходов государственного бюджета по отдельным статьям для некоторых зарубежных стран. Сметные различия в структуре отдельных статей расходов в государственных бюджетах разных стран объясняются различными направлениями государственной социально-экономической политики, проводимой этими странами.

Бюджет, являясь для государства средством аккумуляции финансовых ресурсов, дает государственной власти возможность содержания государственного аппарата, армии, реализации социальных мероприятий, решения приоритетных экономических задач и выполнения других функций, присущих государству.

Таблица 4.1 – Структура расходов государственного бюджета по отдельным статьям, %

Страны	Органы государственного управления	Оборона	Образование	Здравоохранение	Социальное обеспечение	Культура	Сельское хозяйство
Великобритания	7,6	9,9	3,3	14,0	26,6	0,5	1,0
Германия	8,8	6,4	0,8	16,8	45,3	0,3	0,9
Италия	7,5	3,6	8,3	11,3	38,0	1,0	1,2
США	9,4	5,7	7,0	15,6	45,0	0,5	0,4
Швеция	4,7	5,5	5,0	10,3	48,2	0,7	0,7
Япония	3,6	4,1	6,0	1,6	36,8	0,2	1,1

Сущность государственного бюджета как экономической категории реализуются в трех функциях, выполняемых бюджетом: распределительной, контрольной, фискальной.

Содержание **распределительной функции** государственного бюджета (или функции экономического регулирования) реализуется в процессе формирования доходных источников бюджета и их использования для

проведения экономической политики государства. Финансовые ресурсы, аккумулированные в бюджетной системе посредством налоговых и других обязательных платежей хозяйствующих субъектов, и граждан, в соответствии с проводимой государством социально-экономической политикой перераспределяются затем как сферы материального производства, имеющие для страны приоритетное значение, так и в сферу нематериального производства, находящуюся у бюджета в содержании.

Процесс распределения и перераспределения финансовых ресурсов протекает не только между различными уровнями государственной власти, но между разными подразделениями общественного производства. Такой масштаб сферы действия распределительной функции бюджета определяется тем, что отношения с бюджетом вступают почти все участники общественного производства.

Контрольная функция бюджета заключается в том, что бюджет является объективным количественным отражением экономических процессов, протекающих в структурных звеньях экономики - количественные характеристики формирования и использование фонда денежных средств выступают индикаторами того, как поступают в распоряжение государства финансовые ресурсы от различных хозяйствующих субъектов. Бюджет показывает, соответствует ли размер поступающих в распоряжение государства ресурсов объему его потребностей, являются ли эффективными прямые государственные инвестиции и т.д.

Фискальная функция бюджета состоит в реализации фискальной политики государства - воздействия государства на деловую активность с помощью изменения объема государственных расходов и налоговых ставок. Например, как известно из экономической теории, если уровень безработицы рассматривается как недопустимо высокий, то государство может снизить подоходный налог и/или увеличить государственные расходы, что приведет к росту деловой активности и снижению безработицы. Таким образом, фискальная политика служит инструментом контроля над безработицей и инфляцией, повышения инвестиционной активности финансовых ресурсов, роста общего экономического потенциала.

2. Доходы государственного бюджета

Доходы бюджета представляют собой денежные средства, поступающие в безвозмездном и безвозвратном порядке, в соответствии с действующим в стране бюджетным и налоговым законодательством, в распоряжение органом государственной власти и местного самоуправления. Основным источником формирования доходов является национальный доход, образующийся в основном за счет доходов хозяйствующих субъектов. Все доходы государства в зависимости от способа извлечения могут быть объединены в две основные группы:

- налоги и другие обязательные платежи;
- неналоговые доходы.

В среднем около 93-95% всех доходов госбюджета составляют налоговые поступления, 5-7% - неналоговые поступления.

К налоговым доходам, формирующим основную часть бюджетного фонда государства, относятся предусмотренные законодательством РФ федеральные, региональные и местные налоги, пошлины, сборы, а также некоторые штрафы, пени, недоимки.

Налог - это обязательный, индивидуально-безвозмездный платеж, взимаемый с организаций и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности денежных средств в целях обеспечения деятельности государства и муниципальных образований.

Сбор - это обязательный платеж, взимаемый с организаций и физических лиц, уплата которого является одним из условий совершения значимых действий со стороны государства.

В зависимости от уровня власти, который устанавливает и вводит налог, вся система налогов состоит из трех видов: федеральных, региональных и местных.

Федеральными признаются налоги и сборы, устанавливаемые федеральными законами и обязательные к уплате на всей территории России. Сюда относятся:

- НДС;
- налог на прибыль;
- акцизы;
- налог на добычу полезных ископаемых;
- водный налог;
- налог на доходы физических лиц;
- сбор за пользование объектами животного мира и объектами водных биологических ресурсов;
- госпошлина.

Ведущее место в налоговых доходах федерального бюджета занимает налог на добавленную стоимость. Он превышает 46% совокупных доходов федерального бюджета. Вместе с акцизами, таможенными пошлинами налог на добавленную стоимость составляет около 75% всех доходов федерального бюджета.

Региональными признаются налоги и сборы, устанавливаемые федеральными законами и законами субъектов Федерации, обязательные к уплате на территории соответствующих субъектов Федерации. Сюда относятся:

- налог на имущество организаций;
- налог на игорный бизнес;
- транспортный налог.

Местными являются налоги и сборы, устанавливаемые федеральными законами и нормативно-правовыми актами представительных органов

местного самоуправления. Сюда относятся:

- налог на имущество физических лиц;
- земельный налог.

К неналоговым доходам государственного бюджета относятся:

1. Доходы от использования государственного и муниципального имущества:

- средства, получаемые в виде арендной платы за сдачу во временное пользования имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности;
- средства, получаемые от продажи государственного и муниципального имущества;
- доходы от экономической деятельности государственных и муниципальных предприятий.

2. Платежи штрафного характера и административные сборы, полученные от реализации конфискованного имущества.

3. Доходы в виде заемных средств, а также доходы от выпуска и размещения государственных и муниципальных ценных бумаг.

4. Доходы от внешнеэкономической деятельности.

5. Прочие доходы.

3. Расходы государственного бюджета

Расходы госбюджета - это экономические отношения между государством, с одной стороны, и предприятиями, организациями, гражданами - с другой, связанные с распределением и использованием централизованных денежных фондов государства по отраслевому, целевому и территориальному назначению.

Расходы бюджета тесно связаны с функциями государства. У каждого государства есть четыре первоочередные функции: экономическая, социальная управления, военная. Поэтому в расходах бюджета основное место занимают четыре группы:

- **экономического назначения** - на финансирование народного хозяйства,
- **расходы на социально-культурные мероприятия** - финансирование отраслей, обслуживающих население, в основном путем предоставления бесплатных услуг (здравоохранение, образование, расходы на предоставление социальной помощи отдельным слоям и категориям населения);
- **расходы на управление** - связаны с финансированием органов исполнительной и законодательной власти, осуществляющих управление страной;
- расходы на обслуживание государственного долга;
- военные расходы.

Согласно бюджетной классификации расходы бюджета классифицируются по экономическому, функциональному и ведомственному

признаку.

Расходы бюджета в зависимости от экономического содержания делятся на текущие и капитальные, обеспечивающие, прежде всего, инвестиционную деятельность. Государственные инвестиции из федерального бюджета финансируются по перечню государственных заказчиков в соответствии с Федеральной адресной инвестиционной программой.

Расходы бюджета по **ведомственному признаку** включают группировку расходов по главным распорядителям (прямым получателям) средств федерального бюджета, целевым статьям и видам расходов.

Функциональная классификация расходов бюджета отражает расходы бюджетов всех уровней на выполнение основных функций государства.

В соответствии с принципом самостоятельности бюджетов, установленным в Бюджетном кодексе РФ, органы государственной власти РФ, субъектов РФ и органы местного самоуправления самостоятельно определяют направления расходования средств соответствующих бюджетов.

В соответствии с этим расходы могут подразделяться на следующие четыре группы.

Первая группа — расходы, осуществляемые из бюджетов разных уровней бюджетной системы:

- государственная поддержка приоритетных отраслей национальной экономики (сельское хозяйство, транспорт и т.д.);
- обеспечение правоохранительной деятельности;
- финансирование общего образования по основным образовательным программам;
- обеспечение социальной защиты населения;
- развитие рыночной инфраструктуры;
- охрана окружающей среды, воспроизводство природных ресурсов;
- иные расходы.

Сокращение совместно финансируемых расходов осуществляется на основе дальнейшего разграничения расходных полномочий органов государственной власти и местного самоуправления в соответствии с критериями и принципами, предусмотренными Программой развития бюджетного федерализма.

Вторая группа - расходы, осуществляемые исключительно из федерального бюджета:

- деятельность Президента РФ;
 - деятельность федеральных органов законодательной и исполнительной власти;
 - функционирование федеральной судебной системы;
 - национальная оборона;
 - фундаментальные исследования и содействия научно-техническому прогрессу;
 - исследование и использование космического пространства;
- деятельность учреждений образования, здравоохранения, культуры и

искусства, находящихся в федеральной собственности;

- деятельность средств массовой информации РФ;
- обслуживание государственного долга РФ;
- финансовая поддержка субъектов РФ;
- иные расходы.

В структуре расходов федерального бюджета наибольший удельный вес приходится на финансовую поддержку бюджетов субъектов РФ (36%) и отдельных муниципальных образований, а также на обеспечение национальной обороны (26%).

Приоритетные направления расходов федерального бюджета ежегодно формулируются в Бюджетном послании Президента РФ Федеральному Собранию РФ и находят отражение в Основных направлениях бюджетной и налоговой политики РФ на очередной финансовый год.

Третья группа - расходы, осуществляемые исключительно из бюджетов субъектов РФ:

- деятельность президентов республик в составе РФ и глав администраций субъектов РФ;
- деятельность судов субъектов РФ;
- деятельность учреждений образования, здравоохранения, культуры и искусства, находящихся в собственности субъектов РФ;
- деятельность средств массовой информации субъектов РФ;
- обслуживание государственного долга субъектов РФ;
- финансовая поддержка муниципальных образований;
- поддержка отраслей экономики;
- ликвидация стихийных бедствий регионального масштаба;
- иные расходы.

Приоритетное место в структуре расходов бюджетов субъектов РФ занимают расходы на финансовую поддержку муниципальных образований и отдельных отраслей экономики региона.

Четвертая группа - расходы, осуществляемые исключительно за счет средств муниципальных образований:

- деятельность органов местного самоуправления;
- функционирование муниципальных органов охраны общественного порядка;
- благоустройство и озеленение территорий;
- мероприятия в области ЖКХ;
- деятельность учреждений образования, здравоохранения, культуры, физической культуры и спорта, находящихся в муниципальной собственности;
- ликвидация стихийных бедствий местного масштаба;
- обслуживание муниципального долга;
- иные расходы.

Основные бюджетные ресурсы органов местного самоуправления более чем на 50% сосредоточены на финансировании жилищно-коммунального хо-

зяйства, дошкольного и общего образования.

4. Бюджетный дефицит, управление им

Возможны три состояния бюджетного фонда - **дефицитное, профицитное** и **сбалансированное**. Они отражают соотношение доходной и расходной частей бюджета.

Когда расходы бюджета превышают его доходы, образуется **отрицательное бюджетное сальдо**, или дефицит бюджета.

Профицит - положительное сальдо бюджета, то есть обратное соотношение доходов и расходов.

Сбалансированным считается бюджет, в котором расходная и доходная части равны.

Основной причиной дефицита бюджета является отставание темпов роста доходов по сравнению с увеличением бюджетных расходов, причинами которых могут быть:

- кризисные явления в экономике;
- неспособность правительства держать под контролем финансовую ситуацию в стране;
- чрезвычайные обстоятельства (войны, крупные стихийные бедствия);
- милитаризация экономики в мирное время;
- осуществление крупных централизованных вложений в развитие производства и изменение его структуры;
- чрезвычайное увеличение темпов роста социальных расходов по сравнению с темпами роста валового внутреннего продукта.

По поводу влияния бюджетного дефицита на развитие экономики существуют противоречивые мнения. Сторонники концепции дефицитного финансирования бюджетных расходов считают, что:

- бюджетный дефицит не является дестабилизирующим фактором;
- для состояния национальной экономики он не представляет опасности, так как все расходы, в том числе превышающие доходы, совершаются на территории данного государства и способствуют росту благосостояния страны;
- дефицит бюджета означает увеличение доходов хозяйствующих субъектов и населения (получателей бюджетных средств), что стимулирует рост покупательной способности, производительности труда и расширение национального и производства. Это в свою очередь приводит к росту налоговых поступлений.

Экономисты, которые придерживаются противоположной точки зрения, высказывают следующие опасения по поводу дефицита бюджета:

- хронические дефициты неизбежно потребуют более высоких налогов в будущем;
- для покрытия дефицита должны привлекаться средства от эмиссии денег, расширения заимствований, что ведет к расстройству

денежно-кредитной систем, девальвации национальной валюты, к росту внутреннего и внешнего долга государства;

- повышение процентных ставок по государственным ценным бумагам, неизбежное при росте дефицита бюджета, вызывает эффект вытеснения частных инвестиций, нарушает естественный ход рыночного саморегулирования экономики.

Концепция сбалансированности бюджета в ходе экономического цикл предполагает возможность одновременно достичь соответствия между доходами и расходами бюджета и осуществлять антициклическое воздействие на рыночные процессы.

Источниками финансирования дефицита федерального бюджета РФ являются следующие виды источников.

Внутренние источники: кредиты, полученные РФ от кредитных организаций в валюте РФ; государственные займы, осуществляемые путем выпуск ценных бумаг от имени Российской Федерации; бюджетные ссуды, полученные от бюджетов других уровней бюджетной системы РФ;

Внешние источники: государственные займы, осуществляемые в иностранной валюте путем выпуска ценных бумаг от имени РФ; кредиты правительств иностранных государств, банков, фирм, международных финансовых организаций, предоставленные в иностранной валюте.

Источники финансирования дефицита бюджета субъекта РФ:

Внутренние источники: государственные займы, осуществляемые путем выпуска ценных бумаг от имени субъекта РФ; бюджетные ссуды, полученные от бюджетов других уровней бюджетной системы РФ; кредиты, полученные от кредитных организаций.

Внешние источники: определяются в соответствии с законодательством РФ.

Источниками финансирования дефицита местного бюджета могут быть внутренние источники в следующих формах: муниципальные займы, осуществляемые путем выпуска муниципальных ценных бумаг от имени муниципального образования; кредиты, полученные от кредитных организаций.

Вопросы для самопроверки

1. Охарактеризуйте роль и функции государственного бюджета.
2. Назовите неналоговые доходы федерального бюджета РФ.
3. Охарактеризуйте основные направления расходования средств федерального бюджета РФ.
4. Укажите основные задачи бюджетной политики РФ в области расходования бюджетных средств.
5. Что является причиной возникновения дефицита бюджета?
6. Каковы источники финансирования дефицита бюджета?
7. Какие существуют методы управления дефицитом бюджета?

Тема 5. Бюджетное устройство и бюджетная система

План:

1. Основы бюджетного устройства и бюджетной системы РФ
2. Межбюджетные отношения

1. Основы бюджетного устройства и бюджетной системы РФ

Бюджетное устройство - это организация бюджетной системы, принципы ее построения, совокупность бюджетов государства.

Бюджетная система РФ состоит из бюджетов трех уровней:

- федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов;
- бюджеты субъектов РФ и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов;
- местные бюджеты.

Основу бюджетной системы РФ составляет федеральный бюджет, 21 бюджет республик в составе РФ, 55 краевых и областных бюджетов, городские бюджеты Москвы и Санкт Петербурга, 10 окружных бюджетов автономных округов, бюджет автономной Еврейской области и около 29 тыс. местных бюджетов.

Федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов разрабатываются и утверждаются в форме федеральных законов; бюджеты субъектов РФ и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов - в форме законов субъектов РФ; местные бюджеты разрабатываются и утверждаются правовыми актами представительных органов местного самоуправления

Принципы бюджетного устройства:

- единства бюджетной системы - единство правовой базы, денежной системы, форм бюджетной документации и пр.;
- разграничения доходов и расходов между уровнями бюджетной системы закрепление соответствующих доходов и разграничение полномочий по осуществлению расходов между уровнями бюджетной системы;
- полнота отражения доходов и расходов бюджетов - все доходы и расходы бюджетов должны быть отражены в полной мере;
- сбалансированность бюджетов - объем расходов бюджетов должен соответствовать объему доходов бюджетов и источников покрытия дефицита бюджета;
- эффективность и экономность расходования бюджетных средств - необходимость достижения результатов с использованием наименьшего объема средств;
- общее (совокупное) покрытие расходов бюджетов - все расходы бюджетов должны покрываться общей суммой доходов и источниками финансирования дефицита;

- достоверность бюджетов - надежность показателей при разработке проекта бюджетов;
- гласность - опубликование в открытой печати утвержденных бюджетов на публичное обсуждение проектов бюджетов;
- адресность и целевой характер использования бюджетных средств - бюджетные средства должны выделяться конкретным получателям;
- самостоятельность всех бюджетов, входящих в государственную бюджетную систему, - право органов федеральной власти, субъектов РФ и органов местного самоуправления осуществлять бюджетный процесс;
- равенство бюджетных прав субъектов Федерации, муниципальных образований - определение бюджетных полномочий органов государственной власти субъектов РФ и органов местного самоуправления в области бюджетных расходов и доходов;
- подведомственность расходов бюджетов - получатели бюджетных средств вправе получать бюджетные ассигнования только от главного распорядителя бюджетных средств, в ведении которого они находятся;
- единство кассы - зачисление всех кассовых поступлений и осуществление всех кассовых выплат с единого счета бюджета.

Свод федерального бюджета и бюджетов субъектов Федерации образуют понятие «консолидированный бюджет РФ».

Бюджет субъекта РФ и консолидированные бюджеты муниципалитетов на его территории образуют консолидированный бюджет субъекта РФ.

Бюджет муниципального образования и бюджеты муниципальных образований на его территории - консолидированный бюджет муниципального образования.

2. Межбюджетные отношения

Межбюджетные отношения между различными уровнями бюджетной системы реализуются через различные формы финансовой помощи из федерального бюджета бюджетам субъектов РФ и местным бюджетам.

Основными формами финансовой помощи являются следующие.

Дотации - бюджетные средства, предоставляемые бюджету иного уровня на безвозмездной и безвозвратной основе для покрытия текущих расходов. Это самая простая форма финансовой помощи. Она используется, как правило, для сбалансирования регионального и местного бюджетов и для выравнивания минимальной бюджетной обеспеченности. Минимальная бюджетная обеспеченность определяется на основе нормативов финансовых затрат на предоставление государственных услуг в целях финансирования расходов, обеспечивающих минимальные государственные социальные стандарты (потребительскую корзину, оплату труда, пенсий, стипендий и т.д.). В то же время дотации - самая несовершенная из существующих форм межбюджетных отношений, так как подчас порождает иждивенчество.

Субвенции - бюджетные средства, предоставляемые бюджету иного уровня или юридическому лицу на безвозмездной и безвозвратной основе

для осуществления каких-либо целевых расходов. Другими словами - это целевая дотация бюджету для финансирования определенных мероприятий, таких как капитальные расходы, расходов по федеральным целевым расходам, расходов, передаваемых из бюджетов других уровней.

Субсидии - бюджетные средства, предоставляемые бюджету иного уровня, физическому или юридическому лицу на условиях долевого целевого финансирования.

Бюджетные кредиты - форма финансирования бюджетных расходов, которая предусматривает предоставление средств юридическим лицам на возвратной и возмездной основах.

Бюджетные ссуды - бюджетные средства, предоставляемые другому бюджету на возвратной, безвозмездной или возмездной основах на срок не более шести месяцев в пределах финансового года.

Трансферты - бюджетные средства для финансирования обязательных выплат населению: пенсий, стипендий, пособий, компенсаций и других социальных выплат. Финансовая помощь предоставляется за счет специально создаваемого фонда финансовой поддержки регионов (внутри него - фонд для особо нуждающихся). В эти фонды направляется до 15% всех налоговых поступлений и сборов, кроме таможенных пошлин.

Критерий отбора нуждающихся регионов - налоговый потенциал, который определяется как отношение суммы поступающих в бюджет данного региона налогов и сборов к количеству жителей региона.

Трансферты могут иметь строгий контроль за целевым использованием средств. Они получили название **связанных трансфертов**.

Использование трансфертов не исключает использование других видов бюджетной поддержки (например, Москва имеет высокий налоговый потенциал, но тем не менее получает субвенции).

Вопросы для самопроверки

1. Дайте понятие бюджетному устройству и бюджетной системе РФ.
2. Что такое консолидированный бюджет РФ?
3. Охарактеризуйте основные принципы построения бюджетной системы.
4. В чем раскрывается сущность межбюджетных отношений?
5. Перечислите основные формы финансовой помощи бюджетов выше стоящего уровня нижестоящему.

Тема 6. Государственный кредит

План:

1. Социально-экономическая сущность государственного кредита
2. Классификация государственных займов
3. Государственный долг Российской Федерации

1. Социально-экономическая сущность государственного кредита

Государственный кредит - это совокупность экономических отношений между государством в лице его органов власти и управления, с одной стороны, и юридическими и физическими лицами - с другой, при которых государство выступает в качестве заемщика, кредитора и гаранта.

Как финансовая категория, государственный кредит выполняет три функции: распределительную, регулирующую и контрольную.

Распределительная функция государственного кредита проявляется в перераспределении финансовых ресурсов на особых принципах срочности, возвратности, платности, целевого назначения между:

- отечественными юридическими и физическими лицами и бюджетами;
- федеральным бюджетом, региональными и местными бюджетами;
- международными финансово-кредитными институтами и бюджетами.

Через распределительную функцию расходы государства капитального характера (например, по строительству высокоскоростной магистрали Москва – Санкт-Петербург) или на покрытие дефицита бюджета более равномерно распределяются во времени. Обслуживание государственного долга идет за счет налогов, прибыли от функционирования построенного объекта, размещения новых государственных займов, то есть рефинансирования государственного долга.

Регулирующая функция государственного кредита проявляется в том, что государство, вступая в кредитные отношения, воздействует на состояние денежного обращения, уровень ставок на рынке денег. Используя государственный кредит как инструмент регулирования экономики, государство может проводить ту или иную финансовую политику.

Размещая займы среди населения, государство снижает платежеспособный спрос; если за счет кредита финансируются капитальные вложения, то уменьшается денежная масса в обращении. Выступая заемщиком на финансовом рынке, государство способствует росту процентных ставок, уменьшению объемов инвестиций в производство. За счет займов, размещаемых за рубежом, развивается национальное производство.

Контрольная функция - вытекает из самой природы кредита и способствует целевому и рациональному использованию средств, привлекаемых и выделяемых государством.

Основными целями государственного и муниципального кредитования являются: финансирование бюджетного дефицита, проведение региональной финансово-кредитной политики, направленной на выравнивание социально-экономических условий жизни населения и функционирование региональной экономики; поддержка муниципальных образований; поддержка приоритетных для экономики секторов и видов деятельности.

Целевые бюджетные ссуды являются источниками финансирования отраслевых инвестиционных программ, конверсии оборонной промышленности, пополнения оборотных средств предприятий и др.

Разновидностью государственного кредита следует считать задолженность организаций по обязательным платежам в бюджет.

Наличие просроченной задолженности бюджету вызывает необходимость ее реструктуризации, решение о которой принимается в рамках закона о бюджете на соответствующий финансовый год.

Межгосударственные кредиты предоставляются Правительством РФ правительствам других государств, в соответствии с двусторонними межправительственными соглашениями за счет средств федерального бюджета.

2. Классификация государственных займов

Государственные и муниципальные займы РФ - это денежные ресурсы, привлекаемые от физических и юридических лиц, иностранных государств, международных финансовых организаций на основании заключаемых договоров, по которым возникают долговые обязательства РФ, субъектов РФ и муниципалитетов как заемщиков или гарантов.

Классификация государственных займов:

1. По субъектам заемных отношений различают:
 - займы, размещаемые центральными органами управления;
 - займы, размещаемые территориальными органами управления.
2. По месту размещения:
 - внутренние;
 - внешние.
3. По возможности обращения на рынке:
 - рыночные;
 - нерыночные (выпускаются с целью мобилизации средств крупных инвесторов, например страховых компаний, банков).
4. По срокам:
 - краткосрочные - до 1 года (векселя);
 - среднесрочные - от 1 до 5 лет (облигации);
 - долгосрочные - более 5 лет, но менее 30.
5. По обеспеченности долговых обязательств:
 - залладные, обеспеченные конкретным залогом (например, зданием администрации);
 - беззалладные, когда обеспечением служит все имущество данного органа управления.
6. По способу выплаты дохода различают:
 - выигрышные облигации;
 - процентные;
 - с нулевым купоном - продажа со скидкой (дисконтом).
7. В зависимости от метода определения дохода:
 - долговые обязательства с твердым доходом;
 - с плавающим доходом.
8. В зависимости от обязанности заемщика соблюдать сроки

погашении различают:

- обязательства с правом долгосрочного погашения;
- без права долгосрочного погашения.

9. В зависимости от варианта погашения задолженности различают:

- погашение единовременным платежом;
- частями.

Договор государственного или муниципального займа заключается путем приобретения инвестором выпущенных государственных или муниципальных ценных бумаг, удостоверяющих право инвестора на получение от заемщика предоставленных ему займы имущества, установленных процентов.

Заимствования средств бюджетами различных уровней приводят к формированию соответственно государственного и муниципального долга, то есть Накоплению задолженности Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований, подлежащей погашению в форме основного долга и начисленных на него процентов. Поступления в бюджет Средств от заимствований и других долговых обязательств отражаются в бюджете как источники финансирования его дефицита. Расходы на обслуживание долговых обязательств, включая дисконт по дисконтным ценным бумагам, отражаются в бюджете как расходы на обслуживание государственного и муниципального долга.

Государственной или муниципальной гарантией является способ обеспечения обязательства, по которому Российская Федерация, субъект Российской Федерации или муниципальное образование - гаранты дают письменное обязательство отвечать за исполнение лицом, которому дается государственная или муниципальная гарантия, обязательства перед третьими лицами.

Гарант по государственной или муниципальной гарантии несет субсидиарную ответственность по данному обязательству.

Основными целями предоставления государственных гарантий являются стимулирование инвестиционной активности и привлечение средств инвесторов для развития российской экономики по ключевым направлениям. Размер государственных гарантий, выдаваемых кредиторам, составляет до 40% средств, фактически предоставляемых ими для реализации конкретного инвестиционного проекта.

3. Государственный долг Российской Федерации

Привлекаемые государственные и муниципальные заимствования формируют государственный и муниципальный долг. К увеличению долговых обязательств приводит, также предоставление органами власти гарантий по обязательствам других заемщиков.

В общем виде государственный и муниципальный долг - это долговые обязательства органов государственной и муниципальной власти перед

физическими и юридическими лицами, иностранными, международными организациями и иными субъектами международного права, включая обязательства по предоставленным государственным и муниципальным гарантиям.

Классификация государственного и муниципального долга может проводиться по разным признакам.

В зависимости от степени охвата совокупности обязательств различают:

- **капитальный долг** - представляет собой всю сумму выпущенных и не погашенных органами власти и органами местного самоуправления обязательств и гарантированных ими обязательств других лиц;

- **основной долг** - это вся сумма задолженности государства, по которой не наступил срок платежа и которая не может быть предъявлена к оплате в течение данного периода;

- **текущий долг** - это задолженность государства по обязательствам, по которым наступил срок платежа.

По типу заемщика долг делится на:

- государственный долг РФ;
- государственный долг субъектов РФ;
- муниципальный долг.

По срокам долговые обязательства подразделяются на:

- краткосрочные (до одного года);
- среднесрочные (свыше одного года);
- долгосрочные (свыше пяти лет).

В зависимости от рынка заимствований:

- внутренний долг;
- внешний долг.

Под **внутренним долгом** понимаются обязательства, выраженные в валюте РФ, - это долговые обязательства перед своими хозяйствующими субъектами и населением.

Под **внешним долгом** понимаются обязательства, размещаемые на иностранных фондовых рынках в валюте других государств.

Рост государственного долга влечет за собой реальные негативные экономические последствия.

Во-первых, существование внешнего долга предполагает передачу части созданного внутри страны продукта за рубеж.

Во-вторых, влечет за собой снижение жизненного уровня населения.

В-третьих, повышение ставок налогов как средство выплаты государственного внутреннего долга может подорвать действие экономических стимулов развития производства.

В-четвертых, рост внешнего долга снижает международный авторитет страны.

В этой связи особое значение имеет процесс управления госдолгом.

Управление государственным долгом - это совокупность мероприятий

государства по принятию, регулированию и погашению финансовых займствований. Оно осуществляется на уровне РФ - Правительством РФ, в субъектах - органами исполнительной власти субъектов РФ, в муниципальных объединениях - органами местного управления.

Методы управления госдолгом условно можно разделить на административные и рыночные.

К методам, характерным преимущественно для административных подходов регулирования долга, относятся:

- конверсия - изменение доходности займов;
- консолидация - увеличение сроков функционирования выпущенных займов;
- унификация займов - объединение ранее выпущенных займов в одном новом.

К методам управления, характерным для рыночной модели регулирования долга, относятся:

- реструктуризация;
- выкуп долга;
- обмен долга.

Под **реструктуризацией** долга понимается основанное на соглашении прекращение долговых обязательств, составляющих государственный или муниципальный долг, с заменой указанных долговых обязательств иными долговыми обязательствами, предусматривающими другие условия обслуживания и погашения обязательств. Реструктуризация может быть осуществлена с частичным списанием (сокращением) суммы основного долга.

Вопросы для самопроверки

1. Дайте определение государственному кредиту.
2. Назовите основные функции государственного кредита.
3. На какие цели выдаются бюджетные ссуды?
4. В каком случае государство выступает в качестве гаранта?
5. Может ли государство выступать в качестве гаранта при привлечении юридическими и физическими лицами кредитов неинвестиционного характера?
6. Как классифицируются государственные займы?
7. Раскройте сущность и виды госдолга.

Тема 7. Государственные внебюджетные фонды

План:

1. Социально-экономическая сущность внебюджетных фондов
2. Пенсионный фонд РФ
3. Фонд социального страхования
4. Фонд обязательного медицинского страхования

1. Социально-экономическая сущность внебюджетных фондов

Внебюджетные фонды - это форма перераспределения и использования финансовых ресурсов, привлекаемых государством для финансирования некоторых общественных потребностей и комплексно расходующихся на основе оперативной самостоятельности.

Первоначально появились в виде специальных фондов или особых счетов задолго до возникновения единого центрального денежного фонда государства - бюджета. Государственная власть с расширением своей деятельности нуждалась во все новых расходах, требовавших средств для своего покрытия. Эти средства концентрировались в особых фондах, предназначенных для специальных целей. Такие фонды носили временный характер, выполнением государством намеченных мероприятий они заканчивали свое существование. В связи с этим количество фондов постоянно менялось: одни возникали, другие аннулировались.

В финансовой системе Российской Федерации **государственные внебюджетные фонды** были образованы в соответствии с Законом РСФСР «Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в РСФСР» (от 10 октября 1991 г.). Они выступают одним из звеньев общегосударственных финансов.

Согласно бюджетному кодексу РФ, **государственные внебюджетные фонды РФ** - это фонды денежных средств, образуемые вне федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ и предназначенные для реализации конституционных прав граждан на пенсионное обеспечение, социальное страхование, социальное обеспечение в случае безработицы, охрану здоровья и медицинскую помощь.

В нашей стране к таковым относятся: Фонд государственного социального страхования, Пенсионный фонд, Фонд обязательного медицинского страхования (Государственный фонд занятости населения с 1 января 2001 г. утратил статус внебюджетного фонда).

Главная причина возникновения внебюджетных фондов - необходимость выделения важных для общества расходов в специальную группу и обеспечение их самостоятельными источниками доходов.

Государственные внебюджетные фонды создаются на основе соответствующих актов высших органов власти, в которых регламентируется их деятельность, указываются источники формирования, определяются порядок и направления использования денежных фондов. Решение об образовании внебюджетных фондов принимает Федеральное Собрание РФ, а также государственные представительные органы субъектов Федерации и местного самоуправления.

В соответствии с уровнем управления внебюджетные фонды подразделяются на:

- **общегосударственные** - находящиеся в федеральной собственности;
- **региональные** - создаваемые по решению представительных органов субъектов Федерации и местных органов самоуправления.

Организация функционирования внебюджетных фондов находится в ведении государственных органов власти - центральных, республиканских и местных.

Материальным источником внебюджетных фондов является национальный доход. Преобладающая часть фондов создается в процессе перераспределения национального дохода.

Доходы внебюджетных фондов складываются из:

- специальных целевых налогов и сборов, установленных государством 11н соответствующего фонда;
- отчислений от прибыли хозяйствующих субъектов;
- бюджетных средств;
- прибыли от собственной коммерческой деятельности, осуществляемой фондом как юридическим лицом;
- банковских кредитов.

Направление расходования средств, поступающих во внебюджетные фонды, обуславливается назначением фондов, конкретными экономическими условиями и содержанием разработанных и реализуемых программ.

Часть средств направляется на учредительскую деятельность, а также вкладывается в ценные бумаги. Внебюджетные фонды могут выступать инвесторами и участниками финансового рынка в связи с тем, что, во-первых, нередко использование денежных средств не совпадает со временем их образования; и во-вторых, доходы от инвестиций являются дополнительными источниками финансирования затрат соответствующего фонда.

2. Пенсионный фонд Российской Федерации

Пенсионный фонд РФ - внебюджетный государственный фонд, средства которого складываются из законодательно установленных отчислений от деятельности физических и юридических лиц, целевым образом расходующий эти средства на выплату пенсий гражданам.

Пенсионный фонд Российской Федерации (ПФ РФ) образован Постановлением Верховного Совета РФ от 22 декабря 1990 г. и введен в действие 1 января 1992 г. Постановлением Верховного Совета РФ № 2122-1 от 27 декабря 1991 г.

Пенсионный фонд РФ создан в целях государственного управления финансами пенсионного обеспечения в РФ и является самостоятельным финансово-кредитным учреждением.

Пенсионный фонд формируется на федеральном уровне и в республиках, краях, областях, что позволяет охватить пенсионными выплатами всех граждан независимо от места их прежней работы и проживания, включая членом колхозов и лиц, по разным причинам не имеющих права на трудовую пенсию. Одновременно данная структура Пенсионного фонда гарантирует как текущие, так и чрезвычайные платежи, вызванные изменениями в

отдельных регионах или в стране в целом.

Основные задачи Пенсионного фонда РФ:

- целевой сбор и аккумуляция страховых взносов, а также финансирование расходов в соответствии с назначением ПФР;
- организация работы по взысканию с работодателей и граждан, виновных в причинении вреда здоровью работников и других граждан, сумм государственных пенсий по инвалидности вследствие трудового увечья, профессионального заболевания или по случаю потери кормильца;
- капитализация средств ПФР, а также привлечение в него добровольных взносов физических и юридических лиц;
- контроль с участием налоговых органов за своевременным и полным поступлением в ПФР отчислений, а также за правильным и рациональным расходованием его средств;
- участвует в определении размера взносов на государственное страхование, обосновании их дифференциации по предприятиям и организациям в зависимости от условий труда;
- обеспечивает контроль за своевременным и полным поступлением страховых взносов и правильным расходованием средств;
- участвует в подготовке предложений по совершенствованию пенсионного обеспечения и разработке социальных программ;
- осуществляет международное сотрудничество по вопросам, относящимся к компетенции фонда.

Средства Пенсионного фонда РФ концентрируются в его бюджете, имеющем следующие источники формирования:

- взнос по единому социальному налогу;
- страховые взносы от несчастных случаев, вносимые работодателями - предприятиями, учреждениями, организациями и кооперативами независимо от используемых форм собственности и хозяйствования;
- средства из республиканского бюджета, предназначенные для выплаты государственных пенсий и пособий военнослужащим и приравненным к ним по пенсионному обеспечению гражданам, повышения пенсий в связи с изменением индекса стоимости жизни и ростом заработной платы, а также пособий, установленных действующим законодательством;
- добровольные взносы граждан, предприятий и общественных организаций;
- доходы от собственных коммерческих и финансово-кредитных операций.

1 января 2001 г. все платежи в государственные внебюджетные фонды (Пенсионный фонд РФ, Фонды обязательного медицинского страхования и Фонд социального страхования) объединены в единый социальный налог. Для уплаты взноса в Пенсионный фонд РФ по единому социальному налогу устанавливается регрессивная шкала ставок в зависимости от

величины выплаченных доходов. Для работодателей, производящих выплаты наемным работникам (организаций, кроме занятых в производстве сельскохозяйственной продукции, индивидуальных предпринимателей, физических лиц) установлена базовая ставка отчислений в Пенсионный фонд РФ - 26 %. Срок уплаты страховых взносов для работодателей - один раз в месяц. В таком же порядке работодатели начисляют и удерживают страховые взносы с работников, включая работающих пенсионеров и инвалидов.

3. Фонд социального страхования Российской Федерации

Фонд социального страхования (ФСС) - централизованный фонд денежных ресурсов общегосударственного назначения, распределяемый как в территориальном, так и в отраслевом разрезах. Создается он страховым методом с обязательным участием средств предприятий и организаций разных форм собственности, и лиц, занимающихся предпринимательской деятельностью.

Фонд создан в целях обеспечения государственными гарантиями в системе социального страхования и повышения контроля за правильным и эффективным расходованием средств социального страхования (Указом Президента Российской Федерации от 26 июля 1992 г. (№ 722)) и является самостоятельным государственным финансово-кредитным учреждением.

Основные задачи фонда:

- обеспечение гарантированными государством пособиями;
- участие в разработке и реализации государственных программ охраны здоровья работников;
- подготовка мер по совершенствованию социального страхования.

Фонд социального страхования образуется за счет

- отчислений по единому социальному налогу;
- доходов от инвестирования части временно свободных у него средств;
- добровольных взносов граждан и юридических лиц;
- ассигнований из федерального бюджета РФ на покрытие расходов, связанных с предоставлением льгот лицам, пострадавшим от радиации, а также на другие цели.

Средства фонда направляются на:

- выплату пособий по временной нетрудоспособности, беременности и родам, при рождении ребенка, по уходу за ребенком до достижения им возраста полутора лет, на погребение;
- санаторно-курортное лечение и оздоровление работников и членов их семей, а также на другие цели государственного социального страхования, предусмотренные законодательством;
- создание резерва для обеспечения финансовой устойчивости фонда на всех уровнях;
- обеспечение текущей деятельности, содержание аппарата управления фонда;

проведение научно-исследовательских работ по вопросам социального страхования и охраны труда;

- осуществление иных мероприятий в соответствии с задачами фонда.

Для уплаты взноса в Фонд социального страхования по единому социальному налогу также установлена регрессивная шкала ставок в зависимости «и величины выплаченных доходов. Для работодателей, производящих выплаты наемным работникам (организации, кроме занятых в производстве сельскохозяйственной продукции, индивидуальных предпринимателей, физических лиц), установлена базовая ставка отчислений в Фонд социального страхования - 2,9%.

4. Фонд обязательного медицинского страхования Российской Федерации

Фонд обязательного медицинского страхования создан в соответствии с Законом Российской Федерации от 28 июня 1991 г. № 1499-1 и предназначен для аккумулирования финансовых средств и обеспечения стабильности государственной системы обязательного медицинского обслуживания.

Обязательное медицинское страхование - составная часть государственного социального страхования, обеспечивает всем гражданам РФ равные возможности в получении медицинской и лекарственной помощи за счет средств обязательного медицинского страхования.

Для реализации политики в области медицинского страхования создаются федеральный и территориальные фонды обязательного медицинского страхования как самостоятельные некоммерческие финансово-кредитные учреждения. Эти фонды действуют в соответствии с Положением о федеральном обязательном медицинском страховании и Положением о территориальном обязательном медицинском страховании, утвержденными Постановлениями Верховного Совета РФ от 24 февраля 1993 г. Средства фондов находятся в государственной собственности, не входят в состав бюджетов, других фондов и изъятию не подлежат.

Фонды обязательного медицинского страхования формируются за счет страховых взносов по единому социальному налогу и бюджетных ассигнований.

Для работодателей, производящих выплаты наемным работникам (организации, кроме занятых в производстве сельскохозяйственной продукции, индивидуальных предпринимателей, физических лиц), установлена минимальная базовая ставка отчислений - 5,1 %, в том числе в Федеральный фонд обязательного медицинского страхования - 2,1 %, территориальные фонды обязательного медицинского страхования - 3 %.

Федеральный фонд обязательного медицинского страхования (ФФОМ), созданный в соответствии с федеральным законом, предназначен для:

- выравнивания условий деятельности территориальных фондов обязательного медицинского страхования по обеспечению финансирования программ обязательного медицинского страхования;

- финансирования целевых программ в рамках обязательного медицинского страхования;
- осуществления контроля за рациональным использованием финансовых средств обязательного медицинского страхования.

Финансовые средства федерального фонда образуются за счет:

- части страховых взносов по единому социальному налогу предприятий, учреждений, организаций и иных хозяйствующих субъектов независимо от форм собственности на обязательное медицинское страхование в размерах, установленных федеральным законом;
- взносов территориальных фондов на реализацию совместных программ;
- взносов территориальных фондов на реализацию совместных программ, выполняемых на договорных началах;
- ассигнований из федерального бюджета на выполнение республиканских программ обязательного медицинского страхования;
- добровольных взносов юридических и физических лиц;
- доходов от использования временно свободных финансовых средств федерального фонда;
- нормированного страхового запаса финансовых средств фонда и иных поступлений.

Территориальные фонды медицинского страхования, создаваемые представительной властью субъектов федерации, осуществляют:

- финансирование обязательного медицинского страхования, проводимого страховыми медицинскими организациями, имеющими соответствующие лицензии и заключившими договоры обязательного медицинского страхования, но дифференцированным нормативам, устанавливаемым правлением территориального фонда, финансово-кредитную деятельность по обеспечению системы обязательного медицинского страхования;
- выравнивание финансовых ресурсов городов и районов, направляемых на проведение обязательного медицинского страхования;
- предоставление кредитов, в том числе льготных, страховщикам при обоснованной нехватке у них финансовых средств; накопление финансовых резервов для обеспечения устойчивости системы обязательного медицинского страхования; контроль за рациональным использованием финансовых ресурсов, направляемых на обязательное медицинское страхование граждан.

Вопросы для самопроверки

1. Каковы причины создания внебюджетных фондов и в чем их отличие от других фондов?
2. Раскройте социально-экономическую сущность внебюджетных фондов.
3. В чем заключается сущность основных функций, выполняемых вне-

бюджетными фондами?

4. Каковы основные источники формирования внебюджетных фондов?

5. Охарактеризуйте основные направления расходования средств внебюджетных фондов.

6. Каковы основные направления реформирования пенсионной системы в РФ?

Тема 8. Финансы страхового рынка

План:

1. Понятие, сущность и место страхования в финансовой системе Российской Федерации

2. Участники страхового рынка. Основы регулирования деятельности участников страхового рынка

1. Понятие, сущность и место страхования в финансовой системе Российской Федерации

Страховой рынок представляет собой систему перераспределения ресурсов с целью минимизации или ликвидации неблагоприятных последствий какой-либо события. Страхование отвечает двум основным признакам финансов - аккумулярованию денежных средств в определенных фондах и распределению них фондов определенным образом. Основой страхования также является национальный доход.

Страхование заключается в покрытии материального и иного ущерба физическому или юридическому лицу за счет средств страховой организации, которые были сформированы частично за счет средств того самого лица, которому выплачивается возмещение. То есть, с одной стороны, страхование можно рассматривать как своеобразную форму кредита: страховщику передаются денежные средства в виде страховой премии - регулярного платежа по договору страхования, а затем они «возвращаются» страхователю при наступлении страхового случая. С другой стороны, страхователь к моменту наступления страхового случая (и получения страхового возмещения) мог не выплатить не только не всю «причитающуюся» ему сумму, но и ее сотую долю; он также может продолжать платить (и уже «переплачивать»), а страховой случай не наступает. Таким образом, рассматривать страховые отношения как кредитные не имеет смысла, поскольку зачастую отсутствуют признаки кредитных отношений - возвратность, платность и срочность. Страхование - это уникальный вид предпринимательской деятельности, имеющий важное значение в контексте финансов, поскольку непосредственно связан с формированием и использованием денежных фондов.

Каким же образом страховой рынок связан с другими звеньями финансовой системы? Во-первых, как и другие субъекты предпринимательской деятельности, страховые компании уплачивают установленные налоги и взносы, т.е. направляют часть аккумулированных финансовых ресурсов в деятельности, страховые компании уплачивают установленные налоги и взносы, т.е. направляют часть аккумулированных финансовых ресурсов в

бюджеты различных уровней и во внебюджетные фонды. Во-вторых, часть ресурсов других субъектов рынка (предприятий и физических лиц) может или должна направляться на страхование, то есть резервироваться на случай необходимости покрытия расходов. В некоторых случаях страховые платежи относятся на себестоимость, в некоторых - совершаются из чистой прибыли, но в любом случае влияют на финансовый результат. В-третьих, ресурсы страховых компаний редко «лежат без дела»: как и любые способные приносить доход активы, они инвестируются наиболее выгодным образом.

2. Участники страхового рынка. Основы регулирования деятельности участников страхового рынка

Всех участников страхового рынка можно условно представить следующими группами (табл. 8.1).

Регулирование деятельности участников страхового рынка осуществляется на основе различных правовых актов, в первую очередь Законом РФ «О страховании» от 27 ноября 1992 г. № 4015-1, который определяет понятие страхования и сопутствующие понятия, устанавливает требования к участникам страхового рынка, договорам страхования и др.

Таблица 8.1 Участники страхового рынка

Покупатели	Посредники	Продавцы	Государство
Страхователи	Страховые агенты и страховые брокеры	Страховщики	Контролирующие органы
Лица, испытывающие потребность либо обязанные по закону страховать свою жизнь, имущество либо ответственность. Это те, чьи финансовые ресурсы «изымаются» страховщиком и передаются в другие сегменты финансового рынка	Лица, которые сводят спрос и предложение. Страховые агенты выступают от имени страховщика, а страховые брокеры - от своего имени, но и те, и другие - по поручению страховщика	Должным образом лицензированные субъекты страхового рынка - в подавляющем количестве случаев юридические лица (включая государство). Именно они аккумулируют средства страхователей и размещают эти средства в надежные и ликвидные активы	Речь идет о тех случаях, когда государство не участвует в страховых отношениях в качестве представителя одной из трех ранее перечисленных групп. Имеется в виду участие государства в регулировании страхового рынка, что осуществляется различными способами (речь о них пойдет ниже)

Так, финансовая устойчивость страховщиков обеспечивается (1) оплатой уставного капитала, (2) наличием страховых резервов, (3) системой перестрахования, а также (4) установлением обязанности соблюдать различные нормы и гарантии.

1. Размер уставного капитала юридического лица, обращающегося за получением лицензии на осуществление страховой деятельности, должен быть не менее определенного лимита. К моменту получения лицензии весь капитал должен быть полностью оплачен.

2. Для обеспечения выполнения принятых обязательств страховщики образуют из полученных страховых взносов необходимые для предстоящих страховых выплат страховые резервы по личному страхованию, имущественному страхованию и страхованию ответственности. Страховщики также создают резервы для финансирования мероприятий по предупреждению несчастных случаев, утраты или повреждения застрахованного имущества. Из доходов, оставшихся после уплаты налогов и поступающих в распоряжение страховщиков, они могут образовывать фонды, необходимые для обеспечения своей деятельности.

3. Перестрахование представляет собой страхование страховщиком части рисков у иной страховой компании. При этом первоначальный страховщик остается полностью ответственным перед страхователем за выплату страхового помещения. Посредством перестрахования «непосильные» для одного страховщика риски распределяются между несколькими страховыми компаниями, тем самым приводя к уменьшению риска для каждого отдельного страховщика. Разумеется, делается это не бесплатно, и страховщик уплачивает перестраховщику определенную премию.

4. Для обеспечения своей платежеспособности страховщики обязаны соблюдать нормативные соотношения между активами и принятыми ими страховыми обязательствами. Страховщики, принявшие обязательства в объемах, превышающих возможности их исполнения за счет собственных средств и страховых резервов, обязаны застраховать у перестраховщиков риск исполнения соответствующих обязательств. Размещение страховых резервов должно осуществляться страховщиками на условиях диверсификации, возвратности, прибыльности и ликвидности.

Гарантией выплаты страхового возмещения лицу, заключившему договор страхования со страховой компанией, являются активы этой компании. Поэтому одним из важнейших регуляторов страхового рынка в любой стране является установление норматива соотношения активов и обязательств страховщика. Страховщики обязаны соблюдать нормативное соотношение активов и обязательств в размере нормативного размера свободных активов и ежеквартально анализировать в этих целях свое финансовое положение. Нормативный размер свободных активов для страховщика, проводящего виды страхования иные, чем страхование жизни, устанавливается в размере 16% страховых взносов (премий) по договорам страхования. Поправочный коэффициент рассчитывается как отношение суммы страховых выплат по договорам страхования иным, чем страхование жизни, за вычетом доли перестраховщиков к общей сумме страховых выплат по договорам страхования иным, чем страхование жизни, данное отношение

не может быть меньше 0,5. Если величина полученного поправочного коэффициента меньше 0,5, то для расчета принимается 0,5.

Выше указывалось, что страховые компании обязаны также поддерживать определенный размер резервов, что призвано гарантировать права страхователей и иных лиц. Страховые резервы включают технические резервы (резерв незаработанной премии, резервы убытков, резерв катастроф, резерв колебаний убыточности) и резерв предупредительных мероприятий. Так, последний резерв предназначен для финансирования мероприятий по предупреждению несчастных случаев, утраты или повреждения застрахованного имущества, а также на цели, предусмотренные страховщиком в Положении о резерве предупредительных мероприятий.

Помимо указанных мероприятий, финансовая устойчивость страховых компаний (а значит, и устойчивость всей финансовой системы) увеличивается путем объединения страховщиков в пулы - добровольные объединения страховщиков, не являющиеся юридическими лицами, создаваемые на основе соглашения между ними в целях обеспечения финансовой устойчивости страховых операций на условиях солидарной ответственности участников за исполнение обязательств по договорам страхования, заключенным от имени участников страхового пула.

Само определение показывает, что основной целью создания страхового пула является обеспечение финансовой устойчивости страховых операций, а также гарантий страховых выплат, более полное страховое обеспечение рисков, удовлетворение потребностей страхователей в страховых услугах. Страховой пул создается на определенный срок или без ограничения срока деятельности и действует на основании оглашения. Договоры страхования от имени участников страхового пула заключаются по единым правилам страхования и единым страховым тарифам. Однако это образование не имело бы смысла, если бы у недобросовестных компаний появлялась возможность «сбросить» с себя ответственность. Этот вопрос решается путем закрепления правила о том, что страховой пул не отвечает по обязательствам участников пула, возникающим вне рамок деятельности пула, участники пула не несут ответственности по обязательствам других его участников вне рамок деятельности пула. Страховой пул строит свою деятельность на следующих принципах:

- создание на основе единых правил и тарифов страховщиков участников пула наиболее благоприятных условий страхования для клиентов;
- заключение договоров страхования от имени участников страхового пула по единым условиям страхования и страховым тарифам в пределах установленного соглашением максимального размера обязательств по договору страхования (отдельному риску);
- учет поступающих страховых взносов по соответствующим видам страхования по отдельным субсчетам, либо средствами аналитического учета в соответствии с порядком взаиморасчетов между участниками пула, установленным соглашением;

- перераспределение страховых взносов, полученных по договорам страхования, заключенным от имени участников страхового пула между страховщиками соответственно их доле в принятом на страхование риске, определяемой исходя из размера уставного капитала и собственных средств каждого из его участников и установленной соглашением о страховом пуле;
- солидарная ответственность участников пула по исполнению обязательств по договорам страхования, заключенным от имени участников страхового пула.

Вопросы для самопроверки

1. Какова сущность страхования, как экономической категории и какое место оно занимает в общей системе финансов?
2. Какие функции страхования вы знаете?
3. Охарактеризуйте основные виды и формы страхования.
4. В чем состоит особенность страховой деятельности как уникального вида предпринимательской деятельности?
5. Охарактеризуйте основных участников страхового рынка.
6. Какими средствами обеспечивается финансовая устойчивость страховой организации?
7. Для каких целей создается страховой резерв?

Тема 9. Финансы домашнего хозяйства

План:

1. Социально-экономическая сущность и функции финансов домашнего хозяйства.
2. Доходы домашних хозяйств.
3. Денежные расходы домашнего хозяйства и их состав.

1. Социально-экономическая сущность и функции финансов домашнего хозяйства

Финансы домашнего хозяйства — это экономические денежные отношения, осуществляемые отдельными членами домашнего хозяйства по созданию, распределению и использованию фондов денежных средств в процессе своей деятельности в целях обеспечения жизненных потребностей.

Финансы домашнего хозяйства (домохозяйств) в условиях развития рыночных отношений и расширения потоков денежных средств выделены в самостоятельное звено финансовой системы, которое относится к сфере децентрализованных финансов. Это обусловлено все возрастающей экономической ролью и социальной значимостью домохозяйств в современном обществе.

В экономической теории под домашним хозяйством понимается хозяйство, которое ведется одним или несколькими лицами, проживающими совместно и имеющими общий бюджет. Домохозяйство объединяет всех

наемных работников, владельцев крупных и мелких капиталов, земли, ценных бумаг, которые заняты и не заняты в общественном производстве. Часто термин «домашнее хозяйство» в экономической литературе используется как аналогичный термину «семья». Но в отличие от семьи домохозяйства включают не только родственников и могут состоять из одного, двух и более членов.

Финансы домашнего хозяйства в условиях развитых рыночных отношений участвуют в кругообороте капитала и охватывают часть процесса производства. Однако в отличие от финансов коммерческих предприятий и организаций, имеющих решающее значение в создании, первичном распределении и использовании стоимости ВВП и национального дохода, финансы домохозяйства не стали приоритетным звеном финансовой системы и играют подчиненную, хотя и важную роль в общей совокупности финансовых отношений.

Финансы домашнего хозяйства как субъект экономических отношений. Члены домохозяйств, производя товары и выполняя разнообразные услуги, выступают на рынке как продавцы данной продукции; одновременно они являются и ее важным потребителем. Следовательно, домохозяйства становятся важным субъектом экономических отношений, первичным элементом социально-экономической структуры общества. Став крупнейшим субъектом экономики наряду с коммерческими предприятиями (организациями) и государством, домашнее хозяйство участвует во всех макрорегулирующих процессах. От результатов их экономической деятельности зависит благосостояние не только отдельной хозяйственной единицы, но и населения страны в целом.

Домохозяйства находятся в тесной взаимосвязи и взаимозависимости с экономикой страны и обусловлены социально-политической стабильностью общества. Любые изменения в экономических отношениях неизбежно отражаются на их деятельности. Общий экономический подъем вызывает улучшение материального положения семей и может в известной степени сдерживать их активную деятельность, тогда как спад ведет к усилению этой деятельности для сохранения прежних условий жизни.

Возникновение финансов домашнего хозяйства происходит на второй стадии процесса производства — распределения стоимости ВВП и НД, т.е. как и финансов в целом. Члены домашнего хозяйства участвуют в первичном распределении, поскольку, являясь собственником рабочей силы, получают первичные доходы в форме оплаты труда на предприятии или дохода при индивидуальном предпринимательстве. Уплачивая налоги государству, они имеют право на пенсии, пособия, трансфертные платежи и т.п. из бюджета и внебюджетных фондов; таким образом, домохозяйства принимают участие во вторичном распределении (перераспределении) ВВП и НД, т.е. приобретают право на вторичные доходы.

Финансы домашнего хозяйства выступают в денежной форме. В условиях рыночных отношений различные виды доходов (заработную плату,

пенсии) члены домохозяйств получают деньгами (национальной валютой, иностранной валютой, векселями и т.д.), и даже натуральные доходы оцениваются в денежной форме.

Расходование доходов также происходит с помощью денег. Денежные отношения, которые складываются у членов домохозяйств, становятся финансовыми, когда возникают и используются денежные фонды.

Различают внутренние и внешние денежно-финансовые отношения домохозяйств. К внутренним относятся финансовые (денежные) отношения по формированию различных семейных фондов (резервных, для приобретения товаров длительного пользования, покупки квартиры и т.д.), к внешним — отношения с юридическими лицами и государством.

Функции финансов домохозяйства. Социально-экономическая сущность финансов домохозяйства находит свое проявление в функциях. Ныне они выполняют две базовые функции: обеспечения жизненных потребностей семьи и распределительную.

Изначальная и главная — функция обеспечения жизненных потребностей семьи. Она создает реальные условия существования членов данной семьи. Развитие рыночных отношений значительно повлияло на форму проявления этой функции. В период натурального хозяйства продукция, создаваемая членами домохозяйства, удовлетворяла их потребности, и обмен излишками возникал редко, в небольшом количестве и, как правило, по соседству.

Товарно-денежные отношения, появление, а затем и увеличение рынка привели к 1) расширению материальных, социальных, культурных и иных потребностей семьи; 2) созданию и росту денежных средств домашнего хозяйства; 3) возникновению денежного фонда — семейного бюджета, предназначенного для обеспечения материальными благами.

Распределительная функция финансов домашнего хозяйства охватывает распределение стоимости ВВП и НДС и формирование доходов семьи, выступающих в форме различных фондов. Процесс распределения, осуществляемый финансами домашнего хозяйства, происходит:

- между данной хозяйственной единицей и другими сферами и звеньями финансовой системы (государственными финансами — бюджетами, внебюджетными фондами, финансами предприятий). В результате создаются, как было сказано, первичные и вторичные доходы в виде заработной платы, пенсий, пособий и т.д.;

- внутри отдельного домохозяйства, когда совокупный доход семьи распределяется между ее членами, образуя обособленные денежные фонды каждого. Обособление средств внутри домохозяйства не меняет собственника и исключает всякую эквивалентность.

Эта функция включает три последовательные ступени: формирование, распределение и использование денежных фондов.

В современной экономической литературе кроме этих двух функций выделяют контрольную, означающую контроль за распределением

полученного дохода по различным фондам и целевым использованием средств этих фондов, и регулируемую, поддерживающую сбалансированное развитие домашнего хозяйства как единого целого. Однако эти функции можно рассматривать как составные части регулирующей функции, которая предполагает и регулирование и контроль.

Все функции домохозяйств взаимосвязаны и действуют одновременно, дополняя друг друга.

Финансовые ресурсы домохозяйств. Производственная деятельность членов домашнего хозяйства создает фонд денежных средств как часть национального дохода общества, который находится в собственности и распоряжении конкретной семьи. Его объем зависит от усилий каждого в хозяйстве.

Следовательно, фонды домохозяйств преимущественно в денежной форме формируют их финансовые ресурсы (располагаемые ресурсы домашнего хозяйства, которые представляют собой сумму денежных средств для обеспечения своих расходов и создания сбережений, а также стоимость натуральных поступлений продуктов питания и предоставленных в натуральном выражении дотаций и льгот).

Финансовые ресурсы домохозяйства выступают в виде обособленных денежных фондов, имеющих, как правило, целевое назначение. Создаются два основных фонда:

- **фонд потребления**, предназначенный для удовлетворения личных потребностей данного коллектива — семьи (приобретения продуктов питания, товаров промышленного производства, оплаты различных платных услуг и др.);

- **фонд сбережений** (отложенных потребностей), который будет использован в будущем для приобретения дорогостоящих товаров либо как капитал для получения прибыли.

Фондовая форма финансовых ресурсов позволяет увязать потребности домохозяйства с возможностями коллектива хозяйства в целом, а также проконтролировать, как удовлетворяются потребности каждого в семье.

Состав финансовых ресурсов домохозяйств включает:

- собственные средства, т.е. заработанные каждым членом семьи, — зарплату, доход от подсобного хозяйства, прибыль от коммерческой деятельности;

- средства, мобилизованные на рынке в форме полученного кредита у кредитных организаций, дивиденды, проценты;

- средства, поступившие в порядке перераспределения, — пенсии, пособия, ссуды из бюджетов и внебюджетных социальных фондов.

Фондовые ресурсы домашнего хозяйства относятся к децентрализованным финансовым ресурсам, тесно связанным с кругооборотом финансовых ресурсов общества в целом.

Финансы домохозяйства взаимодействуют с централизованными (бюджетами — федеральным, региональными, местными и внебюджетными

социальными фондами) и децентрализованными финансами — предприятиями разных форм собственности, а также с финансовым рынком. Между ними возникают непрерывные денежные потоки — односторонние, двусторонние и многосторонние.

Денежные потоки домохозяйств и государства многосторонние. Члены хозяйств вступают с органами государственной власти в трудовые соглашения, получая в обмен заработную плату, а также в товарно-денежные отношения, продавая товары и услуги, выручая при этом доходы. Кроме того, финансовые отношения возникают и при уплате налогов, сборов, пошлин и отчислений в казну и социальные внебюджетные фонды. Вместе с тем домохозяйства получают от правительства различные денежные трансферты, а также общественные блага и услуги в натуральной форме.

Домашние хозяйства связаны финансовыми отношениями в двустороннем порядке с негосударственным сектором — предприятиями, организациями. Прежде всего, они обеспечивают этот сектор рабочей силой, так же как и государственный сектор, получая взамен оплату труда, а также за предоставленные товары и услуги оплату стоимости реализованных материальных и нематериальных благ. Вместе с тем юридические лица могут обеспечивать домохозяйства кредитными ресурсами, а также прибылью, дивидендами, процентами, арендной платой при наличии соответствующей собственности у членов данного коллектива.

Кругооборот финансовых ресурсов домашнего хозяйства позволяет удовлетворять им свои личные материальные и социальные потребности сегодня и в будущем. Это дает возможность несколько экономить государству на социальных затратах в результате широкого распространения добровольного пенсионного и медицинского страхования в негосударственных специальных фондах.

В современных условиях финансовые ресурсы домохозяйств играют важную роль как главный источник инвестиций в национальную экономику в результате мобилизации через кредитную систему определенной части их сбережений и накоплений.

Бюджет домашнего хозяйства. Финансовые ресурсы формируют бюджет домашнего хозяйства. По своему материальному содержанию бюджет домохозяйства — это форма образования и использования фонда денежных средств домохозяйства. Он объединяет совокупные доходы членов домохозяйства и расходы, обеспечивающие их личные потребности. Средств семейного бюджета постоянно не хватает в связи с расширением потребностей. Недостаток средств бюджета, особенно в нашей стране, вынуждает участников домохозяйства помимо продажи рабочей силы на основном месте работы и получения оплаты труда по трудовым договорам вести личное подсобное хозяйство, осуществлять индивидуально-трудовую, предпринимательскую деятельность, сдавать излишки своей недвижимости и предметы длительного пользования в аренду, приобретать и реализовывать ценные бумаги и т.п.

В рамках бюджета формируются обособленные денежные фонды:

- индивидуальные, предназначенные для отдельных членов семьи и используемые на приобретение различных товаров, развлечения, учебу, медицинское обслуживание и т.п.;
- совместные, для покупки товаров общего пользования (телевизора, холодильника и т.д.);
- накопления и обеспечения (резервный фонд), используемый для будущих капитальных расходов (покупки дома, квартиры, участка земли, средств транспорта, а также формирования первоначального капитала для коммерческой деятельности).

Потребность в создании фонда накопления возникает не только для приобретения товаров длительного пользования, требующих больших средств, для отдыха и дорогостоящего медицинского обслуживания, но также для обеспечения достойной жизни в старости.

В экономической зарубежной литературе различают постоянный и временный доход домохозяйства. Постоянный — это доход, который, согласно ожиданиям человека, сохранится в будущем. В стабильном экономическом обществе к этому виду относят, как правило, оплату трудовой деятельности. Временным считается доход, который в будущем может исчезнуть, например, доход от ценных бумаг в связи с прекращением деятельности акционерного общества. В России, когда общее экономическое положение страны сохраняет черты неустойчивости, весь доход домохозяйства становится временным, трудно прогнозируемым.

Доход семейного бюджета определяет объем потребления домохозяйства. Постоянный доход, размер которого не меняется из года в год, не вызовет серьезных колебаний в его потребительских расходах. В то же время временный доход может оказать серьезное влияние на общий платежеспособный спрос страны. Его рост в отдельный период времени, создав дополнительные требования товаров и услуг, осложнит ситуацию на рынке.

Государство оказывает существенное воздействие на объем бюджета домашнего хозяйства, так как в рыночной экономике оно полностью интегрировано в общий кругооборот материальных и денежных средств. Это воздействие осуществляется:

- через налоговую систему — домохозяйства платят налоги, сборы, пошлины и делают другие обязательные отчисления;
- через оплату труда работников в государственном секторе;
- через предоставляемые различные общественные блага и услуги;
- через государственное ценообразование.

В условиях ограниченности бюджета перед членами домохозяйства постоянно возникает проблема распределения средств между денежными фондами, между доходами и расходами. Отсюда вытекает неизбежная необходимость для каждой семьи планировать бюджет, при этом основываясь на доходных источниках. Различают текущий (на месяц) и

перспективный бюджет (на год). При определении доходной части бюджета учитываются все возможные поступления, причем заемные средства, как правило, исключаются. В расходах предусматриваются текущие и капитальные затраты. Важным вопросом при планировании является определение обязательного финансового резерва, который переходит из года в год. При исполнении бюджета члены домохозяйств строго контролируют свои доходы и рациональное в соответствии с намеченным бюджетом их использование, чтобы не допустить появления отрицательного сальдо. Если доходные статьи превышают расходные, излишек направляется в резерв. В целом в условиях домашнего хозяйства бюджетное планирование носит упрощенный характер.

2. Доходы домашнего хозяйства

Доходы домашнего хозяйства — часть национального дохода, создаваемая в процессе производства и предназначенная для удовлетворения материальных и духовных потребностей членов хозяйства.

Эти доходы должны возместить трудовые затраты, т.е. все физические и умственные способности людей, израсходованные в процессе производства. Однако в современном обществе из-за неравномерного распределения национального дохода ресурсы у отдельных категорий домохозяйств оказываются недостаточными, чтобы поддержать жизненные силы на требуемом уровне. Поэтому государство за счет бюджета и внебюджетных фондов и предприниматель за счет прибыли пополняют средства домохозяйств.

На динамику и структуру доходов населения и домохозяйств в 90-е годы оказали серьезное влияние факторы, которые характеризовали социально-экономическое положение страны:

- глубокий экономический кризис и становление рыночных отношений;
- инфляция, которая на протяжении первой половины 90-х годов носила гиперформу;
- задержка выплаты зарплаты (особенно работникам бюджетной сферы), государственных пенсий, пособий;
- многочисленные финансовые злоупотребления и нарушения в области оплаты.

Все эти факторы снижали реальные доходы граждан России. В 2000 г. они составляли лишь 56,2% уровня 1991 г. В первые годы XXI в. положение несколько стабилизировалось. Реальные располагаемые доходы домашних хозяйств начали несколько возрастать (за 2001 г. они возросли на 8,5%)¹. Однако, по оценке Института исследования товародвижения и конъюнктуры оптового рынка, с 2003 г. начался новый круг инфляционной гонки, что вновь должно сказаться на обесценении доходов.

¹ Располагаемые доходы домашних хозяйств включают оплату труда, смешанные доходы, доходы от собственности, а также трансферты.

Одним из показателей обеспеченности домашнего хозяйства является валовой доход.

Валовой доход домохозяйств — это совокупный доход, который включает: денежные доходы, стоимость натуральных поступлений продуктов питания и предоставленных государством и предприятиями в натуральном выражении льгот, дотаций, подарков (без учета накопленных сбережений).

В 2001 г. на одного члена домохозяйства в среднем приходилось распределяемых ресурсов² 2170 руб. в месяц:

1. Валовые доходы, %:	94,4
• денежные	84,4
• стоимость натуральных поступлений продуктов питания	8,0
• стоимость предоставленных в натуральном выражении дотаций и льгот	2,0
2. Сумма привлеченных средств из накопленных сбережений	5,6

Валовые доходы, как показывают данные, занимают главенствующее положение. Такая их роль сохраняется не одно десятилетие, ибо накопления и сбережения в нашей стране из-за относительной бедности всегда стояли на низком уровне. Эти доходы включают денежные и натуральные поступления, причем денежные доходы преобладают как результат развития рыночных отношений.

Натуральные доходы выступают в форме стоимости продуктов, производимых в подсобных хозяйствах, стоимости услуг, выполняемых для собственного потребления, а также стоимости полученных в порядке поощрения товарно-материальных ценностей от работодателей или государства. В России натуральные доходы получают не только традиционно сельские граждане, которые всегда добавляли их к своим трудовым денежным доходам, но и городские жители, что свидетельствует об относительно низком уровне материальной обеспеченности населения в целом. Следует подчеркнуть, что производство продуктов в подсобных хозяйствах и выполнение услуг для собственного потребления из-за низкой механизации производственного процесса характеризуется значительными трудовыми затратами, и поступления в натуре относительно малы по сравнению с возможными. На структуру доходов домохозяйств оказывает влияние ряд факторов (социальный состав, количественный состав, место проживания — город или село и др.). Так, имеются домохозяйства, где оплата труда составляет почти 100% денежного дохода, например, у работающей супружеской пары без детей. Есть домохозяйства, где денежный доход формируется только за счет государственных социальных трансфертов, например, хозяйство супругов-пенсионеров, воспитывающих малолетних внуков.

² Распределяемые ресурсы домохозяйств исчисляются как сумма валовых доходов и привлеченных накопленных ранее средств, ссуд, кредитов (в размерах, обеспечивающих расходы домохозяйств в течение учетного периода обследования).

Из рис. 16.2 видно, что денежные доходы в городе составляют почти 9/10 всех валовых доходов, тогда как стоимость натуральных поступлений невелика (всего 7%). В сельской местности положение меняется. Доля денежных доходов меньше на 16%, а стоимость натуральных продуктов достигает почти четверти всех доходов. Различия имеются и в накоплениях. В сельской местности население беднее, поэтому и накопления меньше.

Денежные доходы остаются главными в домохозяйстве. Они формируются за счет следующих источников (рис. 16.3):

1) оплаты труда членов домохозяйств, полученной при выполнении трудовых соглашений при найме, а также премий, постоянных надбавок к зарплате, выплат работодателями на социально-культурные цели: пособий, оплаты транспортных услуг, путевок и т.д.;

2) доходов от предпринимательской деятельности в форме прибыли, дивидендов, процентов по ценным бумагам и вкладам, арендной платы и др.;

3) государственных социальных выплат (трансфертов) — пенсий, пособий и других платежей из бюджета и внебюджетных социальных фондов;

4) прочих поступлений (страховых возмещений, доходов от реализации имущества и др.).

В нашей стране соотношение между этими источниками в последние семьдесят лет резко менялось. В условиях господства государственной собственности основными доходами домохозяйств были заработная плата и выплаты из бюджета. По мере развития рыночных отношений роль второго источника стала возрастать. Однако и сегодня оплата труда остается главным доходом.

Помимо деления денежных доходов по источникам их различают по равномерности поступлений:

- регулярные (оплата труда, арендная плата и др.);
- периодические (авторские гонорары, доходы по ценным бумагам и др.);
- случайные или разовые (подарки, доходы от реализации имущества), а также незаконные доходы (уход от налогов, выручка от продажи запрещенных товаров — наркотиков, оружия).

В зависимости от размеров денежные доходы классифицируются на номинальные и реальные.

Номинальные доходы — доходы за определенный период времени в денежных единицах (рублях) по нарицательной (формально обозначенной стоимости банкноты) стоимости. Они отражают возможный уровень потребления и сбережений домохозяйств. В России различают начисленные номинальные доходы, т.е. указанные в платежной ведомости на выдачу оплаты труда, и фактически полученные доходы, которые в связи с задержкой выдачи заработной платы, особенно в бюджетной сфере, ниже номинальных.

Реальные доходы — денежные доходы текущего периода, скорректированные на индекс потребительских цен. Они выражают количество товаров и услуг, которые можно фактически приобрести на номинальные доходы. Для домашнего хозяйства реальные доходы отражают действительный уровень жизни и благосостояния семьи, они обеспечивают удовлетворение материальных и духовных потребностей человека.

В России реальные доходы выросли в декабре 2002 г. по сравнению с сентябрем 1998 г. на 28%, однако они не достигли уровня перед дефолтом (т.е. на 4% ниже декабря 1997 г.).

Государственное регулирование оплаты труда. Члены домохозяйств, работая в государственном или частном секторах экономики, получают оплату труда в разных формах. К оплате труда относятся:

- заработная плата, начисленная работникам по сдельным расценкам, тарифным ставкам и должностным окладам;
- доплата за сверхурочную работу;
- премии и вознаграждения, носящие регулярный или периодический характер;
- компенсационные выплаты;
- вознаграждения за год, выслугу лет;
- оплата ежегодных и дополнительных отпусков;
- материальная помощь;
- надбавка к пенсии пенсионерам, работающим на предприятиях и др.

Не все денежные доходы члены домохозяйств используют на собственные нужды, определенная их часть направляется на оплату налогов (налога на доходы физических лиц, на имущество физических лиц и др.).

В условиях рыночных отношений государственное регулирование оплаты труда ограничено. В течение 1994—1995 гг. государство предприняло попытку сократить значительное увеличение размера заработной платы на частных предприятиях путем обложения налогом на прибыль фактических расходов на оплату труда, превышающих нормативную величину. Однако эта мера вместо ограничения привела к появлению так называемой «конвертной оплаты», т.е. предприятия сверх нормы выдавало работнику конверт с доходом, сумма которого не включалась в фонд зарплаты и с него не взимался никакой налог. Не достигнув цели, это решение отменили.

В настоящее время воздействие на оплату труда осуществляется с помощью законодательных актов или косвенным путем через налоговый механизм.

В целях недопущения низкого уровня оплаты труда и социальной защиты населения в декабре 1991 г. принят Закон «О минимальном размере оплаты труда» (МРОТ). Согласно этому закону предприятия и организации всех форм собственности, а также индивидуальные предприниматели, осуществляющие наем рабочей силы, не имеют право платить работникам

меньше установленного минимума. МРОТ обеспечивается в государственных организациях за счет средств бюджета, а в частном секторе — из собственных средств.

Реальное значение МРОТ из-за инфляционного роста цен постоянно снижается. Стремясь оградить его от обесценения, Правительство РФ осуществляет индексацию. За десять с лишним лет МРОТ повышался неоднократно. Однако, несмотря на изменения, реальное содержание МРОТ отстает от темпов инфляции и не соответствует прожиточному уровню. С 1 января 2002 г. официально МРОТ повышен до 300 рублей в месяц, но при расчетах пособий, стипендий, штрафов, налогов указанный размер МРОТ не учитывается, а эти выплаты рассчитываются по старой норме — 100 руб.

Для упорядочения оплаты труда в государственных бюджетных организациях (школах, вузах, больницах, театрах и т.д.) в 1992 г. установлена Единая тарифная сетка (ЕТС), определившая уровень оплаты и ее дифференциацию по категориям работников. Она классифицирует работников бюджетной сферы на 18 разрядов и каждому разряду определяет свой коэффициент. Устанавливается тарифная ставка 1 разряда, а остальные 17 разрядов определяются путем умножения тарифной ставки 1 разряда на соответствующий коэффициент. С 1 января 2003 г. тарифная ставка 1 разряда определена в 450 рублей с коэффициентом от 1 до 4,5.

Бюджетные организации в зависимости от выделенных бюджетных ассигнований самостоятельно определяют виды доплат исходя из квалификации работника и сложности выполняемых трудовых обязанностей с учетом разряда и коэффициентов ЕТС. В целом оплата в бюджетной сфере в 1,5—2 раза меньше, чем в промышленности, не говоря уже о финансово-кредитных учреждениях.

Сравнение среднемесячной оплаты работников здравоохранения, образования, культуры, искусства, науки с прожиточным минимумом трудоспособного человека показывает, что она составляет от 95 до 123% этого минимума. Следовательно, денежные доходы такой важной сферы, насчитывающей около 20% всех занятых в экономике, обеспечивают им лишь скромные потребности. Домохозяйства, члены которых заняты в этой сфере, должны ограничивать свои потребности минимумом товаров и платных услуг. Возможность накопления у них почти полностью отсутствует.

Представительные органы субъектов РФ, учитывая слабую обеспеченность работников бюджетной сферы, оказывают им финансовую поддержку исходя из размеров своего бюджета.

В частном секторе конкретные размеры ставок оплаты труда по профессиям на крупных предприятиях определяются условиями коллективных трудовых договоров, а у индивидуальных предпринимателей, где работают несколько человек, — договором с отдельным работником.

Ограничения МРОТ на частных предприятиях государство установить не может, так как он зависит от финансовых возможностей работодателей.

Государство регулирует доходы домохозяйств, не только используя законодательные акты, но и косвенно — с помощью налоговой системы. Для прямого регулирования доходов применяются прямые налоги (налог на доходы физических лиц, налог на имущество физических лиц, транспортный налог и др.). Косвенные налоги (налог на добавленную стоимость, налог с продаж, таможенные пошлины) затрагивают, прежде всего, платежеспособный спрос населения и таким образом способны воздействовать на процесс производства.

Доходы домашних хозяйств от предпринимательской деятельности отличаются большим разнообразием. Среди экономистов нет единого мнения, что к ним относить. Большинство считают, что они включают:

- доходы от продажи имущества, принадлежащего гражданам на правах собственности;
- прибыль от реализации товаров, оказания услуг, выполнения работ предприятиями частного бизнеса, зарегистрированных и не зарегистрированных как юридические лица;
- доходы от регулярной продажи продукции личных подсобных хозяйств;
- доходы так называемых «челноков» и др.

Эти денежные доходы подразделяются на две части: одна направляется на содержание работодателя и его семьи, другая — на коммерческие расходы, причем официально к ним должны быть отнесены затраты, подтвержденные соответствующими документами.

Государственные социальные трансферты. К денежным доходам домохозяйств относят также государственные социальные трансферты — пенсии, пособия, другие выплаты из средств бюджетов разного уровня и внебюджетных фондов. Эта часть денежных доходов домохозяйств строго регулируется государством в законодательном порядке.

Основной вид трансфертных платежей — пенсии. Пенсионной системой в России охвачено 38,5 млн. (2001 г.) престарелых, инвалидов, членов семей, потерявших кормильца. В настоящее время идет процесс ухудшения демографической ситуации и соотношение работающих и пенсионеров составляет 1,7 : 1, а к 2010 г., по некоторым прогнозам, это соотношение может достигнуть 1 : 1 (в то время как в развитых странах 2,2 ~ 2,4 : 1).

На 1 января 1999 г. средний размер назначенных месячных пенсий с учетом компенсаций составил 449 руб., что к прожиточному минимуму пенсионера составило 70%, в 2001 г. — соответственно 694,3 руб. и 76,4%, т.е. положение несколько улучшилось. Пенсии выплачиваются из внебюджетного социального пенсионного фонда.

Кроме пенсий российские граждане получают различные пособия (пособия по беременности и родам, единовременные пособия при рождении ребенка, ежемесячные пособия на период отпуска по уходу за ребенком до достижения им возраста полутора лет, ежемесячные пособия на ребенка и

др.) из Фонда социального страхования. Лица, потерявшие работу, получают пособия по безработице из бюджета.

В последние годы получила развитие новая форма социальной помощи, которая финансируется из негосударственных фондов. Так, создаются негосударственные пенсионные фонды за счет средств самих работников и работодателей.

Расширение рыночных отношений в России вызвало резкое расщепление в обществе и социально-имущественную дифференциацию населения. Это можно видеть, сравнивая децильные группы домохозяйств самых обеспеченных и самых необеспеченных. В 1998 г. десятипроцентная группа самых богатых располагала доходом в 2023,5 руб. в месяц (в среднем на одного члена домашнего хозяйства), а десятипроцентная группа самых бедных — 204,5 руб. в месяц, т.е. почти в 10 раз меньше. Такой разрыв несколько больше, если сравнивать денежные доходы населения страны в целом (13 раз), хотя первый показатель более адекватно отражает реальное положение населения России. Анализ доходности в разрезе домохозяйств дает возможность учесть демографические, региональные и внутрисемейные факторы распределения и использования совокупного дохода, в том числе и в его неденежной, натуральной форме. Кроме того, большое влияние на денежные доходы домохозяйств оказывают место проживания (городская или сельская местность), а также численность, в том числе число детей в семье.

С учетом этих факторов, а также возможности несколько регулировать доходность внутри домашнего хозяйства (т.е. влияние фактора общего бюджета) соотношение между минимальным и максимальным уровнями по денежному доходу десятипроцентных групп у домохозяйств несколько благоприятнее, хотя и незначительно.

В России большая доля населения становится бедняками. Бедность — это низкий уровень денежных и натуральных доходов, недостаточных для удовлетворения основных жизненных (биологических) потребностей — жилья, питания, одежды, услуг. Показателем бедности страны в экономической литературе признается удельный вес населения с доходами ниже прожиточного минимума.

В России прожиточный минимум был официально введен в 1997 г., хотя расчет его отдельными экономистами делался и раньше.

Снижение среднедушевых распределяющих ресурсов домохозяйств по отношению к прожиточному минимуму свидетельствует о низком жизненном уровне большей части населения России, а динамика этого соотношения — об ухудшении положения. В настоящее время около трети всех домашних хозяйств живут ниже прожиточного минимума. Обследование бюджетов домохозяйств показывает, что бедность носит многопрофильный характер и определяется местом проживания, социальными факторами, статусом занятости, образовательным уровнем, количеством детей и др.

Высокий уровень бедности российского населения требует от государства проведения различных мероприятий по поддержанию лиц, находящихся за чертой бедности. Государственная помощь домохозяйствам должна выражаться не только в финансово-экономической защите населения, но и в правовом и организационном стимулировании индивидуально-трудовой деятельности и семейного бизнеса.

3. Денежные расходы домашнего хозяйства и их состав

Расходы бюджета домохозяйства играют существенную роль в экономике страны. Используя свои доходы, семья обеспечивает формирование и развитие рынка товаров и услуг. Реализуя свои накопления и сбережения, она увеличивает спрос на ценные бумаги, расширяя тем самым фондовый рынок. Кроме того, большое значение домохозяйства имеют как субъекты предложения важнейших производственных ресурсов — труда и предпринимательской деятельности. Наконец, члены семьи, занимаясь воспитанием детей, выступают главными потребителями социально-культурной сферы, которая финансируется государством.

Члены домохозяйств, расходуя свои средства, удовлетворяют разнообразные потребности. Это возможно двумя путями: использованием денежных доходов на приобретение товаров и услуг; натуральным самообеспечением, происходящим за счет собственной трудовой деятельности отдельных членов хозяйства.

В настоящее время наблюдается снижение платежеспособного спроса населения страны. Сокращение общественного производства и инфляционный процесс вызвали у домохозяйств резкое повышение экономической активности. Проблема выживания сегодня актуальна для значительной части российского общества (как мы уже говорили, почти треть нашего населения живет ниже прожиточного минимума). В этих условиях все ресурсы общества, в том числе и каждого домохозяйства, мобилизуются для поддержания существования. При общем спаде общественного производства вновь получает развитие натуральное и полунатуральное хозяйство. Семейные коллективы, чтобы существовать, производят продукцию на личном подсобном и приусадебном участках, занимаются индивидуально-трудовой и предпринимательской деятельностью, в том числе семейной торговлей, выполняют различные платные услуги.

Хотя натуральное и полунатуральное хозяйства менее эффективны, чем общественные, и не способны обеспечивать полным набором всех товаров и услуг, но они поддерживают необходимый минимальный уровень семейного бюджета и спасают домохозяйства от бедности и нищеты. О значительной материальной поддержке домохозяйств внутренними силами свидетельствует относительно высокая и все увеличивающаяся доля продукции и услуг, создаваемая семьями в ВВП (от 12 до 15% ВВП).

Данные показывают, что натуральное самообеспечение за последние годы возросло, а с учетом государственных социальных трансфертов в натуральной форме занимает почти четвертую часть потребления домашнего хозяйства (рис. 16.4). Однако доминирующую роль в общем объеме конечного потребления играют денежные расходы.

Денежные расходы домохозяйства — фактические затраты на приобретение материальных и духовных ценностей, необходимых для продолжения жизни человека, которые включают потребительские расходы и расходы, не связанные непосредственно с потреблением. Они выполняют очень важную роль по воспроизводству рабочей силы отдельных членов домашнего хозяйства.

В современных условиях в России происходит снижение реальных расходов из-за уменьшения доходности определенных групп населения. Наряду с другими факторами это приводит к качественным изменениям в обществе: ухудшению здоровья населения, сокращению продолжительности жизни, падению рождаемости.

Классификация и структура денежных расходов. Денежные расходы домашнего хозяйства можно классифицировать по разным признакам (рис. 16.5):

- 1) по степени регулярности
 - постоянные расходы (на питание, коммунальные услуги и др.);
 - регулярные расходы (на одежду, транспорт и др.);
 - разовые расходы (на лечение, товары длительного пользования).
- 2) по степени необходимости
 - первоочередные (необходимые) расходы (на питание, одежду);
 - на медицинское обслуживание;
 - второочередные (желательные) расходы (на образование, страховые взносы и т.п.);
 - прочие расходы (остальные);
- 3) по целям использования
 - потребительские расходы (на покупку товаров и оплату услуг);
 - уплата обязательных платежей и различных обязательных взносов;
 - накопления и сбережения во вкладах и ценных бумагах;
 - покупка иностранной валюты;
 - прирост денег на руках населения.

Самые большие изменения за указанный период произошли в двух статьях: значительно возрос удельный вес расходов на покупку инвалюты и резко снизились средства на руках населения. Подобная тенденция сохраняется и ныне.

Покупка товаров и оплата услуг — главные потребительские расходы, они составляют три четверти всех денежных затрат. Их размер обусловлен: объемом денежных доходов, которые сегодня недостаточно велики; удовлетворением необходимых личных и семейных потребностей; уровнем

розничных цен; климатическими и географическими условиями жизни и другими факторами.

Структура расходов домохозяйства показывает, что расходы на продукты питания занимают преобладающую долю общей суммы расходов, причем в городе эта доля еще выше. В сельской местности домохозяйства почти на треть обеспечивают себя за счет натурального хозяйства, тогда как для города стоимость натуральных продуктов питания не превышает 7%. Непромышленные товары (одежда, обувь, мебель, бытовая техника) составляют в городе почти 1/3, а на селе — лишь пятую часть.

Доля расходов на услуги постоянно возрастает. Особенно увеличились затраты семей в городе на жилье, коммунальные услуги, лекарства, а также на проезд в общественном транспорте. Отдельные виды услуг настолько подорожали, что просто выпали из бюджета рядового гражданина (например, услуги химчистки, прачечных и т.д.). Однако появились новые виды платных услуг (здравоохранение, образование), которые стали занимать все большую долю расходов семьи.

В зависимости от социально-экономической категории домохозяйств потребительские расходы резко меняются. Десятипроцентная группа домашних хозяйств с наименьшими располагаемыми ресурсами в 1998 г. расходовала в месяц на одного члена 188,2 руб., из них 70,6% уходило на продовольствие и лишь 13,4% на непродовольственные товары. Иная картина складывалась у десятипроцентной группы домохозяйств с наивысшими располагаемыми ресурсами. Общие их расходы на одного члена составили 1552 руб. в месяц, причем только половина тратилась на питание и треть на промышленные товары.

Количественный состав домохозяйств также оказывает влияние на структуру расходов конечного потребления. В более выгодном положении находятся домохозяйства, состоящие из одного человека, которые могут тратить на потребление в месяц до 989 руб., из них на питание — 65% и на непродовольственные товары — около 20%. С ростом числа членов домохозяйства положение ухудшается.

Домохозяйства, насчитывающие четыре-пять человек, располагают на каждого 444—480 руб. У них снижается доля расходов на питание и повышается доля натуральной продукции из личного подсобного хозяйства и из других источников поступлений.

Уменьшение общих расходов на продовольственные товары отражается на качественном составе продуктов питания: снижается доля таких продуктов, как фрукты, кондитерские изделия, мясо и мясопродукты, и возрастает доля хлеба и хлебопродуктов, картофеля и овощей.

Вторая группа денежных расходов домохозяйств — обязательные и добровольные платежи. К обязательным платежам относятся налоги, сборы, пошлины, отчисления, которые взимаются органами исполнительной власти в бюджеты разного уровня и во внебюджетные фонды. Добровольные платежи производят отдельные члены домохозяйств по собственной

инициативе в страховые организации при страховании от различных рисков, негосударственные пенсионные фонды, благотворительные фонды и др.

Доля этих расходов в общих расходах домохозяйств относительно невелика и колеблется от 7 до 8%, хотя в 1998 г. она несколько увеличилась за счет большего количества налогов.

Члены домашнего хозяйства как граждане РФ платят различные обязательные платежи, которых насчитывается более 15. Прежде всего это федеральные и местные налоги и сборы. К федеральным прямым налогам с населения относятся: налог на доходы физических лиц, налог с наследства и дарения, налог с владельцев транспортных средств, государственная пошлина, таможенные сборы с физических лиц. Среди местных налогов основные — налог на имущество с физических лиц, земельный налог и др. Личные обязательные платежи обеспечивают, с одной стороны, необходимыми доходами бюджеты разного уровня, а с другой, — перераспределение доходов через бюджетную систему в пользу наименее социально защищенных слоев населения. Кроме того, они оказывают стимулирующее воздействие на рациональное использование лично полученных доходов.

С точки зрения тяжести для плательщика самым главным является налог на доходы физических лиц, который взимается с совокупного дохода в денежной и натуральной форме, выраженный в рублях и иностранной валюте на дату получения дохода. Для ослабления тяжести подоходного обложения и оказания поддержки особенно малоимущим и многодетным гражданам предусмотрен широкий перечень налоговых льгот. В 2002 г. установлены три ставки налога: 13, 30 и 35% в зависимости от источников дохода, причем первая пропорциональная ставка (13%) применяется при получении трудовых доходов для основной части населения.

Третья группа расходов — сбережения и накопления, которые в условиях рыночных отношений обеспечивают непрерывность развития домашнего хозяйства. Их значение также велико для стабильности национальной экономики, ибо это важный инвестиционный источник для предприятий, испытывающих значительную потребность в дополнительных ресурсах. В 2001 г. они составили около 10% общего объема денежных доходов.

Необходимость сбережений и накоплений домашних хозяйств обусловлена:

- созданием резерва для приобретения дорогостоящих товаров длительного пользования или услуг;
- формированием страхового фонда для поддержания обычного уровня потребительских расходов при колебаниях доходов;
- образованием денежного фонда для в тестирования в ценные бумаги, чтобы повысить уровень доходности.

Данная группа расходов в 90-е годы подвергалась существенным колебаниям. К началу проведения экономической реформы у населения имелись значительные накопления, образовавшиеся преимущественно в результате отложенного спроса из-за дефицита товаров и

сконцентрированные на счетах в сберегательных кассах. Однако сильная инфляция в первой половине 90-х годов быстро «съела» все сбережения. Переход к рынку и свобода предпринимательства создали новые условия для образования резервов. Накопления к середине 90-х годов достигли около четверти всех расходов (22,9% в 1995 г.), которые размещались на вкладах в кредитных учреждениях, где выплачивались высокие проценты, в ценные бумаги — акции, облигации, а также в государственные ценные бумаги — ГКО, ОФЗ. Финансовый кризис августа 1998 г. ликвидировал многие накопления. Вновь произошло резкое уменьшение накоплений домашнего хозяйства. В настоящее время денежные накопления и сбережения домохозяйств выступают в двух формах: неорганизованные и организованные. Первая форма — это наличные деньги у населения в рублях и иностранной валюте. Главным покупателем иностранной валюты являются лица, потерявшие доверие к банкам и национальной валюте, а также «челноки», приобретающие иностранную валюту для покупки потребительских товаров за рубежом и импорта их в Россию. Эта доля достигает около 80% всех накоплений и сбережений. Вторая форма — это денежные средства на счетах в коммерческих банках или вложенные в ценные бумаги. На их долю приходится до 7%. Распределение накоплений и сбережений в России крайне неравномерно между домохозяйствами. Домохозяйства, доходы которых ниже прожиточного минимума, вообще не имеют накоплений, перед ними стоит главная задача — выжить.

Денежные накопления и сбережения, аккумулированные в банках, служат источником расширения кредитных отношений. Потребительский кредит пополняет денежные доходы членов домохозяйств и способствует увеличению платежеспособного спроса на товары и услуги. Особенно важен потребительский кредит для России, где уровень жизни относительно низок, а кредитные возможности банковской системы нуждаются в дополнительных капиталах.

Вопросы для самопроверки

1. Какова сущность финансов домашних хозяйств?
2. Функции домашних хозяйств?
3. Охарактеризуйте производственные и непроизводственные функции домашних хозяйств?
4. Доходы домашних хозяйств.
5. Расходы домашних хозяйств.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

Список основной литературы

1. Волчкова, И.В. Финансы [Электронный ресурс]: учебное пособие/ И.В. Волчкова, А.М. Елисеев. — Электрон. текстовые данные. — Томск: Томский государственный архитектурно-строительный университет, ЭБС АСВ, 2015. — 168 с. — 978-5-93057-633-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/75074.html>
2. Мавлютов, Р.Р. Финансы [Электронный ресурс]: учебник/ Р.Р. Мавлютов. — Электрон. текстовые данные. — Волгоград: Волгоградское научное издательство, 2015. — 268 с. — 978-5-00072-151-3. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/73620.html>
3. Финансы [Электронный ресурс]: учебник/ Л.А. Подолянец [и др.]. — Электрон. текстовые данные. — СПб.: Санкт-Петербургский горный университет, 2015. — 275 с. — 978-5-94211-733-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71709.html>

Список дополнительной литературы

1. Анисимов, А.Ю. Финансы [Электронный ресурс]: методические указания к выполнению курсовой работы/ А.Ю. Анисимов, О.О. Скрябин, Ю.Ю. Костюхин. — Электрон. текстовые данные. — М.: Издательский Дом МИСиС, 2012. — 46 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/56748.html>
2. Барулин, С.В. Финансы [Текст]: учебник/ С.В. Барулин.- 2-е изд., стер.- М.: КНОРУС, 2011.- 640 с.
3. Мавлютов, Р.Р. Финансы [Электронный ресурс]: методические указания и задания к контрольной работе/ Р.Р. Мавлютов. — Электрон. текстовые данные. — Волгоград: Волгоградский государственный архитектурно-строительный университет, 2015. — 36 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/44387.html>
4. Финансы [Текст]: учебник/ под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублёвской.- 3-е изд., перераб. и доп.- М.: Юрайт, 2011.- 590 с.
5. Финансы [Электронный ресурс]: практикум/ А.Ю. Анисимов [и др.]. — Электрон. текстовые данные. — М.: Издательский Дом МИСиС, 2013. — 198 с. — 978-5-87623-694-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/56615.html>
6. Ханкевич, Л.А. Финансы [Электронный ресурс]: ответы на экзаменационные вопросы/ Л.А. Ханкевич. — Электрон. текстовые данные. — Минск: ТетраСистемс, 2012. — 112 с. — 978-985-536-320-1. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/28282.html>

ХУТОВА Людмила Алиевна
ШАРДАН Саида Кемаловна

ФИНАНСЫ

Курс лекций

для обучающихся направления подготовки 38.03.01 Экономика
направленность (профиль) «Финансы и кредит»

Печатается в редакции автора

Корректор Темирлиева Р.М.
Редактор Темирлиева Р.М.

Сдано в набор 19.01.2018 г.
Формат 60x84/16
Бумага офсетная.
Печать офсетная.
Усл. печ. л. 4,4
Заказ № 3661
Тираж 100 экз.

Оригинал-макет подготовлен в Библиотечно-издательском
центре СевКавГГТА
369000, г. Черкесск, ул. Ставропольская, 36