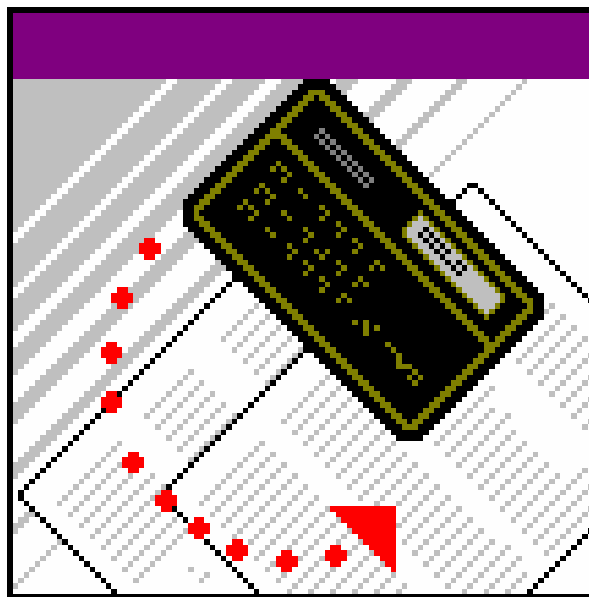


Дальневосточный государственный университет

Открытый университет

Учебное пособие

Финансы



Дальневосточный государственный университет

В.А.Останин

Учебное пособие

Финансы

Владивосток

**Издательство Дальневосточного государственного университета
2001**

Предисловие.

Учебное пособие по дисциплине "Финансы" представляет собой краткое воспроизведение курса лекций, который читался студентам на протяжении последних лет в Дальневосточном государственном университете. И хотя этот курс разработан в соответствии с Государственным образовательным стандартом, он по отдельным темам, структуре курса существенно отличается от предлагаемых на сегодняшний момент книг традиционного трактования теории финансов.

Область финансовых отношений, регулируемая финансовым правом, представляет собой одну из динамично развивающихся областей экономических отношений в современной действительности. Однако новации в науке, в т. ч. и в финансовой науке, никогда не представлялись как голое отрицание. Новое одновременно не есть и хорошо забытое старое. Новое в финансовой науке есть положительное преодоление прежнего содержания в финансовых отношениях.

Имея возможность непосредственного общения со студентами во время чтения лекций, автору удалось, по крайней мере, так представляется, сделать более доступным изложение отдельных тем, а с другой стороны, дополнить философским осмыслением казалось бы общеизвестное в финансах.

Наиболее радикальное отличие данного курса просматривается уже в первых темах, где финансовая система представлена в иной структурно-функциональной форме.

Выражаю признательность Приступ Н.П., Немцову А.Г., которые оказали помощь при составлении планов семинарских занятий, подборе контрольных вопросов и тестов по каждой теме.

В.А.Останин

СОДЕРЖАНИЕ.

Предисловие.

Раздел 1. Теория финансов

Глава 1. Финансы и их экономическая сущность

1. Экономическая сущность финансов.
2. Функции финансов.
3. Финансы в системе экономических категорий.
4. Финансы и кредит: единство и различия.

Глава 2. Место финансов в процессе расширенного воспроизводства.

1. Значение и роль финансов в процессе расширенного воспроизводства.
2. Этапы формирования финансовых ресурсов на уровне предприятия.
3. Финансовая система России.

Глава 3. Управление финансами.

1. Понятие управления финансами.
2. Органы управления финансами.
3. Финансовая политика и ее содержание.
 - 3.1. Типы финансовой политики.
4. Актуальные проблемы финансовой политики на современном этапе реформирования российской экономики.

Раздел 2. Государственные финансы

Глава 4. Государственные финансы.

1. Экономическая природа государственных финансов.
2. Государственные доходы и их мобилизация.
3. Государственные расходы и их социально-экономическая значимость.

Глава 5. Государственный бюджет.

1. Экономическая природа государственного бюджета.
2. Бюджетная классификация, понятие, состав.
3. Доходы государственного бюджета. Экономическая сущность налогов.
4. Расходы государственного бюджета. Бюджетный дефицит и управление им.
5. Бюджетное устройство и бюджетный процесс в Российской Федерации.
 - 5.1. Бюджетная система, принципы ее построения.
 - 5.2. Бюджетное устройство, понятие консолидированного бюджета.
 - 5.3. Бюджетный процесс.
 - 5.4. Межбюджетные отношения.
 - 5.5. Бюджетный кодекс.

Глава 6. Государственный кредит.

1. Понятие государственного кредита, сущность и экономические функции.
2. Формы государственного кредита. Классификация займов.
3. Управление государственным долгом.
4. Россия как заемщик, гарант и поручитель.
5. Россия как кредитор.
6. Займы территорий.

Глава 7. Государственные внебюджетные социальные фонды.

1. Социально-экономическая природа государственных внебюджетных социальных фондов.
2. Виды государственных внебюджетных фондов Российской Федерации.
3. Общие положения о структуре, организации и деятельности государственных внебюджетных фондов.
 - 3.1. Пенсионный фонд Российской Федерации (России). Общие положения.
 - 3.2. Фонд социального страхования Российской Федерации. Общие положения.
 - 3.3. Государственный фонд занятости населения Российской Федерации (ГФЗ). Общие положения.
 - 3.4. Фонды обязательного медицинского страхования Российской Федерации (ОМС). Общие положения.

Раздел 3. Финансовые рынки, финансы организаций и страхование

Глава 8. Финансовые рынки и их роль в распределении финансовых ресурсов.

1. Финансовые рынки: понятие, структура, необходимость становления и развития.
2. Проблемы становления рынка ценных бумаг (ЦБ) в России.
3. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг.
4. Финансовые инструменты и практика их обращения на фондовых рынках.
 - 4.1. Финансовые инструменты как элемент финансового механизма.
 - 4.2. Акция, ее основные характеристики, виды.
 - 4.3. Облигация.

Глава 9. Страхование.

1. Экономическая природа страхования.
2. Формы и виды страхования.
 - 2.1. Обязательное страхование

- 2.2.Добровольное страхование
- 2.3.Имущественное страхование.
- 2.3.1.Страхование ответственности за причинение вреда.
- 2.3.2.Страхование ответственности по договору.
- 2.3.3.Страхование предпринимательского риска.
- 2.4.Договор личного страхования.
- 2.5.Обязательное страхование.
- 3.Понятие перестрахования.
- 3.1. Взаимное страхование.

Глава 10. Финансы предприятия.

- 1. Понятие финансов предприятий.
- 2. Носители отношений финансов предприятий.
- 3. Денежные фонды и финансовые ресурсы предприятий.
- 4. Принципы организации финансов предприятий.

Раздел 4. Международные и местные финансы.

Глава 11. Местные финансы.

- 1.Основные понятия и определения в системе местных финансов.
- 2.Местные финансы как экономическая категория.
- 3.Правовое регулирование местных финансов.
- 4.Местные бюджеты и их исполнение.
- 5.Основные принципы межбюджетных отношений и порядок бюджетного регулирования.
- 6.Основы бюджетного процесса в муниципальном образовании.
- 7.Права органов местного самоуправления в финансово-кредитной сфере.

Глава 12. Международные финансы.

- 1. Международные финансы как экономическая категория.
- 2. Наднациональное регулирование финансово-кредитных отношений.
- 3. Мировая валютная система.
- 4. Соглашение о Международном валютном фонде как основа современных международных расчетов.
- 4.1.Текущие платежи и торговые ограничения.
- 4.2.Способы согласования позиций Фонда и стран-участниц.

Планы семинарских занятий.

Приложение 1.

РАЗДЕЛ 1. ТЕОРИЯ ФИНАНСОВ

Глава 1. Финансы и их экономическая сущность.

1. Экономическая сущность финансов.

Финансы есть экономическая категория, выражающая экономические отношения, возникающие в процессе мобилизации и распределения фондов денежных средств и их целевого распределения на уровне индивида, производственного звена (фирмы), ассоциации фирм, муниципалитета, района, города, края, республики, государства, международного сообщества и т. д.

Слово «финансы» происходит от французского *finances*, буквально – то, чем оплачивают.

Финансовые отношения возникают только в условиях регулярных товарно-денежных обменов и отношений в связи с развитием государства и его потребностей в аккумуляции денежных средств.

Сущность финансов, их социальная направленность всегда определяется целевой функцией, выражающей материальные интересы правящих партий. Сами по себе финансовые отношения индифферентны по отношению к механизму их осуществления. Однако господствующие цели в обществе всегда определяют социально-экономическую сущность финансовых отношений и их социальную направленность. Взятые сами по себе формы движения денежных инструментов не раскрывают сущности финансовых отношений.

Другой существенный момент в процессе понимания природы финансовых отношений заключается в специфике познания экономических явлений. Так, в некоторых работах учебного и научного плана финансы представляются как “совокупность всех денежных средств, находящихся в распоряжении предприятия (фирмы), объединения, государства, а также система их формирования, распределения и использования” (см. Краткий словарь экономических терминов. Под ред. Р. Г. Маниловского, М.: 1994).

Можно заметить некоторое несоответствие в приведенных понятийных определениях финансов и их экономической природы. Как нам представляется, оба определения обладают существенным недостатком, суть которого кроется в односторонней крайности. В первом случае делается ударение на сущностные отношения, во втором - на исключительно внешние формы проявления финансовых отношений. Можно отметить, что на уровне познания экономического феномена - финансов, последние реально существуют как некоторая совокупность денежных инструментов и механизмов формирования денежных потоков. Сущность же при этом игнорируется. Явление здесь берется вне сущности, следовательно, на уровне видимости или “кажимости”, как бы сказал по этому поводу Г. Гегель. В первом случае, наоборот, дается сущность финансов без указания форм ее явления. Но сущность никогда не может существовать реально вне форм своего существования. Будучи оторванной от форм своего проявления сущность финансов может находить формы своего проявления только в сознании. Таким образом, первое определение несет в себе первородный грех - абстрактность, а второе - поверхностность.

Можно предложить другое определение финансов, которое, на наш взгляд, свободно от отмеченных недостатков. Под финансами следует понимать некоторую систему экономических отношений, складывающихся в процессе формирования денежных ресурсов и их распределения, взятых в единстве с внешними формами их осуществления.

Возникновение финансов можно отнести к феодальному обществу, когда собственность монарха отделяется от собственности полиса. Именно на этом этапе возникает потребность в аккумуляции ресурсов на общегосударственные нужды, как то на ведение войн, содержание армии и двора, осуществление крупных мероприятий в масштабе государства. Натуральные повинности и сборы вытесняются из системы экономических отношений. Движение материальных ресурсов начинает опосредоваться движением денежных ресурсов и других финансовых фондов (государственных обязательств, векселей, бонов и т. д.).

Возникают финансовые атрибуты - государственный бюджет, государственные внебюджетные фонды, государственный кредит.

Дальнейший этап формирования финансовых отношений связан с созданием акционерного капитала. Появляется новая форма привлечения капитала в виде корпоративных обязательств, формируются финансы предприятий. По своей экономической природе и организационной структуре эти отношения выражали суть акционерных сообществ. Привлечение капитала путем выпуска акций до сегодняшнего дня является одной из наиболее эффективных форм привлечения капитала. Собственного капитала становится недостаточно для осуществления крупных инвестиционных проектов.

Движение материальных ресурсов в централизованной и рыночной экономике является в корне отличным. Во-первых, подрыв или игнорирование денежных отношений уже существенно ограничило сферу осуществления финансовых отношений. Последние не могли проявиться иначе как опосредованными стоимостными формами. Но движение материальных ресурсов для каких либо нужд государства могло инициироваться властью, сопряженной с насилием, путем прямых изъятий материальных ценностей и их дальнейшего перемещения вне всяких эквивалентных обменов. Следовательно, финансовые отношения не могли получить своего существенного развития в период военного коммунизма, сталинских репрессий, эпохи ГУЛАГа и т. д.

Финансы становятся неотъемлемой частью денежных отношений, но не сводятся к ним. Последние существенно шире финансовых отношений, что вытекает из функций денег и форм их осуществления.

Можно выделить сферы, в которых проявляются финансовые отношения. На уровне индивида – персональные, личные, семейные финансы, или финансы потребительской сферы далее финансы предприятий, ассоциаций, государственные финансы, внебюджетные фонды, сфера международных финансовых отношений.

2. Функции финансов.

Функция в философском смысле есть проявление сущности экономической категории в действии. Финансы всегда относились к базисной категории. В то же время они всегда выражали важнейшие социально-политические цели той или иной господствующей партии. Это хорошо проявляется в том, каким образом, в пользу каких социальных групп, ведомств финансы выявляют свою распределительную функцию. С помощью финансов осуществляется вторичное, третичное и т.д. распределение или перераспределение части национального дохода. Обнаруживается устойчивая тенденция к тому, что доля перераспределяемого в обществе национального дохода возрастает (закон Менгера, 20-е годы XX столетия). Если до Первой мировой войны объем перераспределяемого национального дохода составлял не более 20%, то в настоящее время эта доля составляет более 50%.

Социально-экономическая сущность финансов раскрывается при ответе на вопрос - за счет кого формируются доходы и в чью пользу эти доходы распределяются. Другими словами, в чьих интересах эти доходы используются.

В последнее столетие существенно возросла роль и значение государственных финансов. Это связано с развитием производительных сил, ускорением научно-технического прогресса, демократизацией общественной жизни. Существенным моментом стало ранее неизвестное явление - все более возрастающая доля финансовых ресурсов стала перераспределяться в пользу широких масс населения. Стали осуществляться программы массового образования, здравоохранения, развития городской инфраструктуры. Выросла роль и так называемых внебюджетных фондов (см. например Клинтон на 1998 год).

Одновременно существенная часть приходится на военные расходы, на проведение научных изысканий в области высоких технологий, большие возрастающие затраты по обслуживанию громадного государственного долга.

Перераспределительная функция финансов дополняется также такими инструментами как цена, кредит. Цена, как денежное выражение стоимости, существенно увеличивает свои перераспределительные функции, особенно в период высоких темпов инфляции. Это отчетливо прослеживалось на примере широких масс населения, когда последние в очень короткое время потеряли ранее накопленные денежные средства. Это произошло тем образом, что обесценились вклады в банках, сберегательных кассах и иных кредитных организациях.

Распределительная функция цены проявляется в процессе производства, когда начисляется и выплачивается заработная плата..

Существенные перераспределительные отношения осуществляются и в сфере кредита. Это дает основание считать, что финансы и кредит есть взаимосвязанные категории. Финансы и кредит выявляются в процессе воспроизводства, взаимно дополняя друг друга на разных стадиях воспроизводства.

Следует различать первичное распределение национального дохода, когда формируются так называемые первичные доходы. Количественно их величина равна национальному доходу. Эти первичные доходы следует понимать как основные доходы участников материального производства: доходы рабочих в форме их заработной платы, доходы и заработная плата служащих, фермеров.

Вторую группу составляют доходы предприятий различных форм собственности. Однако эти денежные доходы еще не образуют общественных денежных фондов, способных стать источником удовлетворения потребностей общества в целом: на оборону, медицину, образование. Следовательно, выявляется потребность в аккумулировании необходимых финансовых ресурсов посредством механизма их вторичного перераспределения. В результате формируются доходы других субъектов. Последние служат отправной ступенью в образовании вторичных, или производных доходов. К ним относят налоги с физических лиц, таможенные пошлины, акцизы и т. д.

Именно на этом этапе финансы выполняют свою перераспределительную функцию, формируя пропорции в структурной перестройке всей экономике. Здесь же происходит перераспределение национального дохода между производительной и непроизводительной сферами в рыночных отношениях, в укреплении государственности, повышении благосостояния всех членов общества и создании условий для реализации каждого как индивида так и социума.

Финансы способны сигнализировать о течении распределительного процесса. Это проявляется через контрольную функцию финансов. Контрольная функция осуществляется в тесном единстве с распределительной функцией, что позволяет проявиться экономической сущности финансов. Суть сводится к проверке точного соответствия фактического состояния в сфере распределения и перераспределения нормам права, выполнением обязательств перед бюджетом всех налогоплательщиков, начиная от рядового гражданина и кончая самим государством. Осуществляется посредством развитой системы контролирующих органов.

Обе этих важнейшие функции реализуются через финансовый механизм, который представляет некоторую совокупность организационных форм финансовых отношений в системе народного хозяйства, порядок формирования и использования централизованных и децентрализованных финансовых ресурсов, систему управления и обслуживания финансовых ресурсов, методов планирования и управления всей финансовой системой, в том числе и механизмом осуществления финансового законодательства.

3. Финансы в системе экономических категорий.

Финансы всегда выявляются в форме денежных отношений. Можно сделать вывод, что степень развитости финансовых отношений определяется степенью развитости денежных отношений. В то же время финансовые отношения не сводятся к денежным отношениям. Последние отличаются от финансов как по содержанию, так и по выполняемым ими функциям. Если деньги представляют собой всеобщий эквивалент в движении ресурсов,

то финансы представляют собой экономический инструмент, при помощи которого могут формироваться сами ресурсы, происходит распределение и перераспределение валового внутреннего продукта и национального дохода. ВВП – обобщающий экономический показатель, выражающий совокупную стоимость конечных товаров и услуг, созданных внутри страны в реальных рыночных ценах. Рассчитывается тремя методами:

1. По доходам, когда суммируются доходы частных лиц, акционерных обществ, частных компаний, а также доходы государственных предприятий от предпринимательской деятельности;

2. По расходам, когда суммируются расходы на личное потребление, на государственное потребление (государственные закупки), на капитальные вложения и сальдо внешней торговли;

3. Методом добавленной стоимости или производственным методом, когда суммируется условно-чистая стоимость продукции всех сфер экономики.

При всех методах расчет ВВП содержит элементы повторного счета.

Национальный доход (НД) – часть стоимости совокупного общественного продукта, остающаяся после возмещения потребленных средств производства – предметов и орудий труда – в размере их амортизации. В стоимостном выражении выступает как вновь созданная стоимость за определенный период времени, например, за год. Воплощает в себе живой труд, затраченный в сфере материального производства. В странах с развитой рыночной экономикой НД определяется как сумма доходов от труда и собственности. Суммируются все формы доходов, полученные от любой деятельности, следовательно, допускается повторный счет доходов. НД дается в системе национальных счетов. Статистическими органами ООН разработана стандартизированная методика, позволяющая сопоставлять данные о НД различных стран.

Объем НД определяет возможности общества к потреблению и к расширенному воспроизводству, формируя фонд потребления и фонд накопления, их размеры и соотношение, что составляет важнейшие характеристики экономики страны. Формирование и распределение этих фондов есть та сфера экономических отношений, которая выражается финансами. По своему содержанию финансы есть целевые фонды денежных средств. В своей совокупности эти денежные фонды составляют финансовые ресурсы страны. В то же время финансы и финансовые ресурсы не являются тождественными экономическими понятиями. Финансовые ресурсы не раскрывают социально-экономической сущности финансов. Они – не более как индифферентная совокупность возможностей страны. Финансовая наука, теория финансов изучает не столько финансовые ресурсы, сколько общественные отношения, складывающиеся в обществе процессе формирования этих ресурсов, их распределения и перераспределения. Следовательно, экономическая политика государства в первую очередь выражается через финансовую политику.

Финансовые ресурсы, как материальные носители финансовых отношений, всегда имеют атрибут собственности, а, следовательно, и возможности и направленность их использования. Эта принадлежность финансовых ресурсов позволяет отделить финансовые ресурсы от денежных средств населения, разделить понятия дохода, заработной платы и финансовых ресурсов.

Распределение финансовых ресурсов в обществе всегда имеет целевой характер. Данные целевые ресурсы, через которые государство осуществляет свою экономическую и социальную политику, называют финансовыми фондами.

Финансы осуществляют одну из важнейших экономических функций – распределительную. Но распределительные отношения существенно шире той сферы, которая отводится финансам. Например, заработная плата также выполняет функцию распределения по труду, а более глубокое её понимание – распределение по стоимости рабочей силы. Но только денежные ресурсы, связанные с формированием денежных доходов и накоплений, принимают форму финансовых ресурсов.

Процесс стоимостного распределения общественного продукта, в ходе которого созданная в производстве стоимость делится между субъектами хозяйствования, осуществляется с помощью разных стоимостных категорий. Финансы, участвуя в стоимостном распределении, взаимодействуют с ценой, заработной платой, кредитом. Исходным моментом появления финансовых отношений выступает процесс первичного распределения стоимости на составляющие ее элементы и образование различных форм денежных доходов и накоплений. Чтобы этот процесс мог начаться, созданная в производстве стоимость должна быть реализована. Экономическим инструментом, благодаря которому стоимость продукта получает денежное выражение и становится объектом распределения, является цена. Она выступает исходной основой, на которой совершается весь дальнейший распределительный процесс.

Функционирование цены и финансов осуществляется в тесной взаимосвязи: цены являются основой финансового метода распределения стоимости, а финансы, базируясь на пропорциях распределения, сложившихся под влиянием цен, выступают инструментом, реализующим эти пропорции, одновременно корректируя их с учетом экономических условий развития общества. Все это в полной мере относится и к заработной плате.

4. Финансы и кредит: единство и различия.

Кредит¹ – есть ссуда в товарной или денежной форме на условиях возвратности, платности и срочности. Участвует наряду с финансами в стоимостном распределении финансовых ресурсов. Во многом однотипен с финансами, но одновременно несет в себе и различие. Кредит осуществляется на возвратной основе. Любой заем должен быть погашен в строго оговоренный срок. Возвратность есть важнейший признак и атрибут кредита. Финансы всегда есть одностороннее движение финансовых ресурсов. Кредитные же ресурсы сначала движутся от кредитора к заёмщику, а через определённое время движутся назад – от заёмщика к кредитору. Кредитная функция перераспределения заключается в том, что кредитные ресурсы представляют уже ранее распределённые финансовые ресурсы, ставшие временно свободными и получившие таким образом способность переливаться в другие сферы производства.

Кредитные ресурсы имеют более ярко выраженный рыночный характер по сравнению с финансовыми ресурсами. Здесь денежная форма кредитных ресурсов сама имеет цену в форме процента по ссуде.

Финансовые ресурсы формируются на стадии стоимостного распределения из доходов населения и предприятий. Кредитные ресурсы формируются из временно свободных финансовых ресурсов.

Если предприятие сталкивается с недостатком собственных финансовых ресурсов, то оно мобилизует денежные средства. Следовательно, развитость финансовых ресурсов формирует развитость кредитных ресурсов.

Это связано с тем, что первичное распределение доходов не обеспечивает формирование необходимых пропорций в обществе. Причины могут быть названы следующие:

1. Доход создаётся в сфере материального производства, но потребители – вся совокупность общества. Следовательно, объективно возникает потребность изъятия части доходов, например, в форме налогов, а затем их перераспределения, т.е. перераспределяется то, что уже создано и подверглось первичному распределению в сфере материального производства.

2. Вторичное распределение способно уже более тонко сформировать пропорции, отталкиваясь от рыночных потребностей, учесть социальную ориентированность хозяйства в

¹ Кредит - заимств. в Петровскую эпоху на нем. яз., где kredit “кредит”(от лат. creditum “ссуда”) - “верить”.

целом и его отдельных звеньев, сформировать адекватные потребностям общества конечные пропорции.

3. Доходы, перераспределяемые на втором этапе, должны обеспечить соответствие между материальными и финансовыми ресурсами, т.е. между приобретаемыми населением материальными благами, предметами и средствами труда и денежными ресурсами. Образующиеся диспропорции в определенных пределах может разрешить кредит.

Следует подчеркнуть, что в странах с развитой системой демократического обустройства общества и развитой рыночной экономикой, социально ориентированным рыночным хозяйством, это вторичное перераспределение национального дохода (что и есть сфера финансов) осуществляется в пользу развития приоритетных направлений народного хозяйства (транспорт, сельское хозяйство, энергетика, конверсия каких-либо отраслей, в пользу наименее защищенных слоев населения, образования и т.д.).

Одновременно происходит перераспределение НД и между территориями, осуществляется перекачка финансовых ресурсов из территорий, в которых производится национальный доход, в пользу территорий, где он не может производиться в той степени, в которой это необходимо для нормальной жизнедеятельности. При этом следует помнить, что в социально ориентированном хозяйственном государственном механизме перераспределение НД должно способствовать развитию производительных сил общества, созданию необходимых условий для функционирования экономики.

Движение кредитных ресурсов осуществляется через финансовые рынки.

Кредиту внутренне присущи те же функции, что и финансам. Следует различать финансы в широком смысле слова, как систему отношений, складывающихся в обществе в процессе формирования целевых фондов денежных средств и их адресного распределения, и финансы в узком смысле слова, сводящие свои атрибуты к видовым специфическим характеристикам (*differencia specifica*). Кредит есть органическая часть финансовых отношений, или финансов, понимаемых в широком смысле слова. Понятие кредита в денежной или товарной форме, но имеющей стоимостную оценку, то есть цену, полностью поглощается объемом понятия финансы. Последнее соотносится с кредитом как соотносится род с видом. Финансы в узком смысле слова, например, государственные финансы выступают по отношению к кредиту как противоположное понятие.

Финансы и заработная плата. Сама по себе заработная плата не может выступать как материальный носитель финансов, следовательно, не может быть и финансовым ресурсом, хотя заработная плата и выражает отношения распределения. Но в процессе воспроизводства момент выплаты заработной платы не совпадает по времени с процессом реализации продукта и получения дохода. Если продукт реализуется постоянно, непрерывно, то предприятие от момента выплаты заработной платы до следующей выплаты формирует фонд оплаты труда, который может использоваться для текущих нужд, следовательно, могут формироваться кредитные ресурсы. Это постоянное отставание в сроках выплаты заработной платы от реализации товаров и услуг и получения дохода позволяет предприятию формировать финансовые ресурсы предприятия в форме устойчивых пассивов. Находясь на счетах предприятия, эти денежные ресурсы позволяют пополнять оборотные средства предприятия.

Контрольные вопросы.

1. Дайте определение финансов как экономической категории.
2. Охарактеризуйте основные этапы формирования финансовых отношений.
3. Укажите отличия осуществления финансовых отношений в централизованной и рыночных экономиках.
4. Назовите и раскройте функции финансов.
5. Каким образом финансы осуществляют распределительную функцию? Что является объектом ее действия?
6. Охарактеризуйте ВВП как источник финансовых ресурсов государства, назовите способы его расчета.

7. Проследите взаимосвязь финансов с основными экономическими категориями (ценой, заработной платой, кредитом) в процессе воспроизводства.
8. Можно ли утверждать, что финансовые отношения в конечном итоге сводятся к денежным? Обоснуйте ответ.
9. Сравнить роль финансов, кредита, цены в механизме распределения национального дохода.

Глава 2. Место финансов в процессе расширенного воспроизводства.

1. Значение и роль финансов в процессе расширенного воспроизводства.

Финансы обеспечивают воспроизводственный процесс тем образом, что обеспечивают покрытие воспроизводственных затрат за счет финансовых ресурсов. Последние, прежде чем обеспечить процесс воспроизводства, должны быть аккумулированы различными способами в форме целевых финансовых ресурсов или финансовых фондов.

Формирование финансовых ресурсов осуществляется непрерывно, как непрерывен сам процесс расширенного воспроизводства, финансы есть необходимая форма аккумуляции денежных ресурсов расширенного воспроизводства. Недостаток финансовых ресурсов может не только существенно ограничить возможности расширенного воспроизводства, но и полностью парализовать его, что отмечалось в экономике России в 90х годах. Нехватка финансовых ресурсов имеет первым своим следствием замораживание инвестиционной деятельности как в производственной, так и в социальной сферах. Замораживание инвестиционной деятельности в производственной сфере сначала низводит расширенное воспроизводство до уровня простого, а затем начинается снижение общего объема производства. Достигая некоторых критических размеров, простое падение может привести к обвалу производства и коллапсу экономики. Одновременно, падение инвестиционной активности, сокращение объемов производства подрывают налогооблагаемую базу, а это в свое время непосредственно ведет к падению жизненного уровня основной массы населения, росту социальной напряженности, в обществе. Всякие попытки стабилизировать положение, проводя эмиссионную политику, приведут к несбалансированности материальных ресурсов в натурально-вещественной форме и денежных ресурсов, а далее к расстройству всего народного хозяйства страны.

Следовательно, можно сделать вывод, что нехватка финансовых ресурсов либо их неэффективное распределение и использование приводит к широкой расбалансированности всего народного хозяйства.

Постоянное и эффективное оздоровление экономики немыслимо без наведения порядка в финансовой системе. В то же время сам процесс укрепления экономики, рост объемов производства являлся предпосылкой укрепления финансов.

В формировании финансовых ресурсов основная роль отводится национальному доходу, причем его существенной части - чистому доходу, который выступает в денежной форме – доходах работников и прибыли предприятий. Следовательно, можно сделать вывод, что выход из кризиса следует находить в тех направлениях воздействия на экономику, которые способствуют росту эффективности производства, росту чистого дохода, прибыльности и рентабельности. Дополнительным источником роста финансовых ресурсов страны является внешнеэкономическая деятельность, вовлечение в народнохозяйственный оборот имеющихся ресурсов (переходящие остатки оборотных средств, обращаемых на финансирование текущих расходов и становящихся таким образом оборотными средствами предприятий, резервные фонды страховых организаций, средства от продажи золотого запаса страны, распродажа излишнего имущества). Для придания активности всей финансовой системе могут привлекаться и заемные средства (кредиты отечественных коммерческих банков, а также иностранные кредиты), привлеченными финансовыми ресурсами могут стать средства, полученные в результате выпуска ценных бумаг депозитарной деятельности.

В России может найти применение и такой нетрадиционный способ мобилизации финансовых ресурсов, как продажа долговых обязательств других стран, компаний и т.д., что выражается в феномене секьюритизации.

Подобное разнообразие в формировании финансовых ресурсов порождает в экономике богатство форм финансовых связей и отношений в процессе стоимостного распределения. Можно выделить следующие формы финансовых ресурсов, в зависимости от способов их формирования: прибыль, различные виды налогов, страховые платежи, отчисления в пенсионный и другие виды специальных внебюджетных фондов, амортизационные отчисления. Общая динамика и структура финансовых ресурсов определяется, как это было отмечено несколько ранее, не только размером ВВП и его важнейшей составной частью - национальным доходом, но и структурой, динамикой составляющих источников финансовых ресурсов.

Если в экономике России в доперестроечный период преобладал рост фондоемкости, то это не могло ни привести к сокращению возможностей формирования необходимых финансовых ресурсов. Экономика России к 1990 г., оказалась финансово обескровленной. Но именно в период коренной перестройки всей социально-экономической системы потребность в финансовых ресурсах была как никогда велика.

Потребность в финансовых ресурсах возникает на всех этапах процесса расширенного воспроизводства, как на уровне производственного звена, так и по субъектам федераций, по территориям.

На всех этих уровнях формируются децентрализованные финансовые ресурсы, необходимые на восполнение оборотных средств и решение социальных задач, стоящих перед обществом. Эти целевые фонды используются на капитальные вложения, увеличение оборотных средств, финансирование научно-технических разработок, природоохранные мероприятия, финансирование социальных программ, развитие инфраструктуры предприятия. Все это позволяет осуществить процесс функционирования на микроуровне.

Централизованные финансы призваны решать задачу на макроуровне, формируя пропорции расширенного воспроизводства в обществе в целом. При этом используются как бюджетные, так и внебюджетные целевые финансовые ресурсы. Эти ресурсы используются на развитие народного хозяйства в целом, финансируются социально-культурные программы общества, обеспечивается поддержание обороноспособности страны, содержание государственного управления.

Финансовое обеспечение производственных затрат может быть осуществлено в следующих формах:

Самофинансирование - базируется на использовании собственных финансовых ресурсов субъектов хозяйствования. Если собственных финансовых ресурсов становится недостаточно, то предприятие ограничивает свои социальные программы, либо прибегает к заимствованию денежных ресурсов или увеличению акционерного капитала путем эмиссии акций.

Кредитование - недостаток собственных финансовых средств покрывается за счет ссуд банка, для которых характерны срочность, платность за финансовые ресурсы и возвратность.

Государственное финансирование - осуществляется на безвозвратной основе за счет как бюджетных, так и внебюджетных средств. Эта форма применяется в тех отраслях, которые общество признает жизненно важными для страны в целом. В данной форме государство непосредственно выправляет образовавшиеся диспропорции в экономике страны.

Все эти формы финансирования основного производственного звена- предприятия могут осуществляться практически одновременно, либо независимо одна от другой. Однако самофинансирование было и остается основной формой изыскания финансовых ресурсов.

Для обеспечения бесперебойного осуществления процесса расширенного воспроизводства в обществе формируются финансовые резервы. В условиях перехода к рынку их значимость трудно переоценить. Они создают возможность для маневра, для снятия социальной напряженности, для выправления возможных диспропорций, образовавшихся в обществе. Одновременно существенные резервы ведут к оттоку ресурсов, снижают общую эффективность хозяйствования с экономической точки зрения.

2. Этапы формирования финансовых ресурсов на уровне предприятия.

$$\begin{array}{ccccc} 1 & & 2 & & 3 \\ Д - Т & \dots & П \dots & Т - Д \end{array}$$

1 этап. Формируются и используются ранее накопленные и уже имеющиеся ресурсы, которые выступают в денежной форме. Приобретаются факторы производства: основные и оборотные средства.

2 этап. Формируются финансовые ресурсы: например, разрыв между временем получения дохода и выплаты заработной платы создает условия образования у предприятий кредиторской задолженности по заработной плате. Этот кредитный ресурс в денежной форме выступает уже как финансовый ресурс, позволяя накапливать денежные средства. Последнее формирует оборотные средства.

3 этап. Финансовые ресурсы уже реализовали себя на предыдущем этапе. Здесь приобретаются конкретные потребительские стоимости. Создаются предпосылки для удовлетворения потребностей. Одновременно предприятия получают возможность из полученных денежных средств формировать целевые финансовые ресурсы или финансовые фонды для расчета с бюджетом, внебюджетные финансовые фонды и т.д.

3. Финансовая система России.

Финансовая система России есть совокупность сфер, финансово-кредитных институтов и звеньев, обеспечивающих перераспределение денежных потоков с целью эффективного функционирования народного хозяйства страны. Можно представить в виде следующей схемы:

Финансовая система России

Финансы предприятий, организаций и учреждений	Государственные финансы	Страхование	Местные финансы	Финансы потребительского сектора (Финансы хаусхолдов)
1. Финансы предприятий, функционирующих на коммерческих началах 2. Финансы некоммерческих предприятий	1. Государственный бюджет 2. Внебюджетные фонды 3. Государственный кредит 4. Финансы государственных предприятий	1. Личное страхование (в т.ч. социальное) 2. Имущественное страхование (в т.ч. страхование ответственности)	1. Местный бюджет 2. Внебюджетные фонды 3. Муниципальные займы 4. Финансы муниципальных предприятий	1. Личные 2. Семейные

Контрольные вопросы.

1. Изложите этапы формирования финансовых ресурсов в процессе расширенного воспроизводства.
2. Поясните, каким образом нехватка финансовых ресурсов приводит к диспропорциям в народном хозяйстве страны.
3. Охарактеризуйте существующие формы финансовых ресурсов.
4. По каким основным направлениям осуществляются расходы федерального бюджета?
5. Назовите формы финансового обеспечения производственных затрат.
6. Дайте характеристику финансовой системы России.

Глава 3. Управление финансами.

1. Понятие управления финансами.

Процесс управления любыми объектами всегда осуществляется посредством сложившейся системы отношений и связей. Управление финансами в обществе рассматривается как неотъемлемая составная часть финансовой политики, реализующийся через исторически определенный финансово-кредитный механизм. В соответствии с финансовой политикой осуществляется распределение и перераспределение произведенного национального дохода в обществе.

В системах с развитой рыночной экономикой основная масса денежных ресурсов обращается вне государственных структур. Государство осуществляет воздействие на экономическую ситуацию посредством финансов через налоговую, таможенную политику, регламентируя поведение участников рынка капиталов и кредитных ресурсов, систему устанавливаемых дотаций, льгот, налоговых освобождений и другие формы государственной поддержки. Следовательно, по сути речь идет о воздействии государства на экономическую ситуацию посредством формирования соответствующих финансовых отношений.

Сфера государственного управления финансами есть составная часть всей системы финансов. Государственные финансы затрагивают ту часть финансовых ресурсов, которые мобилизуются государством и субъектами федерации в государственном бюджете и бюджетах субъектов федерации, в специальных государственных внебюджетных социальных фондах и государственных предприятиях.

В качестве объектов финансового управления выступают различные сферы финансовой системы. Субъекты финансового управления - это финансовые службы предприятий, страховые органы, финансовые контролирующие органы. Совокупность всех финансовых структур, осуществляющих управление есть финансовый аппарат.

2. Органы управления финансами.

Министерство финансов РФ есть важнейший финансовый орган России и на территориях субъектов федерации. Основные цели и задачи:

- разработка и реализация стратегических направлений развития социально-экономической жизни страны;
- составление проекта и исполнение бюджета;
- обеспечение финансовой устойчивости страны;
- концентрация финансовых ресурсов страны на приоритетных направлениях развития;
- разработка финансовой политики по привлечению в страну иностранных инвестиций;
- совершенствование методов бюджетного планирования, финансирования и отчетности;
- осуществление финансового контроля за рациональным и целевым использованием бюджетных средств и внебюджетных фондов;

Эти цели министерство финансов осуществляет тем образом, что:

- составляет долговременные и кратковременные прогнозы функционирования экономики. Совместно с другими органами государственной власти определяет потребность в привлекаемых денежных ресурсах, готовит проекты предложений по распределению ресурсов между отдельными бюджетами;
- готовит проект государственного бюджета, выступая при этом в качестве организующего начала (готовит проекты норм, тарифов, сборов, дотаций, субвенций из федерального бюджета в бюджеты субъектов федераций);
- обеспечивает исполнение федерального бюджета, а также государственных федеральных внебюджетных социальных фондов;
- осуществляет работу по совершенствованию работы налоговой службы в части улучшения собираемости налогов;
- принимает участие в осуществлении ценовой политики, страховой деятельности;

- разрабатывает предложения по выпуску и размещению, а также осуществляет выпуск государственных внутренних займов;
- разрабатывает предложения по совершенствованию финансового рынка;
- осуществляет связь с финансовыми учреждениями других государств;
- разрабатывает проекты внешних заимствований.

Важнейшие управления и департаменты Минфина РФ: бюджетный, отраслевые (финансирование промышленности, строительства, строительной индустрии, транспортных систем и связи, сельского хозяйства и пищевой промышленности, охраны природы, оборонного комплекса), иностранных кредитов и внешнего долга, налоговых реформ, государственных ценных бумаг и финансового рынка и т.д.

Включает важное структурное подразделение : Главное управление федерального казначейства, ответственного за кассовое исполнение бюджета.

Министерство по налогам и сборам и ее подразделения (налоговые инспекции) на территории РФ:

- осуществляют свою деятельность в соответствии с законодательством в сфере налогообложения;
- ведут персональный учет налогоплательщиков, проводя их проверки;
- ежемесячно предоставляют федеральному казначейству данные о налоговых преступлениях, информируют Минфин РФ о фактах неуплаты налогов;
- осуществляют возврат излишне начисленных и удержанных налоговых сумм.

Федеральная служба налоговой полиции реорганизована из Департамента налоговой полиции РФ в декабре 1995. Имеет право:

- предупреждать, выявлять и пресекать налоговые преступления в налоговой сфере;
- обеспечивать личную безопасность деятельности налоговых инспекций;
- налагать административный арест в установленном порядке на имущество лиц, уклоняющихся от уплаты налогов;
- возбуждать, уголовное преследование, проводить дознание, предварительное следствие и непосредственно передавать дела в суд.

Государственный таможенный комитет РФ:

- проводит налоговые проверки по налогам, взимаемым таможенными органами;
- проверяет все документы, связанные с исчислением и уплатой налогов, -взимаемых таможенными органами;
- приостанавливает операции по счетам в банках обслуживающих участников ВЭД, при обнаружении фактов неисполнения или ненадлежащего исполнения налогового и таможенного законодательства;
- производит взимание недоимок в бюджет и внебюджетные фонды, а также суммы начисленных штрафов. Правительство РФ и его департаменты.

Счетная палата РФ - независимая организация, утверждаемая Советом Федерации. Деятельность регулируется законодательством.

3. Финансовая политика и ее содержание.

3.1. Типы финансовой политики.

Финансовая политика охватывает направления обеспечения соответствующими финансовыми ресурсами реализации той или иной государственной программы экономического и социального развития. Следовательно, финансовая политика есть совокупность государственных мероприятий, направленных на мобилизацию финансовых ресурсов, их распределение и использование для выполнения государством своих функций.

Финансовая политика как экономическая категория не поглощается понятием экономической политики. Финансовая политика охватывает более, широкие сферы человеческой жизни, включая социальную сферу: культуру, здравоохранение, коммунальную сферу и т.д. Финансовая политика относительно самостоятельная сфера

деятельности субъекта финансовых отношений. Ее следует в первую очередь рассматривать как некоторый важнейший инструмент в реализации более глобальных целей субъекта финансовых отношений: государства, региона, муниципалитета, предприятия.

Финансовая политика сводится к выяснению и постановке главных стратегических целей, конкретизации ближайших и перспективных задач. Осуществление и проведение финансовой политики предполагает разработку методов, средств, конкретных форм организации отношений. Последнее дает возможность решить поставленные задачи оптимальным способом.

Важным и повсеместно актуальным остается вопрос о кадровом потенциале, способном решить поставленные задачи. Сама по себе финансовая политика не может быть хорошей или плохой.

Она оценивается исходя из того, насколько она соответствует истинным целям общества, интересам всех членов общества.

Эффективность финансовой политики тем выше, чем в большей степени она учитывают потребности общественного развития, интересы всех слоев общества, конкретно-исторические условия жизни, особенности исторического сознания.

Финансовая политика направлена в первую очередь на формирование максимально возможного объема материальных ресурсов, так как они всегда есть материальная база любых преобразований.

Развитие государства связано с тем или иным типом финансовой политики. Ее тип всегда несет в себе историческую предопределенность, отражающей текущий этап развития производительных сил и производственных отношений, общее состояние социальной среды, интересы и влияния правящих партий и движений, господствующие теоретические концепции и предрассудки. В своей совокупности все это предопределяет сохранение традиций и одновременно гибкости в системе общественных отношений.

Исторически можно выделить три типа финансовой политики: классическая, регулирующая и планово-распорядительная. Классическая - осуществлялась в государствах до середины 20-х годов нынешнего столетия. В ее основе лежали теоретические концепции А. Смита (1723-1790) и Д. Рикардо (1772-1823). Ее суть сводилась к невмешательству государства в экономическую жизнь страны, государству отводилась роль ночного сторожа". Сохранялась свободная конкуренция, рыночный механизм признавался как главный регулятор хозяйственных процессов. Следствием было ограничение государственных расходов и налогов. Государство финансировало расходы, связанные с войной, выплату процентов по государственному долгу, его управлению и погашению. Система налогов строилась в основном на косвенных и имущественных налогах, которые были просты и достаточно эффективны с точки зрения понимания их населением и механизма взимания. Регулирующий тип финансовой политики стал на повестку дня в конце двадцатых годов как реакция на бурный рост производительных сил. Последнее чрезвычайно обострило социальные, экономические, политические противоречия капиталистического мира. Прежний подход к финансам уже не мог адекватно выразить потребности бурно развивающегося мира. В основу регулирующей финансовой политики были положены взгляды Дж. М. Кейнса (1883-1946), суть которых сводилась к необходимости вмешательства государства и регулирования цикличности развития экономики,

Основными инструментами вмешательства становились государственные расходы, которые способны создавать дополнительный спрос. Поэтому государственные расходы обеспечивают рост предпринимательской деятельности, увеличение национального дохода, снижение безработицы путем создания дополнительных рабочих мест. Существенно меняется система и принципы взимания налогов. Главным механизмом регулирования становится подоходный налог, использующий прогрессивные ставки. Этот налог обеспечивает изъятие у субъектов доходов, которые используются в виде сбережений. Последнее позволяет обеспечить сбалансированность бюджета при больших государственных расходах. Государство уделяет большее внимание системе

государственного кредита, который составляет основу дефицитного финансирования. Находят применение система долгосрочных и среднесрочных займов. Рынок ссудных капиталов становится вторым по значению привлекаемых финансовых ресурсов для финансирования дефицита государственного бюджета.

Трансформируется система управления финансами. Создаются и выделяются отдельные специализированные службы, занимающиеся проблемами планирования бюджета, контроля за финансированием программ, управлением государственным долгом.

Политика финансового регулирования в целом показала свою эффективность на рубеже середины столетия. Обеспечила стабилизацию системы, рост экономики, высокий уровень занятости, эффективную систему финансирования социальных программ.

В 70-е годы эта политика трансформируется в неоконсервативную регулируемую финансовую политику. Ее суть сводится к тому, что не отказываясь от основных идей Дж. Кейнса, она приобретает некоторые оттенки: сокращение вмешательства государства в экономику и социальную сферу. Регулирование приобретает многоцелевой характер. Государство начинает регулировать не только экономический рост, занятость, но и денежное обращение, валютный курс, структурную перестройку экономики. Происходит сокращение перераспределяемого объема финансовых ресурсов, снижение бюджетного дефицита, стимулирование роста сбережений как источника производственного инвестирования. Роль налогов меняется, снижается интенсивность /прогрессивность/ и масса налогового бремени.

Планово-директивная финансовая политика. Нашла свое применение в странах с командно-административными методами управления. Основанная на господстве государственной формы собственности на средства производства финансовая политика опиралась на принципы, которые были адекватными самой природе директивных форм управления экономикой в целом.

Эта форма финансовой политики преследовала цель - максимально возможная концентрация финансовых ресурсов у государства для последующего их распределения и перераспределения. Для этой финансовой политики было характерно создание таких финансовых инструментов, которые обеспечивали бы изъятие на безэквивалентной основе всех неиспользованных финансовых ресурсов, как у государственных, так и колхозно-кооперативных предприятий, местных органов власти, населения.

Система изъятия сводилась к двухканальной форме. Чистый доход изымался вначале в форме налога с оборота в отраслях, где уровень цен обеспечивал доход в повышенных размерах (легкая, пищевая промышленность). Затем при помощи индивидуальных отчислений от прибыли, таких, как отчисление свободного остатка прибыли, изымались в бюджет уже остатки. Считалось, что эти излишки нельзя было использовать в рамках, границах предприятия.

Следствием этого стала необходимость жесткого регламентирования предельных расходов за счет прибыли. Государство полностью регулировало и контролировало весь финансовый механизм формирования и изъятия дохода. По отдельным предприятиям и отраслям подобным образом изымалось до 80% чистого дохода.

Денежные доходы населения регулировались при помощи тарифных ставок при начислении оплаты труда и подоходного налога. Значительная часть денежных средств изымалась при помощи принудительных государственных займов. Свободные средства населения, помещенные в сберегательные кассы, также направлялись на финансирование государственных расходов в виде специальных безоблигационных займов. Аналогичный механизм применялся и для корпоративных предприятий.

Изъятие средств у местных органов власти обеспечивалось ограничением самостоятельности формирования и использования доходов в местных бюджетах. Местные бюджеты практически полностью зависели от вышестоящих бюджетов.

Расходы определялись, как правило, исходя из приоритетов, установленных правящей партией без учета эффективности вложений, т. е. непроизводительно (финансировались

предприятия оборонной промышленности, многочисленные “стройки века”, долгострои, закупки вооружений, оказание военной помощи братским странам и т. д.).

Управление осуществлялось из единого центра - Минфина, которое замыкало на себя практически все вопросы хозяйственного применения финансового механизма. Других управленческих органов не существовало.

Планово-директивная политика имела место практически во всех бывших социалистических странах. Она показала свою эффективность в трудные для страны периоды: войны, стихийные действия, поддержание военного паритета в гонке вооружений, восстановление народного хозяйства.

В то же время эта политика не могла быть эффективной в условиях нормального мирного строительства. Она приводила к снижению эффективности производства, замедлению темпов роста жизненного уровня населения страны, нарастанию проблем в социальной сфере, ухудшению финансового положения страны и т. д.

4.Актуальные проблемы финансовой политики на современном этапе реформирования российской экономики.

Главная задача финансовой политики в период современных преобразований в России состоит не только в том, чтобы обеспечить материально различные экономические преобразования, но предотвратить нарастание социальной напряженности в обществе и смягчить максимально трудности адаптации всех слоев населения России к новым для них экономическим условиям. Социальная напряженность в обществе предопределена резко полярной дифференциацией отдельных групп населения. Чем многочисленнее та часть населения России, которая проигрывает в ходе реформ, тем сложнее протекает сама реформа, тем непредсказуемее может оказаться результат политических и экономических преобразований.

Особенность финансовой политики на современном этапе заключается в том, что она осуществляется в условиях острой нехватки финансовых ресурсов, в условиях принятия неотложных мер по финансовому оздоровлению в стране, стабилизации денежного обращения. Так, денежный оборот стал регулироваться ЦБР косвенными методами, возросла роль банковского кредита в стимулировании заинтересованности предприятий в эффективном использовании заемных средств, посредством более гибкого подхода к предоставлению кредита, формированию банковских резервов, становлению финансового рынка, прекращению перелива денег из безналичной формы в наличную, дедолларизации экономики, реорганизации страхового и сберегательного дела, борьбы инфляцией, преодоления кризиса неплатежей и всеобщего обнищания основной массы населения России, а также гипертрофированным размером криминализации экономики с массовой коррупцией чиновничьего аппарата.

Контрольные вопросы.

1. Охарактеризуйте сферу государственного управления финансами.
2. Назовите основные органы управления финансами. Какие функции выполняет Министерство финансов?
3. Обоснуйте актуальность финансового менеджмента на предприятии.
4. Дайте сравнительную характеристику экономических категорий: финансовая политика, экономическая политика.
5. В чем преимущества и недостатки основных типов финансовой политики?
6. Укажите особенности формирования современной финансовой политики.

РАЗДЕЛ 2. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФИНАНСЫ

Глава 4. Государственные финансы.

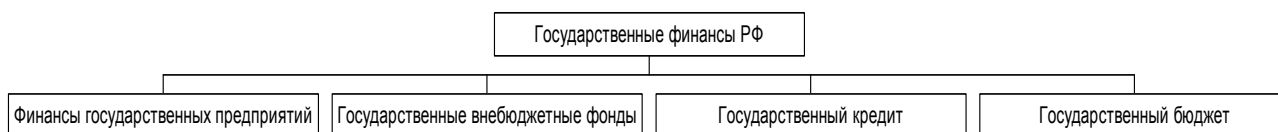
1. Экономическая природа государственных финансов.

Государственные финансы (ГФ) есть важнейшая составная часть финансовой системы страны. Посредством ГФ осуществляется политика содержания государства и его институтов как целого с выполнением ими необходимых функций. По своей экономической сути, ГФ есть денежные отношения, складывающиеся в обществе в процессе распределения и перераспределения стоимости общественного продукта и части национального дохода, формирования финансовых ресурсов в распоряжение государства и его предприятий, использованием государственных средств на расширенное производство, удовлетворения социальных, культурных и иных важных для государства потребностей.

Субъектами отношений государственных финансов являются: государство в лице его органов управления и власти, предприятия, объединения, учреждения, организации и граждане, в т.ч. и нерезиденты страны.

Экономическое содержание ГФ не однородно в зависимости от специфики решаемых функций. В состав ГФ включаются: бюджеты различных уровней государственного управления, как федерального, так и субъектов федерации, внебюджетные фонды, государственный кредит, финансы государственных предприятий, учреждений и организаций.

Структура государственных финансов.



Важная роль отводится в структуре ГФ внебюджетным отношениям. Через эти отношения мобилизуются финансовые ресурсы, осуществляется процесс распределения и перераспределения средств между бюджетами различных уровней.

Федеральный (центральный) бюджет. Его ресурсы предназначены для финансирования государственных комплексных программ, осуществления государственных расходов, связанных с существованием государства как целого. Он играет огромную роль в решении экономических и социальных задач в масштабе всего государства.

Бюджеты субъектов Федерации аккумулируют финансовые ресурсы для выполнения задач на уровне республик, краев и областей, по управлению народнохозяйственными структурами и сферами на местах от имени государства.

Для придания большей мобильности, гибкости бюджетной системы в структуру государственного (федерального) бюджета включаются доходы и расходы целевых бюджетных фондов. Последние позволяют мобилизовать значительные объёмы денежных средств для финансирования важнейших социальных, экономических, политических программ. Их целевой характер как в сфере мобилизации ресурсов, так и адресности исполнения позволяет обеспечить наиболее гарантированное, подкреплённое и обеспеченное финансовыми ресурсами реализацию целевых федеральных программ. Объём мобилизуемых ресурсов в этих целевых бюджетных фондах весьма велик. Так в 1999 году было мобилизовано свыше 40 млрд. руб., что составило около 9 % к доходной части федерального бюджета (41563,5 млрд.руб.: 473676,1 млрд.руб.). Наибольший объём денежных ресурсов было мобилизовано: в Федеральный дорожный фонд РФ (29.556 млрд.руб.), в Фонд управления, изучения, сохранения и воспроизводства водных биологических ресурсов (3.887,0 млрд.руб.), в Фонд развития таможенной системы РФ (3.626,1 млрд.руб.), в Федеральный фонд воспроизводства минерально-сырьевой базы (3.600,0 млрд.руб.), в

Федеральный фонд восстановления и охраны водных объектов (400,0 млрд.руб.), в Государственный фонд борьбы с преступностью (333,0 млрд.руб.), в Федеральный экологический фонд РФ (161,4 млрд.руб.).

Местные бюджеты приобретают возрастающее значение в связи с приобретением городами, территориями, поселками большей самостоятельности, как в изыскании финансовых ресурсов, так и в их использовании. Однако они в соответствии с законодательством не включаются в состав государственных финансов.

Внебюджетные фонды включают на федеральном уровне: Фонд социального страхования, Пенсионный фонд РФ, Государственный фонд занятости населения РФ, Фонд обязательного медицинского страхования РФ. Главная цель внебюджетных фондов - финансирование отдельных целевых программ и мероприятий важнейшей социальной направленности за счет специальных отчислений, не включаемых в государственный бюджет. Это позволяет расширить состав средств, направляемых на решение социально важных программ, привлечь дополнительные источники в форме пожертвований, добровольных взносов, доходов от займов, лотерей и т.д. Законодательство РФ гарантирует полное целевое использование привлеченных ресурсов на цели, предусмотренные Положениями и другими учредительными документами фондов.

2. Государственные доходы и их мобилизация.

Государственные доходы представляют ту часть финансовых отношений, которая связана с формированием финансовых ресурсов для целевых нужд государства в лице различных его структур и государственных предприятий. Данные ресурсы относятся к разряду централизованных, если они аккумулируются в государственном бюджете, государственных внебюджетных фондах, и децентрализованных, если они остаются в распоряжении государственных предприятий.

Централизованные финансы мобилизуются в основном за счет налоговых поступлений, доходов от внешнеэкономической деятельности, страховых сборов во внебюджетные фонды. Децентрализованные финансы представляют собой денежные накопления предприятий. Данное деление финансов на централизованные и децентрализованные показывает соотношение источников удовлетворения общегосударственных и коллективных интересов. Проблема заключается в постоянном поиске оптимальных пропорций в соотношении этих частей.

За счет централизованных финансов государство решает общенациональные задачи. Они позволяют проводить единую в масштабе всего общества политику, обеспечивая перераспределение денежных средств, разрешая тем самым проблемы развития приоритетных отраслей и одновременно выравнивая различия в уровне развития производительных сил территорий и уровень жизни населения.

В состав централизованных финансов, кроме бюджетных, включаются государственные внебюджетные фонды: пенсионный фонд, фонд социального страхования, фонд занятости, фонд обязательного медицинского страхования.

Экономическое содержание децентрализованных государственных финансов выражается в стоимости общественного продукта в форме выручки на государственных предприятиях, включая ее составные элементы как прибыль, отчисления на социальное страхование, амортизация и т.д.

Главным источником формирования государственных доходов является вновь созданная стоимость в форме национального дохода. При наступлении чрезвычайных ситуаций дополнительным источником может служить ранее накопленное богатство, золотой запас страны, переходящие остатки бюджетных средств, доходы от приватизации государственной собственности и т.д.

Все источники государственных доходов можно разделить на внутренние и внешние. К внутренним относятся национальный доход и национальное богатство, создаваемые внутри страны и используемые государством для своих нужд. К внешним относится национальный

доход, создаваемый вне страны, и национальное богатство других стран, в случае их заимствования.

Методы мобилизации: налоговые поступления, займы и эмиссии. Их доля в различные периоды различна.

Совокупность всех видов государственных доходов, формируемых разными методами, в единстве их взаимоувязанного применения представляет систему государственных доходов.

Система государственных доходов решает задачи: фискальную, стимулирующую рост благосостояния государства и его территорий, развития производительных сил, ускорения научно-технического прогресса. Мудрость при формировании системы государственных доходов заключается в том, что должна быть найдена определенная оптимальность, фискальная функция не должна подрывать все остальные.

Налогам отводится центральное место в системе государственных доходов в странах с развитой рыночной экономикой. При помощи налогов перераспределяется национальный доход и обеспечивается мобилизация основной части финансовых ресурсов при формировании как бюджетных, так и внебюджетных ресурсов. Налоги взимаются в соответствии с действующим законодательством, и несут фискальную, экономическую и социальную нагрузку.

Фискальная функция состоит в обеспечении органов государственной власти необходимыми финансовыми ресурсами для выполнения ими задач по обеспечению жизненности общества.

Экономическая функция проявляется в том, что они могут быть дифференцированы в зависимости от степени важности той или иной структуры, отрасли, территории для государства, создавая финансовые предпосылки для развития, преодоления отставания отдельных сфер экономики.

Социальная функция проявляется в том, что налогообложение отдельных категорий граждан может существенно различаться: некоторые вообще освобождаются от налогов, предусмотрены льготы и т. д.

Государственные займы - вторые по величине мобилизуемые ресурсы. Применяются для покрытия бюджетных дефицитов, обеспечения различных видов проектов (развитие ТЭК, жилищного строительства и т.д.). Их роль существенно возрастает в период кризисов, стихийных бедствий, реформирования экономики, т. е. тогда, когда усиливается финансовая напряженность в обществе.

Займы могут осуществляться на всех уровнях: государственном, республиканском, муниципальном, а также при формировании внебюджетных фондов, в составе привлеченных и заемных средств на государственных предприятиях.

Между налогами и займами между тем обнаруживается единство - налоги всегда в конечном итоге являются источником погашения займов. Растущие расходы по обслуживанию государственного долга приводят к возрастанию налогов.

Эмиссия, причем не только бумажно-денежная, является еще одним источником формирования государственных доходов. К этой форме государство прибегает тогда, когда ни налоги, ни займы уже не в состоянии покрыть необходимую доходную часть государственного бюджета. Ее последствия: инфляция, расстройство денежной системы страны. Хотя и займы способны выступать фактором инфляции.

Прочие источники формирования государственных доходов:

- доходы от эксплуатации государственной собственности (дивиденды);
- выручка от продажи, сдачи в аренду государственной собственности.
- Так, структура доходов федерального бюджета на 1999 год формировалась за счёт:
- Налога на прибыль (доход) предприятий и организаций;
- подоходного налога с физических лиц;
- налога на игорный бизнес (все три по установленным ставкам в соответствии с законодательством РФ);

- налога на добавленную стоимость (НДС) на товары производимые на территории РФ (в размере 75% в I кв. и 83% с 01.04.99 г.);
- НДС на ввозимые на территорию РФ товары, а также на драгоценные камни, отпускаемые из Госкомфонда РФ;
- акцизов на нефть, природный газ, легковые автомобили, этиловый спирт в размере 100% (за исключением пищевого);
- акцизов на спирт этиловый из пищевого сырья, водку, ликёроводочные изделия (в размере 50%);
- акцизов на товары, ввозимые на территорию РФ (100%);
- регистрационных и лицензионных сборов (в соответствии с законодательством РФ);
- налога на покупку иностранной валюты, платёжных документов в иностранной валюте (в размере 60% доходов);
- единого налога на вменённый доход для определённых видов деятельности (по нормативам);
- налога на операции с ценными бумагами (100%);
- платежей за пользование недрами (по нормативам);
- налога за пользование лесным фондом, водными объектами (40% от дохода);
- земельного налога и арендной платы за земли городов и посёлков, в частях аккумулируемых в федеральном бюджете для финансирования централизованных мероприятий;
- платы за нормативные и сверхнормативные выбросы и сбросы вредных веществ, размещение отходов и др. (10% доходов);
- таможенных пошлин, сборов, иных платежей, доходов от внешнеэкономической деятельности (100% доходов);
- государственной пошлины, дивидендов по акциям, находящимся в федеральной собственности, доходов от сдачи в аренду федеральной собственности, прибыли ЦБ РФ, консульского сбора, прочих налогов, сборов, платежей, зачисляемых в федеральный бюджет в соответствии с законодательством РФ.

В доходы федерального бюджета включаются и доходы целевых бюджетных фондов.

Закон обеспечивает защиту интересов федерального бюджета и полноты мобилизации в нём финансовых ресурсов. Так, если обнаруживаются нарушения отдельными субъектами РФ и ЗАТО установленного порядка зачисления налогов в федеральный бюджет, то могут быть применены следующие меры воздействия: приостанавливать финансирование из федерального бюджета федеральных программ, перечисление средств по разделу «Финансовая помощь бюджетам всех уровней», прекращение предоставления бюджетных ссуд, выдачу лицензий на экспорт, приостанавливать поставку продукции, поступающей централизованно из госресурсов.

3. Государственные расходы и их социально-экономическая значимость.

Государственные расходы (ГР) представляют собой часть финансовых отношений в сфере использования централизованных и децентрализованных доходов государства для обеспечения потребностей государственной сферы. Содержание и характер государственных расходов непосредственно связаны с выполнением функций государства в сфере экономики, социальной сфере, управленческой, оборонной и т.д. ГР призваны удовлетворять наиболее важные потребности общества. Выполняет государство эти функции непосредственно через систему государственного управления, через принадлежащие ему предприятия, организации, учреждения.

ГР могут быть прямыми (осуществляться через систему бюджетных и внебюджетных фондов) и косвенными (осуществляться посредством расходов государственных предприятий). Имеют своей целью - расширение производства путем финансирования капитальных вложений и оборотных средств, образования общественных фондов социального и экономического значения, а также удовлетворения иных потребностей государства. В странах с развитой рыночной экономикой, где преобладающее значение приобретают принципы финансового регулирования экономики, ГР должны резко сокращаться, изменяется состав расходов, их структура, увеличивается децентрализованная часть ГР.

Специфическим видом ГР становятся инвестиции в действующие или вновь создаваемые предприятия, часто на долевых началах. При этом создаваемые предприятия передаются специальным органам управления государственным имуществом. ГР имеют важное народнохозяйственное значение: обеспечивают процесс проведения хозяйственных реформ, структурной перестройки народного хозяйства, увеличение научно-производственного потенциала, модернизации и технического переоснащения предприятий, проведения природоохранной политики. В ГР растет доля расходов, обусловленная выполнением социально значимой функции общества. В настоящее время обнаружилась тенденция сокращения этой доли в РФ в общем объеме ГР.

ГР влияют на реальные доходы населения, культурный, образовательный потенциал населения.

Децентрализованные ГР охватывают виды затрат:

- связанные с деятельностью предприятия;
- обусловленные социальными потребностями коллективов предприятий.

Первые обеспечивают процесс расширенного воспроизводства основных и оборотных фондов, их эффективное использование. Второй вид расходов способствует удовлетворению социальных запросов трудовых коллективов.

Совокупность всех видов ГР, взаимосвязанных и взаимообусловленных между собой, составляют систему ГР.

Принципы организации ГР:

- целевая направленность - использование бюджетных средств имеет строго определенную направленность в соответствии с финансовыми планами;
- принцип безвозвратности расходования, т.е. использование средств не подлежит возмещению. Этим они отличаются от государственного кредита;
- соблюдение и обеспечение режима экономии. Этот принцип не всегда связан с сокращением расходов, он предполагает их оптимальное применение.

Составной частью государственного бюджета является Бюджет развития Российской Федерации (далее - Бюджет развития), который формируется в составе капитальных расходов федерального бюджета и используется для кредитования, инвестирования и гарантийного обеспечения инвестиционных проектов. Объем денежных средств, направляемых в Бюджет развития, устанавливается федеральным законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год. Так, согласно ФЗ «О федеральном бюджете на 1999 год» от 22.02.1999г. № 36-ФЗ в составе федерального бюджета на 1999 год был утвержден Бюджет развития Российской Федерации в объеме 20 775,0 млн. рублей, что составило 3,6% общего объема расходов федерального бюджета в 1999 году.

Средства Бюджета развития формируются за счет следующих источников:

1. внутренних и внешних заимствований Российской Федерации на инвестиционные цели;
2. части доходов федерального бюджета от использования и продажи имущества, находящегося в федеральной собственности;
3. доходов федерального бюджета от использования и приватизации объектов федеральной собственности, созданных в результате финансирования инвестиционных проектов за счет средств Бюджета развития;

4. доходов федерального бюджета от ранее произведенных бюджетных инвестиционных ассигнований на условиях возвратности, платности и срочности;
5. отчисления части поступлений в федеральный бюджет от размещения государственных ценных бумаг в доле, устанавливаемой федеральным законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год;
6. процентов средств сумм превышения фактически поступивших доходов от внешнеэкономической деятельности над доходами от указанной деятельности, установленными федеральным законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год;
7. других источников, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

На 1999 год были запланированы следующие источники формирования Бюджета развития:

Таблица 1.

Источники формирования Бюджета развития РФ на 1999 год.

Источники формирования Бюджета развития	Сумма, млн. рублей
Всего в том числе:	20 775,0
Связанные иностранные кредиты, получаемые под гарантии Правительства Российской Федерации, инвестиционные кредиты Международного банка реконструкции и развития	18 400,0
Доходы федерального бюджета (за исключением доходов целевых бюджетных фондов и земельного налога)	2 375,0

Отчисления в Бюджет развития Российской Федерации на 1999 год доходов федерального бюджета (за исключением доходов целевых бюджетных фондов и земельного налога) производятся в размере 0,6 процента суммы фактически полученных доходов за предыдущий месяц и зачисляются в доходы федерального бюджета с последующим их направлением в Российский банк развития.

Денежные средства Бюджета развития аккумулируются на специальных счетах органов Главного управления федерального казначейства Министерства финансов Российской Федерации в учреждениях Центрального банка Российской Федерации. Денежные средства Бюджета развития направляются на следующие цели:

1. финансирование инвестиционных проектов, отобранных на конкурсной основе на условиях возвратности, платности и срочности в соответствии с Федеральным законом «О бюджете развития Российской Федерации» от 26.11.1998 года N 181-ФЗ;
2. исполнение обязательств Правительства Российской Федерации по предоставленным инвесторам государственным гарантиям за счет средств Бюджета развития в порядке, устанавливаемом Правительством Российской Федерации.

Согласно ФЗ «О федеральном бюджете на 1999 год» средства Бюджета развития Российской Федерации на 1999 год в объеме 20 775,0 млн. рублей предполагалось направить на следующие цели:

Таблица 2.

Направления расходования Бюджета развития в 1999 году.

Направления расходования Бюджета развития	Сумма, млн. рублей
Финансирование экспортно ориентированных и импортозамещающих инвестиционных проектов и других инвестиционных проектов российских организаций	18 400,0
Поддержка экспорта высокотехнологичной продукции под заключенные контракты, реализация программ конверсии оборонного производства	2 000,0
Формирование уставного капитала Российского банка развития с последующим обязательным направлением в 1999 году Российским банком развития этих средств в полном объеме на погашение кредиторской задолженности по высокоэффективным конкурсным инвестиционным проектам	375,0

Контрольные вопросы.

1. Охарактеризуйте структуру государственных финансов.
2. Какие задачи решаются в процессе развития внебюджетных отношений?
3. Назовите основные источники формирования государственных доходов.
4. Каким образом проявляются основные функции налогов?
5. Чем определяется содержание и характер государственных расходов?
6. Изложите принципы организации государственных расходов.
7. Для чего и за счет каких источников формируется Бюджет развития?

Глава 5. Государственный бюджет.

1. Экономическая природа государственного бюджета.

Финансовые отношения, которые складываются в процессе формирования и расходования бюджетного фонда страны между государством, с одной стороны, и предприятиями, организациями, учреждениями и населением, с другой стороны, есть бюджетные отношения. Специфика бюджетных отношений заключается в следующем:

- данные отношения возникают в системе распределения, основным субъектом в которой является государство;
- они связаны с формированием и использованием централизованных фондов денежных средств, предназначенных для удовлетворения общегосударственных потребностей.

Бюджетные отношения отличаются богатством сфер своего осуществления, опосредуют разные направления распределительного процесса.

Бюджетные отношения вообще немыслимы без государства с его потребностями. Носят объективный характер, являясь по своей природе базисными, а не надстроечными.

Бюджетные отношения получают соответствующее материальное воплощение в бюджетном фонде страны.

Факторы, определяющие величину бюджетного фонда, его долю в ВВП:

- Уровень развития производительных сил, экономики в целом;
- Метод хозяйствования на предприятиях, в организациях и учреждениях;
- Задачи, которые решает государство в каждый текущий момент;
- Масштабы структурных сдвигов в экономике страны.

Для решения специальных задач государство создает специальные целевые фонды в качестве резервов.

Государственный бюджет есть система денежных отношений, возникающих у государства с физическими и юридическими лицами по поводу перераспределения национального дохода в процессе образования и использования бюджетного фонда, предназначенного для финансирования народнохозяйственных, социально-культурных мероприятий, поддержания необходимого уровня национальной обороны, государственного управления и т.п.

Посредством бюджета государство имеет возможность сосредоточить в своих руках необходимые ресурсы на жизненно важных направлениях.

Государственный бюджет есть важнейшая форма перераспределения части национального дохода с точки зрения интересов республик, субъектов федерации, других территориальных формирований.

Государственный бюджет, рассматриваемый с позиций законодательного установления, принимает форму финансового плана государства.

Сущность государственного бюджета проявляется в перераспределительной сфере в пользу той или иной потребности, признаваемой правительством как первостепенной важности.

Функции государственного бюджета те же, что и финансов в целом: распределительная и контрольная.

Государственный бюджет может выступать в качестве органа проведения финансовой политики в системе форм своего осуществления, или движения, т. е. бюджетном механизме.

Государственный бюджет дает возможность маневрирования поступающими в распоряжение государства, его органов власти денежными средствами. Маневрирование возможно потому, что в бюджете отсутствует принцип закрепления доходов за конкретными видами и направлениями доходов, в связи с чем средства, поступающие в распоряжение государства, обезличиваются и могут быть использованы по любому направлению, признанному жизненно важным для страны.

В то же время расходная часть государственного бюджета всегда имеет адресный характер, что и позволяет, в конечном счете, осуществлять контрольную функцию финансов.

2. Бюджетная классификация, понятие, состав.

Составление и исполнение бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ базируется на единой бюджетной классификации, в которой четко обозначены направления деятельности государства. Бюджетная классификация РФ представляет группировку бюджетных доходов и расходов с присвоением им группировочных кодов. Бюджетная классификация обеспечивает сопоставимость показателей бюджетов всех уровней. Включает:

- классификацию доходов бюджетов РФ;
- функциональную классификацию расходов бюджетов РФ;
- экономическую классификацию расходов бюджетов РФ;
- классификацию источников внутреннего финансирования дефицитов бюджетов РФ;
- классификацию источников внешнего финансирования дефицита федерального бюджета;
- классификацию видов государственных внутренних долгов РФ и субъектов РФ;
- классификацию видов государственного внешнего долга и внешних активов РФ;
- ведомственную классификацию расходов федерального бюджета.

Законодательные органы субъектов РФ и органы местного самоуправления при утверждении бюджетных классификаций соответствующих бюджетов вправе производить детализацию объектов бюджетной классификации, не нарушая общих принципов построения и единства бюджетной классификации РФ.

3. Доходы государственного бюджета. Экономическая сущность налогов.

Доходы государственного бюджета выражают экономические отношения, возникающие у государства с предприятиями, организациями и населением в процессе формирования бюджетного фонда страны. Эти отношения проявляются в форме сбора налогов, платежей. Их материально-вещественное воплощение есть денежные средства, мобилизуемые в доходную часть бюджета.

Бюджетные доходы есть результат распределения стоимости общественного продукта между различными участниками процесса воспроизводства и одновременно - объект дальнейшего перераспределения стоимости, которая уже сконцентрировалась в руках государства. Состав государственного бюджета определяется методами и формами хозяйствования.

Федеральным законом «О федеральном бюджете на 1999 год» предусмотрены поступления доходов по следующим основным источникам:

Таблица 3.

Доходы государственного бюджета в 1999 году.

Источники доходов государственного бюджета	Сумма, рублей	млн.
НАЛОГОВЫЕ ДОХОДЫ, всего	399 499,7	
в том числе:		
Налог на прибыль (доход) предприятий и организаций	36 033,4	
Подходный налог с физических лиц	25 230,8	
Налог на игорный бизнес	189,5	
Налог на добавленную стоимость	143 722,8	
Акцизы	87 141,1	
Лицензионные и регистрационные сборы	440,0	
Налог на покупку иностранных денежных знаков и платежных документов, выраженных в иностранной валюте	1 896,3	
Налоги на совокупный доход	2 809,4	

Налог на операции с ценными бумагами	296,0
Платежи за пользование природными ресурсами	9 489,2
Таможенные пошлины и иные таможенные сборы и платежи	91 251,2
Государственная пошлина	600,0
Прочие налоги, сборы и пошлины	400,0
ПЕРЕДАЧА НАЛОГОВЫХ ДОХОДОВ В ЦЕЛЕВЫЕ БЮДЖЕТНЫЕ ФОНДЫ	-400,0
НЕНАЛОГОВЫЕ ДОХОДЫ, всего	33 012,9
в том числе:	
Доходы от имущества, находящегося в государственной собственности, или от деятельности	7 908,4
Доходы от внешнеэкономической деятельности	23 300,1
Прочие неналоговые доходы	1 804,4
ДОХОДЫ ЦЕЛЕВЫХ БЮДЖЕТНЫХ ФОНДОВ, всего	41 563,5
Федеральный дорожный фонд Российской Федерации	29 556,0
Федеральный экологический фонд Российской Федерации	161,4
Фонд развития таможенной системы Российской Федерации	3 626,1
Государственный фонд борьбы с преступностью	333,0
Федеральный фонд воспроизводства минерально-сырьевой базы	3 600,0
Федеральный фонд восстановления и охраны водных объектов	400,0
Фонд управления, изучения, сохранения и воспроизводства водных биологических ресурсов	3 887,0

Как видим, налоговые поступления занимают наибольший удельный вес в общем объеме доходов федерального бюджета РФ. Налогам отводится центральное место в системе государственных доходов во всех странах с развитой рыночной экономикой. При помощи налогов перераспределяется национальный доход и обеспечивается мобилизация основной части финансовых ресурсов при формировании как бюджетных, так и внебюджетных ресурсов.

Экономическая природа налогов раскрывается в денежных отношениях, которые складываются у государства с юридическими и физическими лицами. Налог есть доля чистого дохода, изымаемого государством в свою пользу с организаций и физических лиц в целях финансового обеспечения деятельности государства и (или) муниципальных образований.

Следовательно, налог несет фискальную, экономическую и социальную функции. Первая проявляется в формировании бюджетного фонда, вторая - в факторах стимулирования, регулирования, накопления и т. д. Социальная функция проявляется в дифференциации налоговых ставок, наличии налоговых льгот отдельным категориям граждан РФ.

С организационно-правовой стороны налог есть обязательный платеж, поступающий в доходную часть государственного бюджета в порядке, определенном налоговым законодательством (по размерам, срокам, порядку взимания и т. д.).

Налоги можно подразделить на прямые и косвенные. Прямые - начисляются непосредственно на доход или имущество. Косвенные - выступают как надбавка к цене или тарифу на услуги и оплачивается потребителем.

Налоговую систему Российской Федерации можно представить в следующей таблице:

Таблица 4.

Налоговая система Российской Федерации.

Федеральные налоги.		
Единые ставки		Предельные размеры ставок определены законодательством РФ
Взимаются на всей территории РФ		
Наименование налогов	Бюджеты, в которые	Наименование налогов

	зачисляются (ФБ - федеральный бюджет, РБ - региональные бюджеты, МБ - местные бюджеты)	
1. Налог на добавленную стоимость	85% - ФБ, 15% - РБ	Налог на игорный бизнес
2. Акцизы	в зависимости от объекта налогообложения (см. ФЗ «О федеральном бюджете» на очередной финансовый год	
3. Налог на операции с ценными бумагами	100% - ФБ	
4. Таможенная пошлина	100% - ФБ	
5. Отчисления на воспроизводство минерально-сырьевой базы	40% - ФБ, 60% - РБ	
6. Платежи за пользование природными ресурсами	40% - ФБ, 60% - РБ	
7. Налог на прибыль предприятий	ставка налога 30%, от ставки 11% - ФБ, 19% - РБ	
8. Подоходный налог с физических лиц	РБ, МБ	
9. Налоги, служащие источниками образования дорожных фондов: 9.1.Налог на реализацию ГСМ 9.2.Налог с владельцев автотранспортных средств 9.3.Налог на приобретение автотранспортных средств 9.4.Налог на пользователей автомобильных дорог	Федеральный дорожный фонд Региональные дорожные фонды Региональные дорожные фонды ставка налога - 2,5%, от ставки 0,5% - Федеральный дорожный фонд, 2% - Региональные дорожные фонды	
10.Государственная пошлина	ФБ, МБ	
11.Налог с имущества, переходящего в порядке наследования или дарения	МБ	
12.Налог на покупку иностранных денежных знаков и платежных документов, выраженных в иностранной валюте	60% - ФБ, 40% - РБ	
13.Сбор за пограничное оформление	ФБ	
14.Плата за пользование водными объектами	40% - ФБ, 60% - РБ	
Налоги субъектов РФ		
Предельные размеры ставок определены законодательством РФ		Единые ставки
Взимаются на всей территории РФ	Взимаются по решению органов власти субъектов РФ	Взимаются по решению органов власти субъектов РФ

Наименование налогов	Бюджеты, в которые зачисляются	Наименование налогов	Бюджеты, в которые зачисляются	Наименование налогов	Бюджеты, в которые зачисляются
Налог на имущество предприятий	50% - РБ, 50% - МБ	Налог с продаж	40% - РБ, 60% - МБ	Единый налог на вмененный доход	ФБ, РБ, МБ, социальные внебюджетные фонды
Местные налоги					
Предельные размеры ставок определены законодательством РФ					
Взимаются на всей территории РФ			Взимаются по решению органов местного самоуправления		
Наименование налогов	Бюджеты, в которые зачисляются		Наименование налогов	Бюджеты, в которые зачисляются	
Налог на имущество физических лиц	МБ		Налог на рекламу	МБ	
Земельный налог	МБ, ФБ, РБ		Целевые сборы на содержание милиции, на благоустройство территорий, на нужды образования и другие цели	МБ	
Регистрационный сбор с физических лиц, занимающихся предпринимательской деятельностью	МБ		Налог на содержание жилищного фонда и объектов социально культурной сферы	МБ	

4. Расходы государственного бюджета. Бюджетный дефицит и управление им.

Расходы государственного бюджета есть денежные отношения, возникающие у государства с субъектами хозяйственной деятельности в связи с распределением фонда денежных средств на цели, которые государство признает как жизненно важные на определенном этапе. Расходы государственного бюджета всегда имеют строго адресный характер.

В расходах как бы осуществляется два противоположно направленных процесса:

расщепление бюджетного фонда;

его потребление и формирование доходов у государственных предприятий.

При недостатке доходов и одновременно выявленной необходимости в выполнении государственных функций образуется дефицит или недостаток доходной части бюджета, т. е. неспособность покрывать расходы. В настоящее время дефицит государственного бюджета не считают каким-то из рамок выходящим событием, т. е. это рядовое проявление в жизни общества. Дефицит государственного бюджета возникает как результат временных трудностей, связанной с необходимостью крупных капитальных вложений, как результат чрезвычайных обстоятельств, как проявление кризисных явлений в экономике. В 1999 году дефицит федерального бюджета составил 101370,5 млн. руб. 2,54% объема ВВП.

Покрытие дефицита бюджета может осуществляться путем:

преодоления кризисов и повышения эффективности экономики;

сокращения расходов государственного бюджета;

внешних и внутренних заимствований;

бумажно-денежной эмиссии;

увеличения налогового бремени.

В случае принятия бюджета на очередной финансовый год с дефицитом, утверждаются источники финансирования дефицита бюджета. Размер дефицита федерального бюджета не может превышать суммарного объема бюджетных инвестиций и расходов по обслуживанию государственного долга.

Источниками финансирования дефицита федерального бюджета являются внутренние государственные заимствования следующих видов:

кредиты, полученные Российской Федерацией от кредитных организаций в валюте Российской Федерации;

государственные займы, осуществляемые посредством выпуска ценных бумаг от имени Российской Федерации;

бюджетные ссуды, полученные от бюджетов других уровней.

Внешними заимствованиями федерального бюджета являются:

государственные займы, осуществляемые в иностранной валюте посредством выпуска ценных бумаг от имени Российской Федерации;

кредиты правительств иностранных государств, международных финансовых организаций, иностранных организаций, предоставленные в иностранной валюте.

Источники финансирования дефицита бюджета утверждаются органами законодательной (представительной) власти в Законе о бюджете на очередной финансовый год по основным видам привлеченных средств. При этом не могут быть источниками финансирования дефицита бюджета кредиты Центрального банка Российской Федерации, а также приобретение Центральным банком Российской Федерации долговых обязательств Российской Федерации.

5. Бюджетное устройство и бюджетный процесс в Российской Федерации.

5.1. Бюджетная система, принципы ее построения.

Бюджетная система есть совокупность всех бюджетов, действующих на территории страны. В государствах федеративного типа бюджетная система состоит из трех уровней:

федеральный бюджет; или бюджет центрального правительства.

бюджеты членов федерации (штатов в США, земель в Германии, провинций в Канаде, субъектов федерации в России);

местные бюджеты.

В унитарных государствах бюджетная система включает в себя два уровня: государственный бюджет и многочисленные местные бюджеты.

До 1991 г. бюджетная система бывшего СССР объединяла в себе:

бюджет союза, бюджет социального страхования и государственные бюджеты 15 союзных республик. В состав последних включались государственные бюджеты 20 автономных республик, которые, в свою очередь, включали 53 тыс. местных бюджетов (краев, областей, округов, городов, районов, сельских и поселковых советов). Данная система оформилась в 1924 г. Конституцией СССР.

В настоящее время бюджетная система Российской Федерации состоит из бюджетов трех уровней:

федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов;

бюджеты субъектов Российской Федерации и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов;

местные бюджеты.

Бюджетная система России основана на принципах:

Принцип единства бюджетной системы РФ обеспечивается единым правовым полем, использованием единой бюджетной классификации, форм бюджетной документации

согласованными принципами бюджетного процесса, единой налоговой и социальной политикой;

Принцип полноты отражения доходов и расходов бюджетов, бюджетов государственных внебюджетных фондов означает, что все доходы и расходы бюджетов должны отражаться в каждом звене бюджетной системы в обязательном порядке и в полном объеме;

Принцип достоверности бюджета означает надежность показателей прогноза социально-экономического развития соответствующей территории и реалистичность расчета доходов и расходов бюджета;

Принцип гласности реализуется через обязательное опубликование в открытой печати утвержденных бюджетов и отчетов об их исполнении, представление информации о ходе исполнения бюджетов. Секретные статьи могут утверждаться только в составе федерального бюджета;

Принцип самостоятельности означает наличие собственных источников доходов бюджетов каждого уровня, право органов государственной власти и органов местного самоуправления самостоятельно определять направления расходования средств соответствующего бюджета; недопустимость изъятия доходов, дополнительно полученных в ходе исполнения законов (решений) о бюджете, сумм превышения доходов над расходами бюджетов и сумм экономии по расходам бюджетов;

Принцип сбалансированности бюджета означает, что объем предусмотренных бюджетом расходов должен соответствовать суммарному объему доходов бюджета и поступлений из источников финансирования его дефицита. Бюджетный процесс должен быть направлен на минимизацию размера дефицита бюджета;

Принцип эффективности и экономности использования бюджетных средств означает, что бюджетный процесс должен быть направлен на достижение наилучшего результата в условиях использования наименьшего объема средств;

Принцип общего (совокупного) покрытия расходов означает, что все расходы бюджета должны покрываться общей суммой доходов бюджета и поступлений из источников финансирования его дефицита. Доходы бюджета не могут быть увязаны с определенными расходами бюджета за исключением доходов целевых бюджетных фондов, а также в случае централизации средств из бюджетов других уровней бюджетной системы РФ;

Принцип разграничения доходов и расходов между уровнями бюджетной системы Российской Федерации означает закрепление соответствующих видов доходов (полностью или частично) и полномочий по осуществлению расходов за органами государственной власти РФ, органами государственной власти субъектов РФ и органами местного самоуправления;

Принцип адресности и целевого характера бюджетных средств означает, что бюджетные средства выделяются в распоряжение конкретных получателей с обозначением направления их на финансирование конкретных целей. Любые действия, приводящие к нарушению данного принципа, являются нарушением бюджетного законодательства и служат основанием применения соответствующих мер принуждения, предусмотренных частью четвертой Бюджетного кодекса РФ.

5.2. Бюджетное устройство, понятие консолидированного бюджета.

Свод бюджетов в целом по Российской Федерации или соответствующей территории носит название **консолидированного бюджета**. Федеральный бюджет и консолидированные бюджеты субъектов РФ составляют консолидированный бюджет РФ. Консолидированный бюджет не утверждается в законодательном порядке и используется для аналитических и статистических целей. В настоящее время консолидированный бюджет РФ включает в себя в качестве самостоятельных частей: федеральный бюджет, 89 бюджетов субъектов РФ (в их числе 21 бюджет республик в составе РФ, 55 бюджетов краев и областей, бюджеты городов

Москва и Санкт-Петербург, Еврейская Автономная область, бюджет ЕАО и 10 бюджетов автономных округов), и 3 тысяч бюджетов городов и районов, из которых 36 - это бюджеты закрытых административно-территориальных образований.

Самостоятельность вышеуказанных бюджетов обеспечивается наличием собственных доходных источников и правом определять размеры и направления их использования. К собственным источникам доходов относятся:

закрепленные законодательно источники доходов для каждого уровня бюджетной системы;

отчисления по регулирующим доходным источникам;

дополнительные источники, устанавливаемые представительными органами власти субъектов РФ, местными органами власти в рамках действующего законодательства.

К **закрепленным доходам** относятся доходы, которые полностью или в твердой фиксированной доле на постоянной или долгосрочной основе в установленном порядке поступают в соответствующий бюджет. Так, согласно Федеральному Закону РФ О Федеральном бюджете на 1998 г. в 1998 году в федеральный бюджет РФ в полном объеме зачислялись поступления по следующим видам налогов: НДС на товары, ввозимые на территорию РФ, а также на драгоценные металлы и драгоценные камни, отпускаемые из Государственного фонда драгоценных металлов и драгоценных камней РФ; акцизы на нефть, на услуги по ее перекачке, акцизы на природный газ, бензин автомобильный и легковые автомобили; таможенные пошлины, сборы. В бюджеты субъектов РФ в 1998 году полностью зачислялись поступления от следующих федеральных налогов: лесной налог, подоходный налог с физических лиц, налог с розничных продаж. В 1999 году, согласно Федеральному Закону РФ О Федеральном бюджете на 1999 г., указанные пропорции не изменились.

Регулирующие доходы – это доходы, которые в целях сбалансирования нижестоящих бюджетов поступают в них в виде процентных отчислений от федеральных и региональных налогов. Например, в 1998 г. 75% НДС направлялось в федеральный бюджет, а 25% – в бюджеты субъектов РФ; 60% налога на покупку иностранных денежных знаков – в федеральный бюджет, 40% – в бюджеты субъектов РФ; 40% платы за пользование водными объектами – в федеральный бюджет, 60% – в бюджеты субъектов РФ и т.д. В 1999 г. указанные пропорции существенно не изменились. Следует лишь отметить, что с 1 апреля 1999 года в Федеральный бюджет зачисляется 85% НДС на товары (работы, услуги), производимые на территории РФ, – против 75%, действовавших ранее.

Помимо собственных доходных источников бюджет каждого уровня может рассчитывать, в рамках бюджетного регулирования, на получение бюджетных средств в форме дотаций, субвенций, субсидий, бюджетных ссуд.

Дотации - бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы Российской Федерации на безвозмездной и безвозвратной основах для покрытия текущих расходов.

Субвенции – бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы Российской Федерации на безвозмездной и безвозвратной основах на осуществление определенных целевых расходов (Москве в форме субвенций перечисляется ежегодно более 2 млрд. рублей как столице России).

Субсидии – бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы Российской Федерации на условиях долевого финансирования целевых расходов.

Бюджетная ссуда – бюджетные средства, предоставляемые другому бюджету на возвратной, безвозмездной или возмездной основах на срок не более шести месяцев в пределах финансового года.

5.3. Бюджетный процесс.

Бюджетный процесс представляет собой регулируемую законом деятельность органов власти и управления по составлению, рассмотрению, утверждению и исполнению бюджета. Бюджетное регулирование, как частичное перераспределение финансовых ресурсов, представляет собой часть бюджетного процесса.

Бюджетный процесс есть главная форма бюджетного планирования, которая охватывает четыре стадии бюджетной деятельности:

составление проекта бюджета или бюджетирование;

рассмотрение и утверждение бюджета;

исполнение бюджета;

составление отчета об исполнении бюджета.

Продолжительность бюджетного процесса – более года. Кроме бюджетного финансового года предоставляется льготный период, составляющий один месяц, в течение которого заканчиваются операции по обязательствам, принятым в рамках исполнения бюджета. Финансовый год вместе с льготным периодом называют счетным периодом.

Задачи бюджетного процесса:

изыскание материальных и финансовых ресурсов;

определение доходов по отдельным видам налогов и другим платежам;

определение статей расходов по целевому финансированию;

согласование бюджета с программой финансовой стабилизации;

сокращение и ликвидация бюджетного дефицита;

бюджетное регулирование в целях сбалансированности бюджетов всех уровней;

усиление контроля за финансовой деятельностью юридических лиц и доходами отдельных граждан при исполнении ими налогового законодательства;

автоматизация процесса составления и исполнения бюджета через систему автоматизации финансовых расчетов с широким использованием ЭВМ.

Законодательные органы власти рассматривают и утверждают бюджет и отчет об его исполнении, осуществляют последующий контроль за исполнением бюджета. Органы исполнительной власти составляют проект бюджета, вносят его на утверждение законодательного органа, осуществляют исполнение бюджета.

Составление бюджета основывается на следующих документах:

бюджетном послании Президента РФ;

прогнозе социально-экономического развития соответствующей территории на очередной финансовый год;

основных направлениях бюджетной и налоговой политики соответствующей территории на очередной финансовый год;

прогнозе сводного финансового баланса по соответствующей территории на очередной финансовый год;

плане развития государственного или муниципального сектора экономики соответствующей территории.

Государственная Дума рассматривает проект ФЗ “О федеральном бюджете” на очередной финансовый год в 4-х чтениях. Предметом **первого чтения** является прогноз социально-экономического развития РФ, основные направления бюджетной и налоговой политики, принципы и расчеты по взаимоотношениям федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ, основные характеристики федерального бюджета (доходы, расходы, дефицит). Во **втором чтении** утверждаются расходы федерального бюджета по разделам функциональной классификации расходов в пределах общего объема расходов, утвержденного в первом чтении, и размер федерального ФФПСРФ (Фонда финансовой поддержки субъектов РФ). В **третьем чтении** утверждаются расходы федерального бюджета по подразделам функциональной классификации, распределение средств ФФПСРФ, расходы федерального бюджета на финансирование федеральных целевых программ. В **четвертом чтении** законопроект голосуется в целом, внесение в него поправок не допускается.

Принятый Государственной Думой ФЗ О федеральном бюджете передается на рассмотрение Совета Федерации. Одобренный Советом Федерации закон направляется Президенту РФ для подписания и обнародования. В случае отклонения закона Советом Федерации он передается в согласительную комиссию, после чего следует повторное рассмотрение в одном чтении.

5.4. Межбюджетные отношения.

Бюджетное регулирование как механизм перераспределения средств для сбалансирования бюджетов всех уровней постоянно совершенствуется. С 1994 года Законом РФ «О федеральном бюджете на 1994 год» в составе федерального бюджета образован фонд финансовой поддержки субъектов РФ (ФФПСРФ), выполняющий основную роль в механизме межбюджетных отношений. На региональном уровне действует фонд финансовой поддержки муниципальных образований в бюджете субъекта Российской Федерации (ФФПМО).

Проблемы, которые необходимо решить для совершенствования межбюджетных отношений:

- выделяемые центром финансовые ресурсы не должны подрывать стимулов к развитию собственных источников доходов;
- механизм предоставления финансовых ресурсов должен приводить к выравниванию социально-экономического развития на территориях РФ;
- бюджеты всех уровней должны быть сбалансированы. При выявлении дефицита финансированию подлежат текущие расходы.

Сбалансированность доходов и расходов бюджетов является важнейшим условием проведения бюджетно-финансовой политики государства. Представительные органы власти имеют право устанавливать предельные размеры дефицита бюджета. Если выявляется превышение дефицита, то осуществляется механизм **секвестра** расходов. Суть секвестра сводится к пропорциональному снижению государственных расходов ежемесячно по всем статьям расходов, исключая защищенные статьи. К защищенным статьям относятся: зарплата с учетом взносов на социальное страхование и отчислений в Государственный фонд занятости населения, стипендии, государственные пособия и др. Состав защищенных статей меняется.

Доходы бюджетов формируются в соответствии с налоговым законодательством, а распределение источников составляет сферу бюджетного регулирования. Основные вопросы финансовой базы местного самоуправления регулируются законодательством (закон "О финансовых основах местного самоуправления в РФ"), и другими.

5.5. Бюджетный кодекс.

Бюджетный кодекс Российской Федерации, принятый в июле 1998 года, призван способствовать эффективной реализации социально-экономической политики и достижению реальной финансовой стабилизации в стране.

Состоит из 5-ти частей. Часть 1 - **Общие положения**. Рассматриваются бюджетное законодательство РФ, компетенция органов государственной власти и органов местного самоуправления в области регулирования бюджетных правоотношений. В ст.6 определены понятия: бюджет, консолидированный бюджет, государственный внебюджетный фонд, дефицит бюджета, профицит бюджета, бюджетный кредит, бюджетная ссуда и др.

Часть 2 - **Бюджетная система РФ**. Включает 4 раздела: бюджетное устройство РФ, доходы бюджетов, расходы бюджетов, сбалансированность бюджетов. В ст.10 приводится структура бюджетной системы РФ, согласно которой бюджетную систему формируют бюджеты и внебюджетные фонды соответствующих уровней. Глава 5 посвящена основным принципам функционирования бюджетной системы РФ. В разделе «доходы бюджетов» рассматриваются виды доходов бюджетов каждого уровня - налоговые и неналоговые (собственные, регулирующие). В разделе «расходы бюджетов» определены капитальные и текущие расходы бюджетов, а также формы, в которых эти расходы могут осуществляться (ст. 67 - 69). В разделе «сбалансированность бюджетов» рассматриваются дефицит бюджета и источники его покрытия, профицит, государственный и муниципальный долг, приводятся принципы межбюджетных отношений, а также принципы образования и функционирования государственных внебюджетных фондов.

Часть 3 - **Бюджетный процесс в РФ**. Включает 5 разделов: участники бюджетного процесса, составление проектов бюджетов, рассмотрение и утверждение бюджетов, исполнение бюджетов, государственный и муниципальный финансовый контроль. В части 4 предусмотрены основания для возникновения **ответственности за нарушение бюджетного законодательства РФ**, в числе которых:

- нецелевое использование бюджетных средств;
- неисполнение закона (решения) о бюджете;
- неперечисление бюджетных средств получателям бюджетных средств, а также несвоевременное или неполное перечисление;
- несвоевременное зачисление бюджетных средств на счета получателей и др.

В части 5 Бюджетного кодекса приводятся заключительные положения.

Несмотря на то, что Бюджетный кодекс РФ является достаточно проработанным документом, он имеет ряд недостатков. Так, экспертная группа Института экономики РАН указывает на следующие отрицательные моменты:

- применение несовершенной методики определения государственного долга;
- при разграничении государственных заимствований на внешние и внутренние используется единственный критерий - валюта займа (ст.89). Исходя из этого рублевые заимствования у иностранных государств и международных финансовых организаций отнесены к внутреннему долгу, что может привести к искажению оценки состояния платежного баланса страны;
- предоставление Правительству права на превышение годового лимита внешних заимствований в целях реструктуризации долга, обеспечивающей сокращение расходов на его обслуживание (ст.106), в условиях, когда не предусмотрена процедура соответствующего контроля ни за масштабами сверхлимитных заимствований, ни за их целевым использованием;
- допущение двойственного толкования положений о формировании резервных фондов в составе бюджетов (ст.81,82);
- декларирование права централизации части доходов вышестоящим бюджетом без соответствующих согласований (ст. 39), что противоречит принципу разграничения доходов и расходов между уровнями бюджетной системы и принципу самостоятельности бюджетов (ст.30,31), и др.¹

Контрольные вопросы.

1. Что есть бюджетные отношения? В чем их специфика?
2. Назовите факторы, влияющие на величину бюджетного фонда страны.
3. Каким образом обеспечивается сопоставимость показателей бюджетов всех уровней?
4. Охарактеризуйте экономическую природу налогов, назовите их основные функции.
5. Какие методы управления бюджетным дефицитом, на ваш взгляд, наиболее эффективны? Обоснуйте ответ.
6. Дайте понятие бюджетной системы РФ, назовите основные принципы ее построения.
7. Для каких целей рассчитывается консолидированный бюджет соответствующей территории?
8. За счет каких доходных источников обеспечивается самостоятельность бюджетов каждого уровня бюджетной системы РФ?
9. На каких данных основывается составление проекта бюджета соответствующей территории?
10. Что является предметом 1,2,3 и 4-го чтений при рассмотрении и утверждении законопроекта О федеральном бюджете Государственной Думой на очередной финансовый год?
11. Охарактеризуйте проблемы, существующие в сфере межбюджетных отношений.
12. Каким образом принятие Федерального Закона О финансовых основах местного самоуправления в Российской Федерации решает проблемы бюджетного федерализма?
13. Кратко охарактеризуйте бюджетный кодекс РФ.

¹ Оценка Бюджетного кодекса Российской Федерации // Вопросы экономики. -1998. - №10.

Глава 6. Государственный кредит.

1. Понятие государственного кредита, сущность и экономические функции.

Для выполнения своих функций государство вправе привлекать финансовые ресурсы в тех объемах, которые считаются достаточными.

Государственный кредит (ГК) – есть совокупность экономических отношений между государством в лице его органов власти и управления, с одной стороны, и физическими и юридическими лицами, с другой, при которых государство, как правило, привлекает финансовые ресурсы, выступая в качестве гаранта, заемщика и кредитора. Практически всегда государство выступает как заемщик. Государство всегда сталкивается с нехваткой кредитных ресурсов, поэтому оно и выступает как постоянный заемщик. В тех случаях, когда государство выступает как лицо сделки, принимающее на себя обязанности по погашению долга какого-либо третьего лица, оно выступает как гарант.

Особенности государственного кредита состоят в возвратности, срочности и платности предоставляемых займы средств. Тем не менее, эти отношения не подлежат смешению с банковским кредитом. Последний используется для кредитования предприятий и организаций в процессе расширенного воспроизводства и повышения его эффективности. Заемщиком могут выступать и частные лица. Отличительной чертой банковского кредита является производительное использование ссудного фонда (или на цели развития социальной инфраструктуры производственного коллектива). Использование банковского кредита как заемного капитала создает условия для погашения самого кредита и выплаты процентов за счет возрастания стоимости прибавочного продукта.

Условия ГК сводятся к тому, что взятые займы денежные средства, поступают в распоряжение органов государственной власти, принимая тем самым форму финансовых ресурсов. Они направляются, как правило, на покрытие бюджетных дефицитов. Источниками погашения государственных займов и выплаты процентов по ним выступают средства бюджета. ГК, связанный с функционированием политической надстройки, движением бюджетных средств, есть выражение определенной части финансовых отношений как некоторой целостности.

ГК есть отношения вторичного распределения стоимости валового общественного продукта и части национального дохода. В сферу государственно-кредитных отношений попадает только часть доходов и бюджетных средств, сформированных первоначально на стадии первичного распределения.

Обычно ими становятся временно свободные денежные средства населения, предприятий и организаций, не вовлеченные в процесс текущего потребления. Однако население, трудовые коллективы могут сознательно идти на ограничение потребления. В этих случаях источником государственного кредита могут стать средства, предназначенные на текущее потребление или финансирование необходимых производственных или социальных расходов предприятий.

Тем самым становится ясно, что ГК как бы переплавляет, придает специфическое отличие двум видам кредита, а именно, потребительскому и банковскому, совмещая их особенности.

Заимствования денежных средств государством, как федеральным центром, так и субъектами федераций, формирует тем самым государственный долг, подлежащий погашению, включая накопленные проценты. Государственный долг оформляется либо специальным договором между органами государственной власти и инвестором либо оформляется ценными бумагами. Обеспечивается всем находящимся в государственной собственности (как в федеральной, так и по субъектам федерации) имуществом и другими ценностями, входящими в федеральную казну или казну субъекта федерации.

Состав государственного долга РФ – это следующие долговые обязательства:

- кредитные соглашения и договоры, заключенные от имени РФ как ее субъектов с

кредитными организациями, иностранными государствами как международными финансово-кредитным институтами (МВФ, МБРР, ЕБРР, Лондонский и Парижский клубы кредиторов и т. д.);

- государственные ценные бумаги, эмитируемые от имени правительства РФ как исполнительной власти субъектов федерации РФ.
- договоры о предоставлении государственных гарантий РФ, договоры поручительства РФ по обеспечению исполнения обязательств третьими лицами.
- переоформленные долговые обязательства третьих лиц в государственный долг РФ на основе принятых законов.
- соглашения и договоры, в том числе международные, заключенные от имени РФ, о пролонгации и реструктуризации прошлой задолженности.

Как экономическая категория, ГК выполняет три функции: распределительную, регулирующую и контрольную.

Распределительная функция проявляется в формировании централизованных денежных ресурсов государства и их использовании на принципах срочности, платности и возвратности. В странах с развитой рыночной инфраструктурой государственные заимствования являются основным источником покрытия дефицита государственного бюджета. Они по объему мобилизованных средств стали вторыми после налогов. Некоторое объяснение можно найти в том, что расходы Государства стали расти в последнее время более быстрыми темпами, чем прирост ВВП и налоговых поступлений.

Например, в России плохие, отвратительные дороги. Их строительство связано с большими затратами. Но служить они будут не одному поколению. Тогда было бы справедливо и бремя расходов перенести на последующие поколения, которые будут пользоваться плодами хороших дорог. Но для этого пусть это будущее поколение и возьмет на себя долю бремени, погашая при своей жизни ГК, проценты по нему, неся налоговое бремя.

Таким образом, особенность распределительной функции ГК проявляется еще и в том, что с его помощью налоговое бремя более равномерно распределяется и по времени. Налоги, взимаемые в период финансирования расходов за счет государственного займа, не увеличиваются. Потом, когда кредиты погашаются, налоги уплачиваются, перекрывая и сам кредит, и проценты по нему.

Налоги являются основным, но не единственным источником финансирования расходов, связанных с обслуживанием государственного долга. Источником финансирования этих расходов по погашению долга становится прибыль предприятия, если оно было построено за счет этих заимствованных средств. Никакого усиления налогового бремени при этом не наблюдается.

При непроизводительном использовании мобилизованных в результате Госзаймов средств (финансирование военных, каких-то возрастающих расходов по содержанию бюрократии и т.д.) источником их погашения становятся налоги или новые займы. Размещение новых госзаймов для погашения старых, прежней государственной задолженности по уже выпущенным, называют рефинансированием государственного долга в различных его формах.

Тяжесть налогового бремени, вызванная заимствованиями государства, зависит от сроков уплаты и выплачиваемых процентов. Чем выше доходность госзайма, тем большую часть налогов вынуждено направлять государство на погашение.

2. Формы государственного кредита. Классификация займов.

Государство рассматривает государственный кредит как инструмент регулирования

экономики на макроуровне, воздействующий на состояние денежного обращения,

уровень процентных ставок на рынке капитала, на производство, занятость и т.д.

Государство регулирует денежное обращение, размещая займы среди различных групп инвесторов. Мобилизуя денежные ресурсы у населения, государство снижает платежеспособный спрос. Если за счет кредита финансируются производственные затраты, т.е. инвестиции, то происходит абсолютное сокращение денежной массы в обращении на руках населения. В случае финансирования затрат на оплату труда работников образования, социальной сферы, врачей и т.д. количество наличной денежной массы становится практически без изменений, хотя платежеспособный спрос может измениться.

Операции по купле-продаже ценных бумаг или выдаче кредитов под залог, проводимые ЦБ России, стали важным инструментом регулирования ликвидности коммерческих банков. Эти операции стали осуществляться после августовского кризиса банковской ликвидности 1995 г. Кредиты под залог ценных бумаг стали предоставляться ЦБ РФ с апреля 1996 г.

Выступая на рынке кредитных ресурсов в качестве заемщика денежных ресурсов, государство тем самым способствует росту цены на кредиты. Чем выше спрос, при прочих равных условиях, тем выше уровень ссудного процента, тем более дорогим становится кредит для предприятий. Дороговизна кредитов свертывает программы долгосрочных инвестиций, денежный капитал устремляется на рынки долговых государственных обязательств.

Государство может выступать также в качестве кредитора и гаранта. Это проявляется тогда, когда реализуется программа поддержки малого и среднего бизнеса, экспорта, поддержки производства в отдельных регионах, предъявляя спрос на продукцию этих производств. Поддержка малого бизнеса предполагает, что государство берет на себя погашение задолженности перед банками в случае их банкротства. Во многих странах функционируют государственные предприятия или предприятия смешанного типа, которые по низким ставкам страхуют риск неплатежей при экспорте продукции. Тем самым дополнительно поощряется отечественный производитель, ориентированный на экспорт.

Большая подобная роль отводится и кредитам, предоставляемым за счет бюджетов территорий или внебюджетных фондов. Они дают возможность быстрого освоения территорий, решению социальных задач и т.д.

Классификация займов:

1. По субъектам заемных отношений: займы, размещаемые центральными и территориальными органами власти;
2. По месту размещения: внутренние и внешние;
3. По обращению на рынке: рыночные и нерыночные. Рыночные займы свободно продаются и покупаются на рынке. При финансировании бюджетного дефицита они рыночные. Нерыночные не могут свободно менять своих владельцев и не подлежат обращению на рынке ценных бумаг. Эти займы рассчитаны на специальных инвесторов – страховые компании, пенсионные фонды, мелких инвесторов.
4. В зависимости от срока привлечения средств: краткосрочные – до 1 года, среднесрочные – 1-5 лет, долгосрочные – более 5 лет. Краткосрочные выпускаются для финансирования временных разрывов в поступлении доходов и осуществлении расходов. Часто для этого выпускают векселя. Центральное правительство – казначейские векселя, местные органы власти – муниципальные векселя.
5. По обеспеченности займа: залладные и беззалладные. Залладные облигации обеспечиваются конкретным залогом, например, имуществом. Часто их выпускают местные органы власти. Облигации федерального займа – беззалладные. Тем не менее их надежность очень высока.
6. По характеру выплачиваемого долга долговые обязательства делятся на выигрышные, процентные, с нулевым купоном. Выигрышные. Доход выплачивается на основе тиража выигрышей. Популярностью не пользуются, так как инвесторы стремятся получать стабильный доход, а не полагаться на волю случая. Процентные. Доход выплачивается 1, 2, 4 раза в год на основе купонов. Некоторые краткосрочные облигации не имеют купонов. Они продаются со скидкой с номинала, а выкупаются по номиналу. Их называют облигациями с нулевым купоном.
7. По методу определения дохода долговые обязательства бывают с твердым или плавающим доходом. В ряде случаев фиксированная ставка становится причиной повышенных выплат государства по обслуживанию государственного долга, а в других может отпугнуть инвесторов, ожидающих повышение процента. Для покрытия дефицита бюджета займы размещаются при относительно завышенном уровне процентной ставки. Установив аналогичный процент по долговым обязательствам на весь срок займа, который может составлять 20-30 лет, государство взвалит на налогоплательщиков дополнительные расходы.

Чтобы избежать этого, предлагают:

- краткосрочного займа и выпуска (когда ставка упадет) долгосрочного. Однако в этом случае заемщик несет дополнительные расходы, связанные с выпуском и размещением, погашением еще одного займа. Не исключена и вероятность того, что инвесторы не проявят интерес к новому долгосрочному займу в ожидании роста процентной ставки;
- систематически осуществлять пересмотр процента, выплачиваемого по ценным бумагам. В качестве базы обычно используется ставка по межбанковским кредитам в стране. Недостаток этого варианта в том, что заемщику тяжело спланировать свои расходы;
- в зависимости от обязанностей заемщика твердо соблюдать сроки погашения займа, установленные при его выпуске. Займы могут быть с правом досрочного погашения и без права досрочного погашения.

Вопрос о досрочном погашении становится актуальным тогда, когда на финансовом рынке происходят существенные изменения. Например, заемщик выпустил облигации с ежегодным фиксированным доходом 12%, а через год ставка упала до 6%. В этом случае заемщик терпит дополнительные расходы, а инвестор получает дополнительный доход. Если облигации были выпущены с правом досрочного погашения, то заемщик в соответствии с договором займа может досрочно погасить свой долг, выпустив новый под более низкий процент. Изменение условий выпущенного в обращение государственного

займа, в том числе сроков выплаты и размера процентных платежей, срока обращения, не допускается.

3. Управление государственным долгом.

Государство управляет своим государственным кредитом (долгом). Под последним понимают формирование одного из направлений финансовой политики государства, связанной с его деятельностью как заемщика, кредитора и гаранта. Решаются задачи в процессе управления ГК:

- минимизация стоимости долга заемщика;
- недопущение переполнения рынка заемными обязательствами государства и резкого колебания их курса;
- эффективное использование мобилизованных средств и контроль за их использованием;
- обеспечение своевременного возврата кредитов;
- максимальное решение задач, определенных финансовой политикой государства.

Ежегодно ФЗ «О государственном бюджете на» устанавливается предельный размер дефицита, покрываемый за счет государственных заимствований. Так, на 1999 г. он был установлен в размере 101370.5 млн. руб., или 2.54% объема ВВП.

РФ не несет ответственности по долговым обязательствам субъектов РФ и муниципальных образований, если они изначально не были гарантированы правительством РФ. Аналогично и субъекты РФ и муниципии не ответственны по обязательствам федерального правительства.

Если же про погашение государственного долга страна сталкивается с нехваткой денежных средств, мобилизованных для погашения в результате финансового кризиса, то возникает потребность в реструктуризации задолженности.

Может принимать формы:

- реструктуризации, когда погашение основного долга и процентов по нему осуществляется путем новых заимствований в требуемых для текущего погашения объемов. При этом возможно частичное списание как сокращение суммы долга;
- новации, когда обязательства по прежнему долгу прекращаются в форме их замены другими обязательствами между этими же лицами, но предусматривающими другой объект погашения (исполнения). Эта форма активно использовалась в процессе преодоления финансового кризиса. 17 августа 1998 г. Так, сумма новых обязательств определялась путем дисконтирования номинальной стоимости ГКО и ОФЗ с постоянным и переменным купонным доходом со сроками погашения до 31.12.1999 г. и выпущенных в обращение до 17.08.1998 г. исходя из доходности 50% годовых в период с 19.08.1998 г. до даты погашения, ранее объявленной в условиях выпуска. Если купонный доход не объявлялся, то он принимается равным 50% годовых.

Владельцы ГКО и ОФЗ со сроками погашения до 31.12.1999 г. и выпущенными до 17.08.1998 г. получают:

1. ОФЗ с фиксированным купонным доходом по номиналу – 70% от суммы новых обязательств;
2. ОФЗ с постоянным купонным доходом по номиналу, равному 20% суммы новых обязательств;
3. Денежные средства в сумме 10% суммы новых обязательств.

Для осуществления подобной новации были выпущены:

- ОФЗ с фиксированным купонным доходом (ОФЗ/ФД) со сроками погашения 4 и 5 лет. Выпущены 12 равными траншами с начислением дохода начиная с 19.08.1998 г. Купонный доход определен в 30% в первый год после 19.08.1998 г.; 25% - во второй; 20% - в третий; 15% - в четвертый; и 10% - в пятый год погашения. Выплата, начиная со второго купона, производится каждые три месяца.

По ОФЗ с постоянным купонным доходом (ОФЗ/ПД) со сроком погашения три года установлен нулевой купонный доход. Они могут использоваться по погашению просроченной задолженности и налогом в федеральный бюджет, включая штрафы, пени, образовавшиеся по состоянию на 1.07.1998 г., а также в целях оплаты участия в уставном капитале кредитных организаций.

4.Россия как заемщик, гарант и поручитель.

По договору государственного займа заемщиком выступает Россия, субъекты Федерации, заимодавцами – граждане или юридические лица. Государственные займы являются добровольными, и изменение условий займа не допускается.

Активность государства как заемщика есть индикатор состояния его финансов. Чем больше объем заимствований, тем хуже состояние государственного бюджета.

Отношения государственных заимствований в форме гарантий и поручительств регулируется Федеральным законом «О государственном внутреннем долге Российской Федерации». Под государственным долгом понимаются долговые обязательства Правительства. Последние могут выступать в форме кредитов, полученных правительством, государственных займов или других долговых обязательств, гарантированных Правительством.

Различают: **государственный внутренний и внешний долг.**

Государственный внутренний долг состоит из задолженности прошлых лет и вновь возникшей задолженности. РФ не несет обязательств по долгам национально-территориальных образований, если они не были гарантированы Правительством РФ. Формы долговых обязательств национально-территориальных образований определяются самими образованиями.

Кредиторами внутреннего займа в соответствии с Бюджетным кодексом РФ являются как резиденты, так и нерезиденты страны, займы предоставляются в национальной валюте. Для этого выпускаются ценные бумаги, которые пользуются спросом на внутреннем рынке. Для поощрения инвесторов на местах и в центре применяют различные налоговые льготы.

Внешние займы предоставляются, как правило на международных фондовых рынках в валютах иностранных государств. Данная кредитная деятельность регулируется Федеральным законом «О государственных внешних заимствованиях Российской Федерации и государственных кредитах, предоставляемых Российской Федерацией иностранным государствам, их юридическим лицам и международным организациям», принят Государственной Думой 7.12.1994 г., одобрен Советом Федерации 17.12.1994 г.

В структуре государственной задолженности в прошлые годы преобладали кредиты ЦБ РФ. В 1993 г. на их долю приходилось 65,2% всей задолженности. В 1994 г. – уже 67, 6%, в 1995 году ситуация меняется принципиально. ЦБ РФ перестал быть основным кредитором Правительства. Следовательно, сектор ценных бумаг имеет предпосылки к росту.

Важная роль в финансировании бюджетного дефицита принадлежит государственным краткосрочным бескупонным облигациям (ГКО). Впервые выпущены в 1993 г. в соответствии с «Основными условиями выпуска государственных краткосрочных бескупонных облигаций Российской Федерации», утвержденными постановлением Правительства РФ 08.02.1993. Операции с ГКО могут осуществляться только через уполномоченных дилеров, получивших лицензию, дающую право на операции с ГКО. ГКО есть краткосрочный заемный инструмент. Сначала выпускались на 3, на 6 и затем на 12 месяцев. Реализовывались со скидкой с номинала. Погашение по номиналу. Доход инвестора как разница цены покупки и погашения.

Первичное размещение на аукционе, на котором официально зарегистрированные дилеры подают собранные со всех заявки на приобретение ГКО. Допускается подача заявки без указания цены. Они называются в этих случаях неконкурентными. Их объем заранее оговаривается эмитентом. Эмитент определяет цену отсечения, т.е. минимальную цену, допустимую с его точки зрения для реализации выпуска. Все заявки, поступившие по этой цене и выше, подлежат удовлетворению, заявки, в которых цена ниже отсекаемой, не рассматриваются.

Известны две системы проведения закрытых аукционов: американская и голландская. По «американской» системе все заявки, если они выше цены отсечения, удовлетворяются по ценам, которые названы в заявках. По голландской – по минимальной цене отсечения. В России применяют «американскую» систему проведения закрытых торгов.

Торги проводят на ММВБ (Московской межбанковской валютной бирже). С 1994г. в обращении появились КО – казначейские обязательства. Выпуск осуществляется в соответствии с постановлением Правительства РФ «О выпуске казначейских обязательств», весной 1996 погашены последние выпуски и больше не эмитировались. КО выдавались предприятиям, имеющим право на получение средств из федерального бюджета. КО имели

целью смягчить кризис неплатежей в экономике. КО стали выполнять функции платежного средства, однако в целом их роль была отрицательна, как разрушающая систему денежного обращения страны.

Облигация федерального займа с переменным купоном ОФЗ/ПК. Выпуск осуществлялся в соответствии с Постановлением Правительства РФ «О генеральных условиях выпуска и обращения облигаций федерального займа» и «Условий выпуска облигаций федерального займа с переменным купонным доходом», разработанных Минфином и утвержденных Минюстом 13.06.1995 г.

В соответствии с этими документами облигации являются именными купонными среднесрочными ценными бумагами. Номинал – 1 млн. руб. Доходность по ОФЗ определяется на основе доходности ГКО. Как и другие ценные бумаги, ОФЗ не имеют бумажного носителя. Операции по ним осуществляются на основании записей на счетах «Депо».

Внешний государственный долг. Система отношений по внешним заимствованиям регулируется Федеральным законом «О государственных внешних заимствованиях Российской Федерации». К данному типу заимствований относятся кредиты и займы, по которым возникают государственные долговые финансовые обязательства РФ как заемщика или гаранта в иностранной валюте.

Предельный размер внешних заимствований утверждается на каждый год в форме федерального закона. Стараются придерживаться правила, чтобы он не превышал годового объема платежей по обслуживанию внешнего долга. Так, на 2000 год он был установлен в объеме млрд. дол. США предельный размер внешних заимствований в сумме \$9.2 млрд. дол. США.

На начало 1995 г. внешний долг составил \$119.9 млрд., при этом собственно российские долги составляли \$111 млрд., остальные долги Россия унаследовала от бывшего СССР. Долги представляют заимствования членов Парижского клуба (\$40 млрд.), Лондонского клуба, объединяющего около 600 банков (\$25 млрд. плюс 7 млрд. дол. как просроченная задолженность), \$5-7 млрд. – займы фирм-поставщиков; стран, не входящих в Парижский клуб – около \$30 млрд. США. Предоставляют кредиты России и такие международные организации как МВФ, МБРР, ЕБРР и др.

Если страна сталкивается с проблемами погашения внешнего долга, то по соглашению между сторонами осуществляется реструктуризация платежей, когда пересматриваются сроки и порядок выплаты долга.

Такая реструктуризация платежей проводится, как правило, ежегодно.

Российская Федерация в лице Правительства РФ выступает на рынке кредитных ресурсов и как гарант. Так, Правительство гарантирует вклады населения в сберегательном банке. В законе «О восстановлении и защите сбережений граждан Российской Федерации», принятом Государственной Думой 24.02.1995 г. №68-ФЗ, это обязательство государства как гаранта подчеркнуто еще раз. Речь шла о денежных вкладах, помещенных в Сберегательный банк до 20.06.91 г. и вкладах государственного страхования РФ по договорным (накопительным) видам личного страхования в период до 01.01.92 г.

Гарантированные сбережения граждан в валюте РФ являются государственным внутренним долгом РФ. Ценностью сбережений признается покупательная способность денежных средств на момент их вложения. Восстановление и обеспечение сохранности ценности гарантированных сбережений производятся путем перевода их в целевые долговые обязательства, являющиеся государственными ценными бумагами. В 1999 г. был принят ФЗ «О страховании вкладов граждан РФ».

В последнее время государство стало выступать гарантом по долговым обязательствам различных групп и обществ. Так, в соответствии с Указом Президента «О создании Финансово-промышленных групп в Российской Федерации (от 05.12.1993 г. за № 2096) государство стимулирует деятельность подобных сообществ путем предоставления государственных гарантий при привлечении финансовых ресурсов. По постановлению Правительства РФ от 15.06.1994 г. №671 «О финансовой поддержке государства в создании высокоскоростной пассажирской железнодорожной магистрали Санкт-Петербург – Москва» такие гарантии были предоставлены РАО ВСМ по выпускаемому им облигационному займу.

Подобная форма гарантий предоставляется государством в соответствии с постановлением Правительства РФ «О дополнительной поддержке отечественного экспорта товаров и услуг» (от 20.01.1995 г. №53). Государство предоставляет гарантии под кредитные

ресурсы, привлекаемые Российским экспортно-импортным банком и другими уполномоченными и специализированными банками для обеспечения оборотными средствами экспортно-ориентированных предприятий, гарантирует страхование экспортных кредитов от долгосрочных коммерческих (банковских) рисков и политических рисков.

Государство гарантирует поддержку малого предпринимательства (Указ Президента РФ «О первоочередных мерах государственной поддержки малого предпринимательства в РФ»). Начиная с 1996 года, государство предоставляет государственные гарантии на сумму не менее \$200 млн. ежегодно иностранным компаниям, предоставляющим кредиты.

Срок государственных гарантий определяется сроком исполнения обязательств, по которым предоставлена гарантия. При этом гарантии предоставляются, как правило, на конкурентной основе. Как гарант федеральное правительство или исполнительная власть РФ несет субсидиарную ответственность (англ. Subsidy responsibility), т. е. дополнительную ответственность перед кредитором наряду с основным должником. Федеральное законодательство (ФЗ «О государственном бюджете на...») ежегодно устанавливает верхний предел общей суммы государственных гарантий РФ как в национальной, так и иностранной валюте. Так, на 2000 г. объем гарантий установлен в национальной валюте руб., в иностранной \$.

Общая сумма представленных гарантий РФ, представленных для обеспечения обязательств, включается в состав государственного долга как вид долгового обязательства. Если размер государственной гарантии, выдаваемой отдельному субъекту РФ, муниципальному образованию как юридическому лицу превышает 1 млн. МОТ, то эта гарантия утверждается отдельной строкой законом о федеральном бюджете. Отдельно утверждаются государственные гарантии РФ на сумму более \$10 млн. в составе программы государственных внешних заимствований.

Государственные гарантии, представляемые за счет средств Бюджета развития РФ, именуют поручительством Правительства РФ. Как и государственные гарантии представляются на конкурсной основе под заемные средства для реализации инвестиционных проектов. Преследуют цель – стимулировать развитие приоритетных отраслей, привлечь иностранный капитал в экономику страны. Государство устанавливает определенные требования при выдаче поручительств. Так, претенденты должны иметь устойчивое финансовое положение и быть кредитоспособными. Проекты должны иметь положительную величину чистого дисконтированного дохода в расчетный период. Последний определяется как сумма за все годы дисконтированных показателей чистой прибыли и амортизации за вычетом суммы инвестиций.

Размер гарантий указывается в договоре Минэкономики РФ и кредитором договором поручительства. Может составлять до 40% от размера предоставляемого кредита на реализацию инвестиционного проекта.

5. Государство как кредитор.

Государство Россия начинает обнаруживать свою активность в качестве кредитора в середине 90х годов. Ранее предпочтение отдавалось безвозвратному бюджетному финансированию. В настоящее время кредитные отношения рассматриваются как более перспективные, позволяющие сэкономить государственные ресурсы. На внешнем уровне деятельность России как кредитора свернута и ограничивается в основном странами, с которыми имел связи бывший СССР.

На внутреннем рынке в качестве заемщиков выступают предприятия и организации – юридические лица и органы исполнительной власти.

Кредиты предоставлялись в период структурной перестройки в соответствии с Указом Президента РФ «О порядке предоставления финансовой поддержки предприятиям за счет средств федерального бюджета» (08.07.1994 г. №1484). Ссуды выдавались на срок не более текущего года и за плату. Имели целевой характер, контроль осуществлялся Минфином РФ и его органами на местах – Казначейством и Контрольно-ревизионными управлениями в соответствии с Постановлением Правительства РФ «Порядок контроля за целевым использованием средств краткосрочной финансовой поддержки» (17.07.1995 г.). Если выявлялись факты нарушений, то принимались меры по досрочному возврату сумм и взысканию процентов за пользование ссудой.

Внешние займы представляют собой кредиты иностранным государствам и международным организациям, по которым у последних возникают финансовые обязательства перед Россией как кредитором. Размер государственных кредитов ежегодно устанавливается в соответствии с законом (предельный размер – \$400 млн. на 1999 г. без учета стран СНГ), кредиты странам СНГ ограничиваются средствами, поступающими как плата за кредит и его погашение (на 1999 г. – 500 млн. руб.). Однако ранее СССР выступал как крупнейший кредитор. Остается непогашенная задолженность \$140 млрд.. Долги стран СНГ составляют \$5,812 млрд. Возникли как результат неэквивалентной торговли (90%) в 1992 г. и первой половине 1993 г. Чтобы получить долги, предприятиям были предоставлены технические кредиты, впоследствии переоформленные в государственные. Размеры долгов по странам СНГ: Армения – 92 млн., Белоруссия – 470 млн., Узбекистан – 486 млн., Молдавия – 122, Украина – 2703,9 млн., Киргизия – 134, Казахстан – 1318, Грузия – 147 млн., Азербайджан – 81,5 млн. дол. США (по состоянию на март 1996 г.).

6. Займы территорий.

Осуществляется в соответствии с «Бюджетным Кодексом РФ», ФЗ и «О финансовых основах местного самоуправления», принят 15.04.1992 г. №4807-1. По данному закону исполнительные органы власти имеют право получать ссуды из иных бюджетов, у коммерческих банков или выпускать инвестиционные займы. Предельный размер займов ограничивается этим же законом. В мировой практике известны случаи банкротства территориальных образований из-за неспособности погасить заем. (Нью-Йорк в середине 70-х годов)

Уже известны многочисленные случаи обращения в Минфин РФ с проспектами эмиссии займов местных органов власти и субъектов Федерации.

По срокам преобладают среднесрочные – 1-5 лет, и краткосрочные – 2-12 месяцев.

По целям заимствования:

- Инвестиционные – финансирование социально-экономических проектов, жилищного строительства, развитие местной инфраструктуры.
- Социальные – финансирование социальных программ, экологических проблем.
- Бюджетные – для финансирования текущих расходов, погашения задолженности перед предприятиями, покрытия кассовых разрывов.

Эмитируются: облигации со сроком погашения более одного года и краткосрочные долговые обязательства, эмитируемые на срок до одного года. Последние делятся на долговые обязательства типа ГКО, те дисконтные, ценные бумаги, выпускаемые в безналичной форме, казначейские обязательства (сертификаты), краткосрочные конвертируемые долговые обязательства и казначейские обязательства типа КО, выпускаемые Минфином. Гарантами муниципальных займов являются сами эмитенты. Гарантируют свои выпуски своим имуществом, бюджетом в целом, доходными своими статьями, доходами от реализации проекта, строящимся жильем, золотом. Отдельные вышеперечисленные возможности в последние годы федеральным законодательством ограничены.

Контрольные вопросы.

1. Охарактеризуйте государственный кредит как экономическую категорию.
2. Какие основные функции выполняет государственный кредит?
3. Охарактеризуйте государственный кредит как инструмент регулирования макроэкономики.
4. В каких формах может осуществляться государственный кредит?
5. Кратко изложите классификацию государственных займов.
6. Какие задачи решаются в процессе управления государственным долгом?
7. Каким образом Россия решает проблему погашения государственного долга?
8. Рассмотрите ситуацию: Россия как гарант, поручитель.
9. В каких формах органы власти территорий имеют право осуществлять займы?
10. В чем существенные отличия государственных гарантий от государственных поручительств?

Глава 7. Государственные внебюджетные социальные фонды.

1. Социально-экономическая природа государственных внебюджетных социальных фондов.

Государственные внебюджетные социальные фонды – это совокупность целевых финансовых ресурсов вне государственного бюджета, находящихся в распоряжении государственных органов власти (федеральной или территориальной), формируемых за счет обязательных платежей и отчислений юридических и физических лиц в соответствии с действующим законодательством и предназначенных для реализации конституционных прав граждан на пенсионное отчисление, социальное страхование, социальное обеспечение, охрану здоровья и медицинскую помощь.

По своей природе внебюджетные фонды – это продукт, предпосылка и метод перераспределения национального дохода в пользу тех или иных социальных групп населения. Государство мобилизует в фонды денежные накопления предприятий и населения для финансирования своих задач, которые признает как социально, так и экономически важными. Внебюджетные фонды государства решают две важные задачи:

- обеспечение финансовыми ресурсами сфер, областей, рассматриваемых по отношению к бюджетным как дополнительные, а также приоритетных сфер экономики и социальной сферы;
- расширение социальных услуг населению (повышение жизненного уровня, социальная защита, сохранение и восстановление здоровья и трудоспособности, социальная ориентация населения, оказание социальных услуг населению). Первоначально внебюджетные фонды появились задолго до возникновения единого централизованного денежного фонда государства – бюджета, как самостоятельные централизованные накопления в виде специальных фондов. Государственная власть с расширением своей деятельности постоянно наталкивалась на ограниченность денежных ресурсов при все возрастающих расходах. Эти средства концентрировались на особых счетах, предназначенных для определенных целей. Первоначально они носили временный характер. С выполнением государством своих задач они прекращали свое существование. В связи с этим они были подвижны как по назначению, так и по объемам мобилизуемых средств. Однако тенденция к увеличению как количества, так и размеров фондов постоянно обнаруживалась. Подобная множественность целевых фондов создавала неудобства, ибо постоянно возникала потребность перераспределения.

Начинает обнаруживаться тенденция к унификации фондов. На основе объединения различных фондов возникает государственный бюджет, который, после одобрения законодателями, приобрел статус закона, обязательного к исполнению.

Однако природа социальных и экономических потребностей государства такова, что заявленных прежде статей сбора налогов не хватает, и возникает необходимость в переключении плательщиков налогов с одних социальных групп на другие. Введение новых налогов же нежелательно уже по психологическим основаниям.

Следовательно, в новых условиях вновь обнаруживается повышенное внимание к внебюджетным фондам, увеличивается их значимость, количество и объемы привлекаемых ресурсов.

Внебюджетные фонды имеют ряд преимуществ:

- правительства получают дополнительный источник для решения важных социальных программ;
- по своему характеру они более автономны, что требует более тщательного контроля за целевым использованием аккумулированных средств;
- возможность использования для покрытия бюджетного дефицита при определенных условиях, например, при наличии положительного баланса.

Внебюджетные фонды создаются двумя путями:

1. Выделяются финансовые ресурсы из государственного бюджета – централизованный источник;
2. Фонд сам изыскивает собственные доходы – децентрализованный путь формирования.

Бюджеты федеральных внебюджетных фондов выносятся на обсуждение и утверждение Государственной Думой и Советом Федерации в форме федеральных законов одновременно с принятием Государственного бюджета.

Создание ранее неизвестных фондов было вызвано появлением прежде отсутствующих проблем и расходов. В этих случаях правительство принимает решение по созданию специальных внебюджетных фондов. Так, в последние годы стали возникать различные экономические внебюджетные фонды. Обычно в названии фонда указывается цель его создания, и, следовательно, направление расходования средств.

Материальные ресурсы государственных внебюджетных страховых фондов представляют собой национальный доход. Практически вся совокупность внебюджетных фондов есть продукт его перераспределения. Методами организации являются специальные страховые сборы, устанавливаемые законодательной властью.

Значительное количество внебюджетных фондов формируется за счет средств центрального федерального и региональных бюджетов (Бюджетов субсчетов Федерации и местных бюджетов).

Источники внебюджетных фондов: безвозмездные субсидии из бюджетов, обязательные платежи, добровольные взносы и прочие ресурсы. Доходную часть внебюджетных фондов могут формировать и заемные средства. Если у внебюджетных фондов образуется положительное сальдо, то этот остаток может направляться на фондовые рынки для приобретения ценных бумаг, получения прибыли в форме дивидендов или процентов.

Существование внебюджетных фондов обуславливает сложные многоступенчатые связи между бюджетами различных уровней, а также между отдельными статьями бюджета.

Эти связи могут быть односторонними, двусторонними и многосторонними.

Односторонние связи. Денежные средства идут в одном направлении - от финансовых источников к внебюджетному фонду. Такая связь появляется при формировании фондов и при использовании средств фондов. **Двусторонние связи.** Образуются, например, при формировании фондов социального страхования. Средства идут как из бюджета, так и одновременно формируются за счет страховых взносов. Если образуется активное сальдо, то они направляются на фондовые рынки. **Многосторонние связи.** Фонд соприкасается с разными финансовыми звеньями и другими внебюджетными фондами, т. е. средства движутся в разных направлениях.

2.Виды государственных внебюджетных социальных фондов Российской Федерации.

Являясь важнейшим звеном финансовой системы России, внебюджетные фонды формируются в соответствии с Бюджетным Кодексом РФ.

Цель - необходимость выделения чрезвычайно важных для общества расходов и обеспечение их самостоятельными автономными источниками формирования. Решение об образовании фондов принимает Федеральное собрание Российской Федерации.

Денежные ресурсы внебюджетных фондов есть собственность государства. Однако, при этом они обладают автономностью, но имеют строго целевое назначение.

Доходы бюджета Пенсионного фонда РФ, например, формируется за счет:

- специальных целевых страховых сборов работодателей граждан, занимающихся ИТД, и работающих по найму граждан, устанавливаемых для этих фондов;
- ассигнования из бюджета на выплату пенсий и пособий военнослужащим и другим...(В бюджете 1999 году было предусмотрено ассигнование на сумму в 17,7 млрд. рублей ;
- средств, возмещенных ПФ Государственной думой занятости населения в связи с назначением досрочных пенсий безработным;
- добровольных взносов физических и юридических лиц;
- доходов от капитализации средств ПФ;
- прочих источников;

На федеральном уровне законодательно оформляют и осуществляют свои функции Государственные внебюджетные социальные фонды: Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования РФ, Государственный фонд занятости населения РФ, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования РФ.

Наряду с государственными внебюджетными фондами (включая и социальные фонды субъектов федерации), в стране осуществляют свою деятельность и негосударственные социально – экономические фонды. Они могут рассматриваться как система дополнительных и профессиональных или социальных сфер отдельных предприятий, отраслей экономики, территорий, призванных расширить возможность удовлетворения социальных гарантий в обществе. Эта дополнительная профессиональная система страхового по своей природе обеспечения должна отвечать следующим требованиям:

- обеспечить выплату страховых пособий в форме аннуитетов, а не единовременных сумм, и согласовываться государственной системой пенсионной, например, системой;
- иметь как установленные выплаты, так и установленные взносы, являться солидарной или накопительной или как той, так и другой одновременно;
- финансироваться как за счет взносов работодателей, то есть и с участием работников;
- иметь финансовое покрытие в форме накопленных активов и будущих поступлений, взносов, как актуарный баланс.

Общие положения о структуре организации и деятельности государственных внебюджетных социальных фондов.

3.1. Пенсионный фонд Российской Федерации (России). Общие положения.

Пенсионный фонд РФ (ПФР) есть самостоятельное финансово-кредитное учреждение, подотчетное Правительству РФ. Основным документ, регулирующий его деятельность – «Положение о Пенсионном фонде России». Контроль за сбором страховых взносов возложен в том числе и на налоговые органы. Страховые взносы в ПФР не являются налоговыми платежами. Поэтому к взносам в ПФР не могут применяться нормы налогового права.

Тарифы страховых взносов в пенсионный фонд установлены в следующих размерах:

а) для работодателей - организаций - в размере **28 процентов**; для работодателей - организаций, занятых в производстве сельскохозяйственной продукции, - в размере **20,6 процента** выплат в денежной и (или) натуральной форме, начисленных в пользу работников по всем основаниям независимо от источников финансирования, включая вознаграждения по договорам гражданско-правового характера, предметом которых является выполнение работ и оказание услуг, а также по авторским договорам;

б) для индивидуальных предпринимателей, в том числе иностранных граждан, лиц без гражданства, проживающих на территории Российской Федерации, а также для частных детективов, занимающихся частной практикой нотариусов, родовых, семейных общин коренных малочисленных народов Севера, занимающихся традиционными отраслями хозяйствования, крестьянских (фермерских) хозяйств - в размере **20,6 процента** дохода от предпринимательской либо иной деятельности за вычетом расходов, связанных с его извлечением;

для индивидуальных предпринимателей, применяющих упрощенную систему налогообложения, - в размере **20,6 процента** доходов, определяемых исходя из стоимости патента.

Индивидуальные предприниматели, в том числе иностранные граждане, лица без гражданства, проживающие на территории Российской Федерации, частные детективы, занимающиеся частной практикой нотариусы, осуществляющие прием на работу по трудовому договору или выплачивающие вознаграждения по договорам гражданско-правового характера, предметом которых является выполнение работ и оказание услуг, а также по авторским договорам, уплачивают страховые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации в размере **28 процентов** выплат в денежной и (или) натуральной форме, начисленных в пользу работников по всем основаниям независимо от источников финансирования.

Родовые, семейные общины коренных малочисленных народов Севера, занимающиеся традиционными отраслями хозяйствования, крестьянские (фермерские) хозяйства, осуществляющие прием на работу по трудовому договору или выплачивающие вознаграждения по договорам гражданско-правового характера, предметом которых

является выполнение работ и оказание услуг, а также по авторским договорам, уплачивают страховые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации в размере **20,6 процента** выплат в денежной и (или) натуральной форме, начисленных в пользу работников по всем основаниям независимо от источников финансирования;

в) для адвокатов - в размере 20,6 процента выплат, начисленных в пользу адвокатов;

г) для граждан (физических лиц), осуществляющих прием на работу по трудовому договору или выплачивающих вознаграждения по договорам гражданско-правового характера, предметом которых является выполнение работ и оказание услуг, а также по авторским договорам, - в размере **28 процентов** выплат в денежной и (или) натуральной форме, начисленных в пользу работников по всем основаниям независимо от источников финансирования;

д) для граждан (физических лиц), работающих по трудовым договорам, а также получающих вознаграждения по договорам гражданско-правового характера, предметом которых является выполнение работ и оказание услуг, а также по авторским договорам, - в размере **1 процента** выплат, начисленных в пользу указанных граждан по всем основаниям независимо от источников финансирования.

Порядок уплаты страховых взносов предусматривает применение работодателями финансовых санкций в виде взыскания:

- Вид сокрытой или заниженной при исчислении страховых взносов в ПФР суммы оплаты труда и штрафа в размере той же суммы, а при повторном нарушении – в двойном размере;
- 10% причитающихся к оплате сумм страховых взносов за отказ от регистрации в качестве плательщика, а также за непредоставление в установленные сроки расчетной ведомости;
- 0,2% от невнесенной суммы за каждый день просрочки страхового взноса;

Взыскание недоимок с физических лиц допускается только в судебном порядке. ПФР имеет право осуществлять отдельные банковские операции в соответствии с ФЗ «О банках и банковской деятельности». Средства ПФР есть собственность государства, не входят в состав бюджетов, других фондов и изъятию не подлежат. ПФР может принимать участие в финансировании программ социальной защиты пожилых и нетрудоспособных граждан.

Средства ПФР направляются на:

- выплату в соответствии с законодательством государственных пенсий, в т.ч. гражданам, выезжающим за пределы РФ;
- выплату пособий по уходу за ребенком в возрасте старше 1,5 лет;
- оказание органами социальной защиты населения материальной помощи престарелым и нетрудоспособным гражданам;
- финансирование и материально-техническое обеспечение текущей деятельности ПФР и его органов;
- другие мероприятия, связанные с деятельностью ПФР;

Руководство ПФР осуществляет правление и его постоянно действующий исполнительный орган - исполнительная дирекция. В состав правления входят: по должности председатель, первый заместитель, заместитель председателя правления и исполнительный директор ПФР, а также управляющие 12 отделений ПФР. В состав правления могут входить представители общественных, религиозных государственных организаций, деятельность которых связана с защитой пенсионеров, инвалидов и детей.

Состав правления ПФР утверждается Федеральным собранием по представлению председателя правления. Сам же председатель утверждается и освобождается от должности Федеральным Собранием РФ. Для осуществления контроля дирекции и его региональных органов образуется ревизионная комиссия ПФР, а со стороны высшего органа государственный высший контроль осуществляет Счетная палата РФ.

Фонд социального страхования Российской Федерации (ФСС). Общие положения.

ФСС, как и ПФР, является самостоятельным государственным финансово-кредитным учреждением. Свою деятельность осуществляет на основании Положения о фонде (Утверждено постановлением Правительства РФ от 12.02.94 номер 101).

В настоящее время ФСС состоит из региональных, центральных отраслевых отделений и регионов отделения. Работодатели обязаны зарегистрироваться в качестве страхователей в течение 10 дней с момента организации предприятия как начала деятельности лица. Несоблюдение этого требования влечет финансовые санкции (10% от причитающихся к оплате сумм). Страховой тариф установлен в размере 5,4% по отношению к начисленной оплате труда по всем основаниям. Плательщиками страховых взносов являются юридические лица и граждане, использующие наемный труд, а также гражданами из своего заработка, осуществляющие предпринимательскую деятельность без образования юридического лица, могут уплачивать взносы в ФСС на добровольных основаниях. Перечень юридических лиц, которые освобождены от участия страховых взносов, определенных Правительством РФ (МА РФ; МВД; ФСБ; Федеральная пограничная служба; ФАПСИ; Работники таможенных органов; налоговые полиция и т.д.).

Управление ФСС осуществляют Правительство и его заместители (назначаются СМРФ), члены правления (утверждаются СМРФ). Правление образуется в составе 25 человек. Контроль за полнотой и своевременностью уплаты страховых взносов плательщиками независимо от формы собственности осуществляют: ФСС и его подразделения, а также Министерство по налогам и сборам РФ. Денежные средства Бюджета ФСС не входят в состав бюджетов соответствующих уровней и изъятию не подлежат.

Основные задачи ФСС:

- участие в программах охраны здоровья;
- совершенствование социального страхования;
- обеспечить финансовую устойчивость фонда и др.

Средства ФСС образуются за счет страховых взносов работодателей; граждан, занимающихся ИТД и обязанных уплачивать взносы на социальное страхование; страховых взносов граждан, осуществляющих трудовую деятельность на иных условиях и имеющих право на обеспечение по государственному страхованию; доходов от инвестирования части временно свободных средств Фонда ликвидные государственные ценные бумаги и банковские вклады, добровольных взносов; ассигнований из бюджета на покрытие расходов, связанных с предоставлением льгот (пособий и компенсаций лицам, пострадавшим от чернойбыльской катастрофы и т.д.; прочих доходов (сумм, полученных за реализованные путевки, оплаченные из средств Фонда, средства, полученные в форме регрессных исков к страхователям и т.д.))

Государственный фонд занятости населения Российской Федерации (ГФЗ). Общие положения.

Образован в 1991 году в соответствии с ФЗ «О занятости населения в РФ». Является государственным внебюджетным страховым фондом, предназначенным для финансирования мероприятий, связанных с реализацией государственной политики занятости населения¹.

Средства ГФЗ образуются за счет: обязательных страховых взносов работодателей, заработка работающих, ассигнований из государственных (федерального и субъекта федерации) и местных бюджетов. Страховой тариф в ГФЗ с 1996 года установлен в размере 1,5% от средств, направленных на оплату труда в денежной и (или) натуральной форме, начисленной по всем основаниям, независимо от источников финансирования, включая вознаграждения по договорам гражданско-правового характера.

Льготы предусмотрены с 1996 года тем общественным организациям инвалидов, среди займов которых инвалиды и их законные представители составляют не менее 80%, а также организации, (где численность инвалидов менее 50%, а их доля в оплате труда менее 25%), уставный капитал которых полностью состоит из вкладов этих общественных организации, индивидуальные предприниматели, лица без гражданства и другие. Освобождены от страховых взносов в ГФЗ военные ведомства. За несоблюдение порядка расчета, начисления, оплаты взносов начисляются штрафные санкции (взыскание сумм

¹ Государственный фонд занятости РФ упразднён с 1 января 2001 года в соответствии со статьей 2 Федерального закона от 5.08.2000 № 118-ФЗ

взносов за сокрытый или неучтенный объект, штраф в размере той же суммы, при повторном - в двойном размере, штраф за отсутствие учета объектов или нарушения при этом, за задержки уплаты – 0,1% от неучтенной суммы страхового платежа за каждый календарный день просрочки, начиная с установленного срока уплаты выявленной задержанной суммы).

Средства ГФЗ направляются на:

- Мероприятия по профориентации, профессиональной подготовке и переподготовке безработных граждан;
- Организацию общественных работ;
- Выплату пособия по безработице и другие компенсации;
- Возмещение средств ПФР в связи с назначением вторичных пенсий безработным;
- Мероприятия по сохранению, созданию рабочих мест;
- Другие мероприятия, связанных с реализацией ФЗ «О занятости населения в РФ».

Фонды обязательного медицинского страхования Российской Федерации (ОМС). Общие положения.

Являются самостоятельными государственными финансово-кредитными учреждениями. Предназначены для аккумулирования средств на обязательное медицинское страхование. Также как средства других фондов являются собственностью государства, не входят в бюджеты других фондов и не подлежат изъятию.

Право издания каких-либо нормативных документов, принадлежит исключительно Правительству РФ, в том числе, о порядке взимания и учета страховых взносов. Страховой тариф в ОМС установлен в размере 3,6% по отношению к многочисленной оплате труда по всем основаниям (при этом 3,4% направляются в территориальные фонды ОМС, а в федеральный фонд – 0,2%). Поставщиками являются организации, предприятия, представительства иностранных юридических лиц (в том числе по иностранным гражданам); граждане, занимающиеся ИТД, а также граждане, использующие наемный труд; другие.

Средства Федерального фонда ОМС направляются на: 1)выравнивание условий деятельности ТФОМС; 2)финансирование целевых программ в рамках медицинского страхования; 3) научные исследования и международное сотрудничество; 4)подготовка специалистов системы ОМС.

Территориальные фонды ОМС выполняют функции: 1)аккумулирование средств на ОМС; 2)финансирование территориальных программ ОМС; 3)контроль за своевременным и полным поступлением страховых взносов в ТФОМС; 4)выравнивание финансовых ресурсов городов и районов для целей ОМС. Финансовые средства ФОМС являются целевыми, не входят в состав бюджетов и изъятию не подлежат.

Контрольные вопросы.

1. Дайте понятие внебюджетного фонда.
2. В чем состоит необходимость создания внебюджетных фондов?
3. Назовите основные источники образования внебюджетных фондов.
4. Перечислите государственные внебюджетные социальные фонды, действующие в настоящее время.
5. Перечислите требования к системам негосударственных социальных фондов.

Тест к разделу «Государственные финансы»

1. В состав государственных финансов включаются
 - 1.1. Федеральный бюджет
 - 1.2. бюджет Приморского края
 - 1.3. бюджет города Владивостока
 - 1.4. Федеральный дорожный фонд
 - 1.5. все ответы верны
2. Государственные доходы мобилизуются за счет
 - 2.1. налоговых поступлений
 - 2.2. доходов внебюджетных фондов
 - 2.3. банковских вкладов физических лиц
 - 2.4. государственного займа
 - 2.5. продажи и сдачи в аренду государственной собственности
 - 2.6. продажи части валютной выручки предприятий на внутреннем валютном рынке
 - 2.7. все ответы верны
3. К налоговым доходам относятся
 - 3.1. НДС
 - 3.2. таможенная пошлина
 - 3.3. местный сбор за парковку автомобилей
 - 3.4. часть прибыли ЦБ России
 - 3.5. регистрационные и лицензионные сборы
 - 3.6. все ответы верны
4. Из бюджета развития финансируются
 - 4.1. капитальные затраты
 - 4.2. текущие затраты
 - 4.3. оба ответа верны
5. К прямым государственным расходам относят
 - 5.1. расходы пенсионного фонда
 - 5.2. расходы РАО «ЕЭС России»
 - 5.3. расходы федерального фонда финансовой поддержки субъектов РФ
 - 5.4. расходы ЦБ России
 - 5.5. все ответы верны
6. К капитальным расходам федерального бюджета относятся
 - 6.1. финансирование высшего образования
 - 6.2. финансирование строительства новой ГЭС
 - 6.3. дотация бюджету Приморского края
 - 6.4. расходы на закупку новой военной техники
 - 6.5. выплата денежного довольствия военным
 - 6.6. все ответы верны
7. Принцип экономии государственных расходов означает
 - 7.1. максимальное сокращение расходов для сбалансирования бюджета
 - 7.2. рациональное использование государственных ресурсов
 - 7.3. максимальное увеличение налогообложения
 - 7.4. все ответы верны
8. Фонд денежных средств, предназначенный для финансирования бюджетного процесса это:
 - 8.1. бюджет
 - 8.2. **бюджетный фонд**
 - 8.3. бюджетный план
 - 8.4. все ответы верны
9. В соответствии с бюджетной классификацией расходы бюджетов классифицируются по признакам:
 - 9.1. территориальному

- 9.2. ведомственному
- 9.3. экономическому
- 9.4. временному
- 9.5. функциональному
- 10. Самым собираемым налогом в РФ является
 - 10.1. акциз
 - 10.2. НДС
 - 10.3. налог на прибыль
 - 10.4. таможенная пошлина
- 11. К косвенным налогам относятся
 - 11.1. акциз
 - 11.2. налог на имущество
 - 11.3. таможенная пошлина
 - 11.4. налог на доходы физических лиц
 - 11.5. НДС
- 12. Органы власти Приморского края при разработке, рассмотрении и утверждении бюджета края могут предусмотреть покрытие дефицита бюджетных средств за счёт
 - 12.1. повышения эффективности экономики края
 - 12.2. сокращения расходов бюджета края
 - 12.3. внешних и внутренних займов
 - 12.4. банковских кредитов
 - 12.5. бумажно-денежной эмиссии
 - 12.6. увеличения налогового бремени
 - 12.7. все ответы верны
- 13. Средства, передаваемые из вышестоящего бюджета в твердой сумме для сбалансирования нижестоящих бюджетов при их дефиците:
 - 13.1. субвенция
 - 13.2. дотация
 - 13.3. субсидия
 - 13.4. бюджетный кредит
- 14. Регламентированная нормами права деятельность участников бюджетного процесса по составлению и рассмотрению проектов бюджета, утверждению и исполнению бюджетов, а также контролю за их исполнением охватывает:
 - 14.1. бюджетный контроль
 - 14.2. бюджетное планирование
 - 14.3. бюджетный процесс
 - 14.4. бюджетное регулирование
 - 14.5. ответы 14.1. и 14.2. неверны
- 15. Исполнение бюджета в РФ длится
 - 15.1. менее года
 - 15.2. ровно год
 - 15.3. с учётом льготного периода более года
- 16. При повышении дефицита могут секвестироваться следующие статьи расходов
 - 16.1. закупки вооружения и военной техники
 - 16.2. содержание аппарата Президента РФ
 - 16.3. денежное довольствие военных
 - 16.4. стипендии
 - 16.5. все ответы верны
- 17. Государственный кредит имеет сходство с банковским кредитом по следующим позициям
 - 17.1. возвратность
 - 17.2. срочность
 - 17.3. конкретное обеспечение (залог) под получение кредита
 - 17.4. платность
 - 17.5. участвует в кругообороте производственного капитала
 - 17.6. строгое целевое использование
- 18. Увеличение ставки процента на рынке ГКО

- 18.1. способствует активизации частных инвестиций
- 18.2. вытесняет частные инвестиции
- 18.3. и влияет на частный инвестиционный процесс
- 19. Получение какого из кредитов приведет к увеличению (появлению) внешнего долга РФ
 - 19.1. ОАО «Иркутскэнерго» покупает российские долговые валютные ценные бумаги за доллары США
 - 19.2. «Бэнк оф Нью-Йорк» покупает государственные краткосрочные облигации за рубли на российском рынке ценных бумаг
 - 19.3. МВФ выделяет кредит России в размере 1 млрд. долл. США
 - 19.4. только 19.2. и 19.3.
- 20. Если при управлении госдолгом используется метод реструктуризации, то в результате суммарный объем долга может
 - 20.1. сократится
 - 20.2. увеличится
 - 20.3. не изменится
 - 20.4. некоторые ответы не верны
- 21. РФ несет обязательства по возвращению долгов национально – территориальных образований
 - 21.1. всегда
 - 21.2. никогда не несет
 - 21.3. несет в том случае, если они были гарантированы Правительством РФ
- 22. Правительство РФ самостоятельно законодательно устанавливает объем заимствований на очередной финансовый год исходя из рациональных потребностей для покрытия бюджетного дефицита и обслуживания госдолга.
 - 22.1. да
 - 22.2. нет
- 23. Максимальный срок госзайма может составлять
 - 23.1. 10 лет
 - 23.2. 20 лет
 - 23.3. 30 лет
 - 23.4. 40 лет
 - 23.5. 50 лет
 - 23.6. нет правильного ответа
- 24. Целями внебюджетных социальных фондов являются
 - 24.1. расширение социальных услуг населению
 - 24.2. стимулирование отсталых отраслей промышленности
 - 24.3. регулирование денежного обращения в стране
 - 24.4. все ответы верны
- 25. Источниками финансовых ресурсов внебюджетных фондов могут быть
 - 25.1. специальные целевые налоги и сборы
 - 25.2. бюджетные средства
 - 25.3. прибыли от финансовой деятельности на рынке ценных бумаг
 - 25.4. банковские кредиты
 - 25.5. добровольные взносы
 - 25.6. все ответы верны
- 26. К внебюджетным фондам относят
 - 26.1. фонд финансовой поддержки бюджетов субъектов Федерации
 - 26.2. пенсионный
 - 26.3. дорожный
 - 26.4. обязательного медицинского страхования
 - 26.5. нет верных ответов
- 27. Управление внебюджетными фондами могут осуществлять
 - 27.1. Президент РФ
 - 27.2. Правительство
 - 27.3. Правление соответствующего фонда
 - 27.4. Федеральное собрание

- 27.5. все ответы верны
- 28. Бюджеты внебюджетных фондов принимаются в виде
 - 28.1. федеральных законов
 - 28.2. региональных законов
 - 28.3. решений местных органов власти
 - 28.4. верные ответы 28.1. и 28.2.
- 29. Внебюджетные социальные фонды предназначены для реализации конституционных прав граждан на:
 - 29.1. социальное обеспечение по болезни, инвалидности
 - 29.2. труд
 - 29.3. социальное обеспечение в случае безработицы
 - 29.4. охрану здоровья и получение бесплатной медицинской помощи
 - 29.5. все ответы верны

РАЗДЕЛ 3. ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ, ФИНАНСЫ ОРГАНИЗАЦИЙ И СТРАХОВАНИЕ

Глава 8. Финансовые рынки и их роль в распределении финансовых ресурсов.

1. Финансовые рынки: понятие, структура, необходимость становления и развития.

Для командно-административной системы существенным моментом в движении товарно-материальных ценностей являлось то, что их распределение осуществлялось, как правило, не на основе рыночной потребности в ресурсах, а (a priori) осуществлялась воля руководства, в соответствии с которой перемещались огромные потоки материальных, людских и денежных ресурсов, исходя из понимания потребностей народного хозяйства и его возможностей. В экономических системах с развитой рыночной инфраструктурой это движение опосредовано движением ценных бумаг, тем самым происходит секьюритизация, или процесс опосредованного замещения движения материальных, денежных ресурсов через движение ценных бумаг. Данное движение осуществляется на финансовых рынках. Финансовый рынок есть рынок ценных бумаг и рынок ссудных капиталов, по своей сути представляющий собой особую рыночную форму движения и организации движения финансовых ресурсов.

Потребность становления финансовых рынков заключается в том, что потребность в финансовых ресурсах, как правило, не совпадает с их предложением. Это может касаться как отдельно взятого субъекта рыночных отношений, так и всего экономического сообщества. Очень часто у одного субъекта хозяйствования эти ресурсы есть как временно свободные, а другой субъект хозяйствования в них нуждается. Финансовый рынок опосредует, движение финансовых средств от владельцев /сберегателей/ денежных средств к пользователям посредством инвесторов. Финансовые ресурсы, направленные на расширенное воспроизводство называют инвестициями.

Инвестиции (нем. Investition от лат. investire облачать) представляют финансовые ресурсы, реализуемые в форме долгосрочных вложений в отрасли народного хозяйства. Целью инвестиционной деятельности является получение предпринимательского дохода или процента. Инвестиции делятся на финансовые и реальные. Финансовые инвестиции - это вложения в акции, облигации и другие ценные бумаги, выпускаемые как частными компаниями, так и государством, а также в объекты тесаврации, банковские депозиты. Тесаврация / от греч. - сокровище/ есть накопление золота частными владельцами в виде сокровища или страховых фондов. В условиях золотого стандарта тесаврированное золото служило резервным фондом денежного обращения. Металл поступал в обращение при появлении потребности в деньгах и изымался из каналов обращения за счет тесаврации золота, когда потребность в деньгах сокращалась.

В качестве инвесторов выступают как физические, так и юридические лица, аккумулирующие у себя финансовые ресурсы. Лица, накопив определенные денежные средства, инвестируют свои накопления либо непосредственно, либо через специализированные финансово-кредитные институты: пенсионные фонды, страховые

компании и т.д. Инвесторами могут выступать не только резиденты, но и иностранные физические юридические лица.

Инвесторы на финансовом рынке действуют как независимые лица, являющиеся реальными собственниками, обладающие самостоятельностью. Руководствуясь своим пониманием целесообразности, реально оценивая степень риска на рынке финансовых ресурсов, участники рынка формируют спрос на финансовые ресурсы, одновременно формируют предложение финансовых ресурсов. Само функционирование финансового рынка, фондовой биржи, например, осуществляется в рамках закона и под контролем государственных органов.

Денежные ресурсы на финансовом рынке приобретают форму фондовых ценностей или ценных бумаг.

Ценная бумага представляет собой свидетельство об участии в капитале акционерного общества, предоставлении займа, или передаче прав. Ценные бумаги являются обязательствами эмитентов выплачивать их владельцам доходы в виде дивидендов или процентов. Ценная бумага удостоверяет имущественное право владельца при ее предъявлении, должна содержать необходимые реквизиты: величину номинала или долю в совокупном капитале акционерной компаний, срок обращения на рынке способ погашения и др.

Акции являются долевыми ценными бумагами. Они определяют долю собственности, приходящейся на одну акцию, а следовательно, долю прибыли в форме дивиденда, поступающей в собственность ее владельца при ее предъявлении в конце финансового года. Одновременно акция свидетельствует о доле собственности, которая может быть возвращена владельцу акции при ликвидации акционерной компании.

Облигации представляют собой долговую форму обязательства эмитента перед инвестором. Облигация выпускается и реализуется либо с дисконтом, т.е. разницей между продажной ценой и номиналом, по которой она погашается, или с премией, в форме регулярно выплачиваемой суммы по купону, или как участвующая в розыгрышах премиального фонда.

Будучи основными видами ценных бумаг они стали основанием порождения других производных, или гибридных, ценных бумаг. Например, ГКО/ государственные казначейские обязательства/, ОФЗ /облигации федерального займа/, сберегательные сертификаты, векселя и др.

Сами финансовые рынки можно разделить на первичные и вторичные. На первичном рынке какой-либо финансовый институт по договору с эмитентом осуществляет первичную эмиссию ценных бумаг сначала по подписке, а потом в определенных пределах выпускает их в свободную продажу. После выпуска ценных бумаг на первичном рынке они, т.е. ценные бумаги, обращаются на, так называемом, вторичном рынке, как на биржевом, так и внебиржевом, и т.д.

Роль финансовых рынков для осуществления процесса расширенного воспроизводства трудно переоценить. Они осуществляют возможность свободного цивилизованного, под контролем государства, перелива капитала из менее эффективных сфер приложения капитала в более выгодные. Вторичные рынки ценных бумаг придают гибкость всему финансовому рынку. На этих организованных рынках при финансовых посредниках можно вложить свои сбережения в ту или иную отрасль, компанию, исходя из своего собственного понимания выгоды, действуя на свой страх и собственный риск. Эмитенты же наоборот, получают цивилизованную возможность привлекать дополнительный капитал для процесса воспроизводства.

Если сравнить способы изыскания и привлечения финансовых ресурсов к экономикам с развитыми рыночными отношениями и административно-командной экономике, то можно отметить следующие различия между ними: 1. Финансовые рынки позволяют весьма быстро привлечь акционерный или заемный капитал. Для этого необходимо показать и убедить потенциальных инвесторов в преимуществах приобретения акций тех или иных компаний. В жестких административно-хозяйственных системах сделать это за столь короткий период времени было практически невозможно по причине слишком долгого процесса согласования интересов, необходимости прохождения через различные инстанции, а для частных физических лиц этот процесс практически был невозможен.

2. Финансовые рынки давали возможность привлекать не только капитал юридических лиц, но и физических лиц. Суммарное накопление финансовых ресурсов у

физических лиц было на порядок выше, чем у корпораций. Следовательно, возможность в расширении базы финансовых ресурсов при финансовых рынках была неизмеримо шире.

3. Осуществление операций по мобилизации финансовых ресурсов на финансовых рынках всегда учитывало материальный интерес всех его участников, что придавало устойчивость всей финансовой системе.

2. Проблемы становления рынка ценных бумаг в России.

За последние годы рынок ценных бумаг претерпел серьезные изменения. Начало этому положил ОЗ "О рынке ценных бумаг". В законе определена терминология, виды профессиональной деятельности/брокерская, дилерская, по управлению ценными бумагами, по определению взаимных обязательств/клиринг/, депозитарная, по ведению реестра владельцев ценных бумаг, по организации торговли на рынке ценных бумаг. Все эти виды деятельности подлежат лицензированию. Действие закона распространяется на все виды эмиссионных ценных бумаг, в т.ч. бездокументарных.

Так, в настоящее время закон устанавливает требования к проспекту эмиссии ценных бумаг, ко всем этапам эмиссии, начиная от: принятия эмитентом решения о выпуске ЦБ, регистрации выпуска, размещении ценных бумаг, регистрации отчета о размещении.

Закон определяет необходимые рамки раскрытия эмитентом информации о своей финансово-хозяйственной деятельности, условия размещения эмиссии, основные правила обращения эмиссионных ЦБ, а также важнейшие вопросы информационного обеспечения рынка ЦБ, как то: информации о ценных бумагах; владельцах, профессиональных участниках рынка; порядок использования служебной информации; рекламы.

Закон регулирует основы функционирования рынка, определяя роль Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг/ФКЦБ/ РФ, уполномоченных ей органов на основе генеральной лицензии. Введено понятие саморегулируемых профессиональных организаций участников рынка ЦБ. Указом Президента РФ №1008 от 1.07.1996 г. была утверждена Концепция развития рынка ценных бумаг в РФ, где определены первоочередные задачи:

- укрупнение и повышение уровня капитализации всех структур, работающих на рынке;
- повышение стандартов профессиональной деятельности;
- повышение уровня компетентности специалистов на рынке ценных бумаг;
- развитие и ужесточение системы регулирования и надзора за деятельностью профессиональных участников рынка ЦБ, в том числе, на основе саморегулирования, развития системы сбора и раскрытия информации о профессиональных участниках рынка.

Также 1.07.1996 г. утверждено Указом Президента №1009 Положение о Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг, которое регламентирует деятельность ФКЦБ.

После выхода закона произошло перераспределение функций в сфере аттестации специалистов фондового рынка, лицензирования профессиональных участников рынка и регистрации проспектов эмиссии. До выхода этого закона данные функции осуществляло Министерство финансов, Госкомимущество РФ и Центральный Банк РФ. В настоящее время ФКЦБ выдает лицензии нового образца профессиональным участникам рынка ЦБ на осуществление брокерской и дилерской деятельности, на деятельность в качестве организатора торговли, на депозитарно-попечительскую деятельность. ФКЦБ продолжает выдавать лицензии на доверительное управление имуществом ПИФ, на право осуществления деятельности по ведению реестров владельцев именных ценных бумаг. Такие лицензии ФКЦБ имеют более 150 регистраторов. ФКЦБ также регистрирует правила и проспекты эмиссии инвестиционных паев ПИФов и изменения к ним.

Минфин РФ сохраняет за собой функции регистрации выпуска ценных бумаг органов власти субъектов федерации и органов местного самоуправления, а также регистрацию ценных бумаг, эмитируемых Минфином по поручению Правительства РФ (это относится к так называемым муниципальным облигациям, а также облигациям, номинированным в иностранной валюте и распространяемые за рубежом, ГКО-ОФЗ/ПК, ОГСЗ, ОГСВЗ и т.д.)

Центральный банк РФ согласно закону может осуществлять регулирование РЦБ на основании генеральной лицензии, выданной ФКЦБ, и в первую очередь, в отношении деятельности банков и других кредитных организаций на рынке ценных бумаг.

3.Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг.

Закон не определяет непосредственно содержание профессиональной деятельности на РЦБ, хотя сам термин употребляется активно в самом законе. Тем не менее можно сделать вывод, что законодатель к этой сфере деятельности относит:

- брокерскую деятельность (ст.3);
- дилерскую деятельность (ст.4);
- деятельность по управлению ценными бумагами;
- деятельность по определению взаимных обязательств (ст.6), т.е. клиринг;
- депозитарную деятельность (ст.7);
- деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг (ст.8);
- деятельность по организации торговли на РЦБ (ст.9);

Помимо профессиональных участников РЦБ, которые определены законом, к рынку имеют отношение институциональные инвесторы (инвестиционные фонды всех видов, банки, негосударственные пенсионные фонды, страховые организации, внебюджетные, благотворительные, именные, целевые, общественные и другие фонды). Это вытекает из предельно общего определения статуса профессионального участника рынка ценных бумаг, как «юридические лица, в том числе кредитные организации, а также граждане (физические лица), зарегистрированные в качестве предпринимателей, которые осуществляют виды деятельности, указанные в главе 2 ФЗ « О рынке ценных бумаг».

Рынок государственных ценных бумаг (ГКО-ОФЗ/ПК) получил название организованного рынка ценных бумаг (ОРЦБ). По объему заимствований на 01.01.96 г. составил около 240 трлн. руб. по номиналу. За 1996 г. объем торговли возрос с 77 трлн. руб. в три раза. Доходность по отдельным видам ценных бумаг достигала 181% годовых. Всего за 1996 г. государством было привлечено средств на ОРЦБ 432 трлн. руб., возвращено 395 трлн. руб., чистое привлечение средств на ОРЦБ составило 37 трлн. руб.

Помимо количественного роста ОРЦБ претерпел и качественные изменения. К ним относятся:

- дальнейшая либерализация рынка;
- организационное и операционное развитие ОРЦБ.

Решающим условием либерализации стал сначала допуск, а затем и смягчение условий деятельности нерезидентов на рынке. Существенным моментом стало также осуществление последовательной политики курса на снижение доходности по операциям на РЦБ. Фиксированная валютная доходность в 13-16% соответствует 35-40% рублевой доходности. Сыграло свою роль и территориальное расширение ОРЦБ. Количество площадок, торгующих в режиме on-line в 1997 г. составило уже семь.

Новым видом операций по ОРЦБ стали сделки «репо» с банком России (продажа госбумаг ЦБР с последующим их выкупом), которые осуществлялись отдельными уполномоченными по договору с ЦБР профессиональными участниками рынка. Другим качественным моментом стали операции ломбардного кредитования ЦБР заемщиков, под залог государственных ценных бумаг.

Рынок муниципальных ценных бумаг. К ним относятся долговые ценные бумаги органов власти местного самоуправления.

Рынок корпоративных ценных бумаг в основном является небиржевым. Совокупные обороты по всем видам ЦБ на всех российских биржах составляет несколько десятых долей процента общего годового оборота бирж.

Можно выделить четыре сегмента рынка корпоративных ценных бумаг.

Первый сегмент представляет российский рынок сосредоточен, главным образом, в Москве. Здесь действуют большое число как российских, так и иностранных инвестиционных компаний, брокерских фирм, банков и других инвестиционных институтов. Значительная часть оборота проходит через единственно общепризнанную систему электронных торгов-Российскую торговую систему (РТС). Среднедневной оборот на РТС- около \$25 млн., в отдельные благоприятные периоды.

Второй сегмент торговли корпоративными ценными бумагами связан с Лондоном. Это традиционный центр мировой торговли фондовыми ценностями. Российскими акциями торгуют внебиржевым способом (по телефону) не менее пяти крупных международных брокеров. Среди них широко известные в России и в мире Merrill Lynch и Solomon Brothers. Кроме телефона для торговли российскими акциями используется электронная система IDB

(Inter Dealing Broking). Участники торгов получают на экране мониторов котировки, причем, не только по российским ценным бумагам, но и иностранным, которые выставляются в Лондоне.

Третий сегмент. С российскими акциями работает и Нью-Йорк. Именно на американском рынке впервые произошло успешное размещение Американских Долговых Расписок (ADR) третьего, наиболее высокого уровня, на акции российского АО «Вымпелком». При объеме эмиссии в \$127 млн. Были собраны предварительные заявки на \$1,158 млрд. На NYSE (Нью-йоркской фондовой бирже) огромный неудовлетворенный спрос на АДР на акции российского АО «Вымпелком» привел к росту котировок АДР на Нью-йоркской фондовой бирже.

Четвертый сегмент - Германия. Торговля ведется на нескольких небольших фондовых биржах акциями предприятий стран Восточной Европы, в том числе АДР на акции АО «Вымпелком».

Выход на Нью-йоркскую фондовую биржу первой российской компании, присвоение России кредитного рейтинга, успешное размещение федеральным правительством еврозаймов, позволило включение России в индекс IFG. Этим индексом пользуются институциональные инвесторы во всем мире. Они позволяют сравнивать результаты своей деятельности и доходности с условной доходности сводного индекса IFG. Служит ориентиром для определения доли инвестора в российские акции.

Рынок векселей существует в форме биржевой и небиржевой торговли. Объемы биржевой торговли крайне незначительны. За 1997 г. по сравнению с предыдущим объем биржевой торговли векселями по отношению с объемами торговли корпоративными ЦБ снизился в 10 раз. Основная торговля ведется на торговых вексельных площадках, а также по телефону. Получила распространение торговля векселями банков, железных дорог, энергосистем, крупных промышленных предприятий. К рынку векселей примыкает и специфический рынок долгов предприятий, но оформленный, как правило, в ценные бумаги. Многие участники этого специфического рынка ЦБ усматривают для себя большие возможности.

Биржевой срочный рынок (рынок фьючерсов и опционов, или деривативов) считается одним из старейших сегментов финансового рынка в России. Впервые торговля фьючерсными контрактами развернулась на Московской Товарной Бирже (переименована теперь в Московскую биржу). Опередила торговлю ГКО на полгода. Большой удельный вес торговли этими ценными бумагами имеет торговля деривативов (фьючерсов на ГКО).

Основные торговые площадки по деривативам: Московская центральная фондовая биржа, Российская биржа (ранее Российская товарно-сырьевая биржа), Московская межбанковская валютная биржа. Торгуют и другие биржи, но они имеют незначительные обороты, малую ликвидность.

4. Финансовые инструменты и практика их обращения на фондовых рынках.

4.1. Финансовые инструменты как элемент финансового механизма.

Посредством финансового механизма с использованием финансовых инструментов в современной рыночной экономике появляется возможность проводить активную экономическую политику, воздействовать на хозяйствующего субъекта (экономику страны в целом, субъекта федерации, регион, предприятие, непосредственного работника, владельца ценных бумаг).

Финансовый механизм представляет собой систему организации, планирования, использования финансовых ресурсов. В состав финансового механизма включаются: финансовые инструменты, финансовые приемы, методы воздействия и управления финансами, обеспечивающие подсистемы (кадровое, правовое, нормативное, техническое, программное).

Финансовые инструменты – это различные формы краткосрочного и долгосрочного инвестирования, которые обращаются на фондовых рынках. К ним относятся: денежные средства, ценные бумаги, опционы, форвардные контракты, фьючерсы, свопы, варранты и т.д.

Акции акционерных обществ – любые ценные бумаги, удостоверяющие право их владельца на долю в собственных средствах общества и получение дохода от его деятельности.

Облигации – любые ценные бумаги, удостоверяющие отношения займа между их владельцем (кредитором) и лицом, которое их эмитировало (выпустило), т.е. должником.

Государственные ценные бумаги – любые ценные бумаги, удостоверяющие отношения займа, в которых должником выступает государство, органы государственной власти и управления.

Производные бумаги – любые ценные бумаги, удостоверяющие право их владельца на покупку или продажу указанных в них ценных бумаг.

4.2. Акция, ее основные характеристики, виды.

Акция свидетельствует о финансовых вложениях в собственный капитал предприятия с целью получения дополнительного дохода. Последний складывается из суммы дивиденда и прироста капитала, вложенного в акции, в силу роста его цены, а следовательно, и продажной цены акции.

Акции выпускаются негосударственными предприятиями и учреждениями и в отличие от облигаций не имеют установленных сроков погашения. Покупка акции сопровождается для инвестора приобретением ряда имущественных и других прав:

- право на соответствующую долю имущества предприятия, а также остаток активов при ликвидации предприятия,
- право на доход в форме дивидендов,
- право на управление предприятием, если приобретены, например, обыкновенные акции,
- право на продажу акций третьим лицам, либо уступка акции на других условиях,
- право на получение информации о деятельности компании, главным образом той, которая публикуется в годовом отчете.

Номинал акции – это сумма, указанная в акции. Часто номинал устанавливается эмитентом в малой сумме, следовательно, можно говорить об установлении малой нарицательной стоимости акции. Последняя обладает большей ликвидностью по сравнению с акцией большой нарицательной стоимости. Многие биржи требуют «достаточной обширности рынка ценных бумаг», подразумевая при этом более широкую возможность покупаться и продаваться данной ценной бумагой более широкому кругу потенциальных участников фондового рынка.

Акции могут быть именными и на предъявителя.

Именная акция записывается в специальный журнал регистрации, который ведется в акционерном обществе. В нем содержатся сведения о каждой именной акции, времени ее приобретения, количестве таких акций. Следовательно, движение именных акций подлежит обязательной регистрации, а передача их требует соответствующего нотариального оформления.

Акция обыкновенная – дает право на получение дохода по плавающей ставке, т.е. дохода, который зависит от результатов деятельности компании, а также право на участие в управлении (одна акция – один голос). Привилегированная акция дает доход в форме гарантированного фиксированного процента, а также долю остатков активов компании. Дивиденды по этим акциям выплачиваются независимо от результатов деятельности компании и до момента выплаты дивидендов по обыкновенным акциям. Эти акции обладают меньшим риском недополучения дохода, но уровень их доходности может быть существенно ниже при успешной работе компании. Привилегированная акция не дает право на участие в управлении компании, если иное не предусмотрено в уставных документах.

В мировой практике известны различные виды привилегированных акций:

- кумулятивные – подлежат выкупу в определенный срок;
- конвертируемые – т.е. с опционным конвертированием в обыкновенные акции того же эмитента на определенных условиях и количествах. Ставка привилегированной конвертируемой акции ниже, чем привилегированной неконвертируемой. Ее привлекательность заключается в том, что владелец имеет право обменять ее на обыкновенную акцию, если доходность по обыкновенным может существенно вырасти при хороших результатах работы предприятия. Условия конверсии акций определяются

заданием либо коэффициентом конверсии (конверсионное соотношение). Коэффициент конверсии определяет количество обыкновенных акций, на которые может быть обменена одна привилегированная конвертируемая акция.

Различают привилегированные акции типа «А», «Б», «Золотая акция». Типы «А», «Б» применяются в процессе приватизации государственных предприятий и реализуются по закрытой подписке. Закрытая подписка – это продажа или передача акций работникам приватизируемых предприятий, или лицам, получившим определенные льготы при приватизации (безвозмездная передача, продажа по цене, ниже номинала, продажа в рассрочку). Акции типа «Б» выпускаются в счет доли уставного капитала, держателем которого является фонд по управлению имуществом. Последний и является исключительным держателем этих акций. В момент продажи фондом имущества таких акций в процессе приватизации они автоматически превращаются в обыкновенные акции в соотношении одна к одной акции.

«Золотые акции» выпускались в процессе приватизации некоторых видов предприятий (оптовая книжная торговля, культуры, химических комплексов, имеющих объекты с ядовитыми веществами и др.). Этим препятствуется нежелательное репрофилирование предприятий. Владелец имеет право «вето» на срок до трех лет на принятие решений акционерами по репрофилированию производства. Передача «золотой акции» в залог, управление, аренду не допускается, а ее отчуждение допускается только с разрешения органа, выпустившего эту акцию. При продаже или отчуждении «золотая акция» конвертируется в обыкновенную акцию.

В процессе приватизации выпускаются также акции трудового коллектива и акции предприятия. Первые распространяются исключительно среди работников приватизируемого предприятия, вторые – среди других юридических лиц. Эти акции не дают их держателям право на управление предприятием, не меняют правового состояния, положения, формы собственности. По существу, они являются лишь средством мобилизации дополнительных финансовых ресурсов.

Привилегированные акции с плавающей ставкой дают ее владельцу право при определенных условиях получить процент до уровня дивиденда обыкновенной акции.

Фактически, привилегированные акции есть нечто среднее, гибридное образование между обыкновенными акциями и долговыми обязательствами (облигациями).

Бланк акции содержит следующие реквизиты: фирменное название акционерного общества, наименование ценной бумаги – акция, серия и порядковый номер, дата выпуска, вид акции и ее номинальная стоимость, имя держателя (если она именная), количество выпускаемых акций, срок выплаты дивидендов, подпись уполномоченного лица.

Акции могут не выдаваться на руки, тогда ее владелец получает сертификат акций, который представляет собой ценную бумагу, удостоверяющую факт владения поименованным в нем количеством акций. Передача сертификата означает совершение сделки и переход права собственности на акции.

Цена акции может быть:

- номинальная – напечатанная на акции (не ниже 10 рублей);
- рыночная – цена купли-продажи на фондовом рынке;

балансовая стоимость – рассчитывается по данным финансового отчета как стоимость чистых активов (разница между активами предприятия и его обязательствами), деленная на общее число обыкновенных акций, находящихся в обращении.

4.3.Облигация.

Облигация – ценная бумага, удостоверяющая внесение ее владельцем денежных средств и подтверждающая обязательство возместить ее владельцу номинальную стоимость в предусмотренный на ней срок с уплатой процента, если иное не предусмотрено в договоре займа.

Выпускаются облигации именные и на предъявителя (купонные), процентные или беспроцентные (целевые под товар или услуги), свободно обращающиеся и с ограниченным обращением.

Различают облигации внутренних государственных и муниципальных займов, облигации хозяйствующего субъекта (акционерное общество, коммерческий банк) и др.

Бланк облигации содержит реквизиты: наименование ценной бумаги – облигация, наименование эмитента, вид облигации, номинальная цена, дата выпуска, имя держателя (для именных), срок погашения, уровень и условия выплаты процента (для процентных облигаций), наименование товара или услуги, под который была выпущена облигация (для беспроцентных облигаций), подпись уполномоченного лица.

В отличие от владельцев акций, владельцы облигаций не приобретают права на участие в управлении предприятием, в то же время они являются весьма привлекательными для инвестора. Это вызвано тем, что они приносят гарантированный доход, принадлежат к легко реализуемым активам, т.е. высоколиквидны, так как при продаже превращаются в денежные средства, выплата по облигациям осуществляется в первоочередном порядке, часто их владельцы имеют налоговые и иные льготы (государственного и муниципального займа).

4.4. Государственные краткосрочные бескупонные облигации (ГКО).

Порядок выпуска и практика их обращения регулируется Постановлением Правительства РФ от 08.02.1993 г. №107 «О выпуске государственных краткосрочных бескупонных облигаций» с изменениями от 27.09.1994 г.

Эмиссия ГКО осуществляется периодически в форме отдельных выпусков на срок до 1 года. Первоначально номинальная стоимость ГКО – 1 млн. неденоминированных руб. Погашение ГКО производится в безналичной форме путем перечисления их владельцам номинальной стоимости ГКО на момент погашения.

Доходом по ГКО считается разница между ценой реализации (равно как и ценой погашения) и ценой покупки.

Участники рынка делятся на две категории:

1. Дилеры, любое юридическое лицо. Являющееся в соответствии с Законом о рынке ценных бумаг профессиональным участником РЦБ и заключившее договор с Центральным банком РФ на выполнение функций по обслуживанию операций с ГКО. Дилер может заключать сделки от своего имени, за свой счет либо за счет по поручению инвестора. В договоре, заключенном между ЦБР и дилером указывается регистрационный код, который присваивается каждому дилеру.

2. Инвестор есть любое физическое или юридическое лицо, не являющееся дилером, приобретающее ГКО на правах собственности или полного хозяйственного ведения и имеющее право в соответствии с действующим законодательством на владение ГКО. Инвестор заключает с дилером договор на обслуживание, определяющий порядок приобретения, владения и продажи ГКО. Инвестору присваивается регистрационный код обслуживающего его дилера во всех операционных, регистрирующих и учетных документах, связанных с операциями данного дилера по поручению иностранного инвестора на рынке ГКО.

Учет ведется на счетах «депо» владельцев в головном депозитарии или субдепозитарии.

Депозитарием называется организация, уполномоченная на основании договора с ЦБР обеспечивать учет ГКО на счетах «депо» дилера. В качестве депозитария могут выступать банки, биржи, инвестиционные институты.

Каждый дилер на основании договора с ЦБР на выполнение дилерских функций выступает в качестве субдепозитария, обеспечивая ведение счетов «депо» по ГКО, принадлежащих ему и инвесторам.

В депозитарии каждому дилеру открывается два счета «депо»:

- счет, на котором учитываются ГКО, принадлежащие самому дилеру (счет «А»);
- счет, на котором учитываются все ГКО, принадлежащие инвестору (счет «В»).

Для учета ГКО на предприятиях применяется счет 58 «Краткосрочные финансовые вложения», субсчет «ГКО».

ГКО принимаются к учету в сумме фактических затрат для инвестора с включением:

- покупной стоимости ГКО;
- оплата услуг инвестиционного консультанта;
- вознаграждение брокеру.

4.5.Обращение государственных облигаций федеральных займов (ОФЗ) с переменным купоном.

Условия выпуска определены постановлением Правительства РФ от 15.05.95 г. № 458 «Генеральные условия выпуска и обращения облигаций федерального займа».

Эмитентом согласно Генеральным условиям от имени Российской Федерации является Минфин РФ.

Владельцами ОФЗ могут быть как физические, так и юридические лица, как резиденты, так и нерезиденты.

Приказом Минфина РФ от 13.06.95 г. определены условия выпуска облигаций федерального займа с переменным купоном ОФЗ/ПК. ОФЗ/ПК являются именными купонными среднесрочными государственными ценными бумагами. Владельцы ОФЗ имеют право на получение номинальной стоимости облигации и на получение купонного дохода при ее погашении в виде процента к ее номинальной стоимости.

Доходность ОФЗ/ПК определяется на основе доходности по ГКО.

Величина купонного дохода рассчитывается для каждого периода выплаты купонного дохода и объявляется по первому купону – не позднее чем за 7 дней до даты начала размещения, по последующим купонам, включая последний – не позднее чем за 7 дней до начала выплаты по предшествующему купону.

4.6.Обращение облигаций сберегательного займа (ОСЗ).

Условия выпуска и обращения определены постановлением Правительства РФ от 10.07.95 г. № 812.

Эмитентом ОСЗ является Минфин РФ. Выпускаются сроком на 1 год. Каждая облигация имеет 4 купона. Купонный период – три календарных месяца и определяется с даты начала выпуска.

Процентный доход по купону определяется эмитентом на каждый купонный период и равняется последней официально объявленной ставке по облигациям федерального займа с переменным купонным доходом. При погашении облигации владельцам выплачивается номинальная стоимость облигации и процентный доход по последнему купону.

При обращении облигации образуется накопленный купонный доход, как часть купонного дохода в виде процента, к номинальной стоимости, рассчитываемого пропорционально количеству дней, прошедших с даты начала купонного периода, включаемый в цену сделки.

4.7.Обращение облигаций внутреннего государственного валютного займа (ОВВЗ).

Регулируется постановлением Правительства РФ от 15.03.93 г. № 222 «Об утверждении условий выпуска внутреннего государственного валютного облигационного займа». Было выпущено пять серий с разными сроками погашения с номиналом 1000 дол. США. Первая серия погашена 14.03.94 г. Вторая серия – 14.05.96 г. Третья серия погашена через шесть лет 14.05.99 г., четвертая серия будет погашена через 10 лет, т.е. в 14.05.03, пятая серия – через 15 лет – в 14.05.08 г. Неотъемлемой частью облигаций является комплект из купонов, количество которых определяется сроком погашения. По валютным операциям начисляется три процента годовых, которые уплачиваются один раз в год 14 мая держателем

облигаций после предъявления соответствующего купона. Проценты по купонам не подлежат налогообложению.

Контрольные вопросы.

1. В чем состоит необходимость функционирования финансовых рынков?
2. Раскройте сущность процесса секьюритизации на финансовых рынках.
3. Охарактеризуйте структуру рынка инвестиций (субъекты, объекты, инструменты).
4. Дайте понятие первичного и вторичного финансовых рынков.
5. Каким образом осуществляется законодательное регулирование рынка ценных бумаг в России?
6. Какие виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг существуют в России? Кратко охарактеризуйте.
7. Охарактеризуйте условия и порядок обращения государственных ценных бумаг на российском фондовом рынке.
8. Дайте понятие финансового механизма как основного инструмента регулирования финансовых отношений.
9. Назовите финансовые инструменты, обращающиеся на фондовых рынках, кратко охарактеризуйте.

Глава 9. Страхование.

1. Экономическая природа страхования.

Экономическое содержание категории «страхование» раскрывается в системе экономических отношений, складывающихся в процессе формирования и распределения целевых специальных фондов денежных средств для имущественной и иных видов защиты юридических и физических лиц. Последнее предполагает различные виды страховых услуг. Суть последних сводится к потребности страхового покрытия ущерба, который может возникнуть при наступлении нежелательных последствий, при нарушении финансовых и кредитных обязательств, неплатежеспособности заемщиков и других факторов. Другая сфера страховых услуг связана со страховой защитой здоровья, материальной защищенностью, трудоспособностью граждан. Реализуется с помощью личного, имущественного страхования.

Данный вид страховых услуг имеет свои рыночные определения и характеристики, спрос и предложение страховой защиты. На этом рынке страховых услуг объектом купли-продажи является особый товар, страховая услуга. Основные участники страхового рынка:

• **Страхователи** – это юридические и физические лица, выражающие свой страховой интерес и реализующие его в отношениях со страховщиком в силу договора с последним или в силу закона. Данный договор страхования есть страховой полис (свидетельство), в котором закрепляются перечень страховых рисков, размер страховой премии или страхового взноса, порядок вступления договора в силу и его прекращение, другие условия.

• **Страховщик** – юридическое лицо, которое на основании разрешения /лицензии/ осуществляет функции страхования, осуществляет процесс формирования и использования страхового фонда. Лицензии на осуществление страховой деятельности выдаются федеральным органом исполнительной власти по надзору за страховой деятельностью:

а) страховщикам на основании их заявлений с приложением:

- учредительных документов (устав, учредительный договор, протокол собрания учредителей);
- свидетельства о регистрации;
- справки о размере оплаченного УК;
- экономическое обоснование страховой деятельности;
- правил по видам страхования;
- расчетов страховых тарифов;
- сведений о руководителях и их заместителях.

б) страховщикам, предметом деятельности которых является исключительно перестрахование, на основании их заявлений с приложением:

- учредительных документов;
- свидетельства о регистрации;
- справки о размере оплаченного УК;
- сведений о руководителях и их заместителях.

В лицензии указывается конкретные виды страхования, которые страховщик вправе осуществить. Федеральный орган исполнительной власти по надзору за страховой деятельностью рассматривает заявления юридических лиц о выдаче им лицензий в срок, не превышающий 60 дней с момента получения вышеуказанных документов. Основанием для отказа в выдаче лицензий могут быть несоответствия документов, прилагаемых к заявлению, требованиям законодательства РФ.

Минимальный размер оплаченного УК, сформированного за счет денежных средств на день подачи юридическим лицом документов для получения лицензии, должен быть:

1. не менее 25 тысяч МРОТ (в настоящее время МРОТ составляет 83р. 40к.) – при проведении видов страхования иных, чем страхование жизни;
2. не менее 35 тысяч МРОТ – при проведении страхования жизни и иных видов страхования;
3. не менее 50 тысяч МРОТ – при проведении исключительно перестрахования.

Предметом деятельности страховщиков не может быть производственная, торгово-посредническая и банковская деятельность.

• **Страховые посредники** – к ним относят страховых агентов и страховых брокеров. Первые выступают в качестве юридических или физических лиц, которые действуют от имени и по поручению страховщика в соответствии с полученными от него полномочиями. Получают за свои услуги комиссионное вознаграждение.

• **Страховые брокеры** – физические или юридические лица, которые, будучи зарегистрированными в установленном порядке в качестве предпринимателя, осуществляют независимую посредническую деятельность по страхованию от своего имени и представляющие интересы либо страхователя, либо страховщика.

Правовое регулирование страхования в России осуществляется Гражданским кодексом РФ (см Приложение 1), Законом РФ «Об организации страхового дела в России» от 27.11.92г. с изменениями и дополнениями 31.12.97г. и 23.11.99г.

Надзор за страховой деятельностью на территории РФ осуществляет федеральный орган исполнительной власти по надзору за страховой деятельностью. Его основными функциями являются:

1. Выдача страховщикам лицензий на осуществление страховой деятельности;
2. Ведение единого государственного реестра страховщиков;
3. Контроль за обоснованностью страховых тарифов и обеспечение платежеспособности страховщиков;
4. Установление правил формирования и размещения страховых резервов, показателей и форм учета страховых операций и отчетности о страховой деятельности;
5. Обобщение практики страховой деятельности, разработка и представление по совершенствованию законодательства РФ в области страхования.

Федеральный орган исполнительной власти вправе:

1. Получать от страховщиков установленную отчетность о страховой деятельности, информацию об их финансовом положении;
2. Производить проверки соблюдения страховщиками законодательства РФ о страховании и достоверности предоставлении отчетности;
3. При выявлении нарушений страховщиками действующего законодательства давать им предписания по их устройству, а вследствие невыполнения предписаний – приостановить или ограничивать действие лицензий этих страховщиков либо принимать решение об отрыве лицензии.

2. Формы и виды страхования.

2.1. Обязательное страхование осуществляется в силу закона с позиций общественной необходимости и целесообразности (обязательное страхование принадлежащих гражданам имущества (жилье, строение, сооружения, животные), гибель

или повреждение которого затрагивает интересы не только личности, но и всего сообщества). Например, государственное обязательное страхование должностных лиц таможенных органов, научных работников, подвергающихся опасности заражения СПИДом, пассажиров на воздушном, железнодорожном, водном, морском, автомобильном транспорте, работников органов внутренних дел, налоговой службы и налоговой полиции, работников с особыми условиями труда (летчики, спасатели, пожарные, испытатели, полярники, взрыватели и т.д.).

2.2. Добровольное страхование проводится в силу закона и на добровольной основе.

Набор различных видов страховых услуг, к которым может прибегнуть страхователь, называют ассортимент страхового рынка.

Различные виды страхования формируются по признаку однородности в отрасли (страхование имущественное и личное). Закон запрещает принимать на страх только те интересы, страхование которых не допускается, например, страхование противоправных интересов, убытков от участия в играх, лотереях и пари, расходов, к которым лицо может быть принуждено в целях освобождения заложников.

2.3. Имущественное страхование.

По договору имущественного страхования одна сторона (страховщик) обязуется за обусловленную договором плату (страховую премию) при наступлении предусмотренного в договоре события (страхового случая) возместить другой стороне (страхователю) или выгодоприобретателю причиненные вследствие этого события убытки в застрахованном имуществе (выплатить страховое возмещение) в пределах определенной договором страховой суммы.

По договору имущественного страхования могут быть застрахованы следующие имущественные интересы:

- риск утраты, гибели, недостачи, повреждения определенного имущества;
- риск ответственности по обязательствам, возникающим вследствие причинения вреда жизни, имуществу других лиц, а также ответственности, которая возникает на основе договоров (или риск гражданской ответственности);
- риск убытков от предпринимательской деятельности из-за нарушения контрагентами предпринимателя своих обязательств, в том числе недополучения доходов (предпринимательский риск).

Договор не имеет правовой силы, если будет обнаружено, что у страхователя или выгодоприобретателя отсутствует интерес в сохранении имущества. Договор может быть составлен таким образом, что может отсутствовать имя страхователя или выгодоприобретателя (страхование "за счет кого следует"). В этом случае страхователю выдается страховой полис на предъявителя.

2.3.1. Страхование ответственности за причинение вреда.

По этому виду страхования риска ответственности по обязательствам, возникающих вследствие причинения вреда жизни, здоровью, или имуществу других лиц, может быть застрахован риск самого страхователя или другого лица, на которое эта ответственность возложена. Лицо, риск ответственности которого застрахован, должно быть названо в договоре страхования. Этот договор считается заключенным в пользу лиц, которым может быть причинен вред, даже если договор заключен в пользу страхователя или иного лица, ответственных за причинение вреда, либо в договоре не сказано, в чью пользу он заключен.

2.3.2. Страхование ответственности по договору.

Допускается в случаях, предусмотренных законом. По этому виду страхованию подлежит только риск ответственности самого страхователя. Риск ответственности за нарушения договора считается застрахованным в пользу стороны, перед которой по условиям договора страхователь должен нести ответственность, т.е. выгодоприобретателя, даже в том случае, если в договоре указано, что он заключен в пользу другого лица, либо в нем не сказано, в чью пользу он заключен.

2.3.3. Страхование предпринимательского риска.

По данному договору страхования предпринимательского риска может быть застрахован предпринимательский риск только самого страхователя. Иные условия делают его ничтожным. Если договор страхования предпринимательского риска заключен в пользу лица, не являющегося страхователем, то он считается в пользу страхователя.

2.4. Договор личного страхования.

По договору личного страхования одна сторона (страховщик) обязуется за обусловленную договором плату (страховую премию), уплачиваемую другой стороной (страхователем), выплатить единовременно или выплачивать периодически обусловленную договором страховую сумму в случае причинения вреда жизни или здоровью самого страхователя или другого лица, названного в договоре при наступлении страхового случая.

2.5.Обязательное страхование.

Эта обязанность страховать свою жизнь не может быть возложена на гражданина по закону. По этому виду подлежит страхование здоровья, жизни, и имущества лиц, которые определены в законе, а так же риск гражданской ответственности, которая может наступить вследствие причинения вреда жизни, здоровью или имуществу других лиц или нарушения договоров с другими лицами. Этот вид страхования осуществляется путем заключения договора страхования лицом, на которое возложена обязанность такого страхования (страхователем) со страховщиком. Осуществляется за счет страхователя, за исключением обязательного страхования пассажиров, когда последнее осуществляется за их собственный счет.

Лицо, в пользу которого по закону должно быть осуществлено такое страхование, вправе, если ему стало известно, что страхование не заключено, потребовать в судебном порядке его заключения лицом, на которое эта обязанность возложена.

Существенные условия страхования.

При заключении договора страхования (имущественного) между страховщиком и страхователем должно быть достигнуто соглашение:

- об определенном имуществе, либо ином имущественном интересе, который является объектом страхования;
- о характере события, на случай наступления которого осуществляется страхование (страховой случай);
- о размере страховой суммы;
- о сроке действия договора.

При заключении договора личного страхования существенными условиями являются:

- застрахованное лицо;
- страховой случай;
- размер страховой суммы;
- срок действия договора.

Реальную ситуацию на рынке страховых услуг в области применяющихся форм и видов страхования можно проследить по следующей таблице:

Таблица1.

Структура российского страхового рынка в 1998 году².

Вид страховой деятельности	Страховые взносы, % к общей сумме	Страховые выплаты, % к общей сумме	Отношение выплат к взносам, %
Добровольное страхование, всего	66	59	69
в том числе:			
<i>страхование жизни</i>	30	39	101
<i>страхование иное, чем страхование жизни, всего</i>	36	20	42
в том числе:			
личное страхование (кроме страхования жизни)	12	10	63
имущественное страхование	21	9	34
страхование ответственности	3	1	20
Обязательное страхование, всего	34	41	91
Итого	100	100	76

² Источник: Рынок ценных бумаг. 1999. № 20.

3. Понятие перестрахования.

Риск выплаты страхового возмещения или страховой суммы, принятый на себя страховщиком по договору страхования, может быть им застрахован полностью или частично у другого страховщика в соответствии с заключенным между ними договором перестрахования. При перестраховании ответственным перед страхователем по основному договору страхования за выплату страхового возмещения или страховой суммы остается страховщик по договору перестрахования. Эта операция перестрахования рисков страховой деятельности предусматривает передачу всех или части рисков по выплате страхового возмещения. Это позволяет формировать более ликвидный портфель страховых услуг, повысить финансовую устойчивость страховых организаций.

3.1. Взаимное страхование.

Страхование имущества или иных рисков может осуществляться в соответствии с законами РФ самими страхователями на взаимной основе, путем объединения в этом сообществе необходимых для этого средств. Эти сообщества являются коммерческими организациями. Основу их деятельности определяют Закон "Об организации страховой деятельности в Российской Федерации", ГК РФ, Устав и т.д.

Контрольные вопросы.

1. Чем обусловлена необходимость развития сферы страховых услуг?
2. Перечислите основных участников страховых отношений.
3. Изложите основные принципы обязательного и добровольного страхования.
4. Какие виды страхования существуют? кратко охарактеризуйте.
5. Сравните: перестрахование и собственно страхование.

Глава 10. Финансы предприятия.

Понятие финансов предприятий.

Хозяйствующие субъекты связаны многочисленными связями со своими контрагентами (поставщиками, покупателями, транспортными компаниями, кредитными организациями, инвестиционными фондами и т. д.) в процессе производства продукции, ее доставки, реализации, формированием финансовых ресурсов, а также отношениями с государственными и муниципальными органами власти в части уплаты налогов в бюджеты и осуществления платежей во внебюджетные фонды. Материализация финансовых отношений осуществляется в денежных целевых фондах предприятия.

Финансы предприятий - это денежные отношения, которые складываются у предприятия со своими контрагентами, кредитными институтами, государственными и муниципальными органами власти, а также со своими работниками и учредителями предприятия в процессе формирования целевых фондов денежных средств и их использования на цели расширенного воспроизводства.

2. Носители отношений финансов предприятий.

Финансовые отношения в зависимости от их носителей складываются:

- между учредителями - как отдельными частными лицами и предприятием в целом в процессе формирования уставного фонда;
- между предприятием и другими контрагентами в процессе приобретения сырья, материалов, полуфабрикатов и т. д. при реализации продукции;
- между предприятием и его структурными подразделениями, филиалами, представительствами по поводу финансирования расходов, распределения прибыли, оборотных средств;
- между предприятием и его работниками при распределении доходов, формировании различных фондов материального поощрения и их использования, взыскании штрафов и компенсаций за причиненный предприятию материальный ущерб, удержании налогов с его работников и страховых платежей во внебюджетные фонды;

- между предприятием и его головной организацией, холдингом, внутри самого холдинга, с союзами и ассоциациями, членом которых предприятие является при формировании, распределении целевых фондов денежных средств и резервов на финансирование целевых программ маркетинга, НИИР и т.д.;
- между предприятием и институтами государственных и муниципальных финансов при уплате налогов и страховых платежей, предоставлении налоговых льгот, уплате штрафных санкций, получении ассигнований из бюджета и.д.;
- между предприятием и кредитно-банковской системой в процессе хранения денег на счетах, получения и погашения кредитов, уплате процентов по предоставленным кредитам предприятию;
- между предприятием и различного рода инвестиционными институтами в процессе инвестирования денежных ресурсов предприятия в инвестиционные проекты, получения прибыли от этой деятельности, приватизации и т.д.;
- между предприятием и страховыми компаниями при страховании имущества, ответственности и работников в отдельных случаях.

Основой этих финансовых отношений служат перераспределяемые денежные ресурсы, начиная от формирования уставного капитала его учредителями и заканчивая отчуждением в пользу учредителей части дохода в форме дивидендов, что и является конечной целью создания предприятия. Следовательно, социально-экономическая сущность финансов предприятий раскрывается в целевой направленности самих финансовых ресурсов - обеспечит получение прибыли и распределить ее в интересах собственников, или учредителей.

На внешнем уровне сущность предприятия выявляется в его функциях. Для реализации целевой функции финансы должны по своей природе отразить процесс перераспределения денежных ресурсов таким образом, чтобы наиболее эффективно обеспечить вложение собственных средств. Следовательно, эта сфера распределительных отношений охватывает процесс формирования уставного капитала, распределения валового внутреннего продукта таким образом, чтобы ресурсы выделялись в должном объеме и эффективно перераспределялись.

Контрольная функция финансов предприятий проявляется в объективной необходимости ведения стоимостного учета затрат на производство и реализацию продукции, на выполнение работ и оказание услуг, формирование доходов и иных целевых денежных фондов предприятия.

3. Денежные фонды и финансовые ресурсы предприятий.

Первые шаги в осуществлении предпринимательской деятельности предприятием касаются вопросов его учреждения и создания, формирования его уставного капитала. Поэтому уставный капитал есть первоначальный источник собственных средств предприятия. Последний расщепляется на основной и оборотный капитал, который направляется на приобретение основных производственных фондов, нематериальных активов и оборотных средств. В дальнейшем этот уставный капитал может увеличиваться за счет добавочного капитала. Его источниками являются прирост стоимости имущества в результате переоценки основных фондов, эмиссионного дохода как результата превышения продажной цены акций над номиналом, безвозмездно полученных средств в материальной и денежной форме. Этот добавочный капитал может быть направлен на погашение убытков, возникших при передаче имущества другим лицам, на увеличение уставного капитала.

Доходы предприятия выступают в форме выручки от реализованной продукции, выполненных работ, оказанных услуг. Соответственно, источниками выручки могут быть:

- доходы от реализации произведенной продукции;
- доходы от выполнения работ и оказания услуг, не являющихся основной сферой деятельности предприятия;
- доходы от эксплуатации собственности (аренда и т.д.).

Выручка является источником возмещения расходов на производство и реализацию товаров и услуг. Прибыль - финансовый результат и, одновременно, конечная цель деятельности коммерческого предприятия. После налоговых платежей остается та часть прибыли, которая распределяется предприятием исходя из стратегии, определенной его учредителями, формируются страховые резервы, фонд накопления, фонд потребления.

Резервный капитал представляет собой денежный фонд предприятия, формируемый в соответствии с действующими нормативными актами государства и учредительными документами в форме отчислений от прибыли, подлежащей распределению. Его основное назначение - покрывать убытки отчетного года, служить источником выплаты дивидендов учредителям, если величина прибыли, направляемой на эти цели в отчетном году, недостаточна. Резервный капитал обеспечивает устойчивое финансовое состояние предприятия. Реально может принимать формы резервов под обесценение вложений в ценные бумаги, выкупной фонд и др.

Фонд накопления предназначен для целей расширенного воспроизводства. Направляется на увеличение имущества предприятия, его собственности, развитие производства, а также на финансирование вложений в другие предприятия с целью получения прибыли.

Фонд потребления направляется на финансирование расходов, связанных с социальным обеспечением на предприятии, выплатой единовременных поощрений, компенсаций работникам и т.д.

Предприятия, осуществляющие экспортно-импортные операции, формируют резервный валютный фонд.

Финансовые ресурсы предприятия представляют собой совокупность денежных средств, которыми предприятие распоряжается и пользуется в целях финансирования своих расходов. Различают собственные, привлеченные и заемные финансовые ресурсы.

Собственные финансовые ресурсы - это та часть финансовых ресурсов предприятия, на которую предприятие распространяет право собственности. Источником собственных финансовых ресурсов предприятия первоначально служил уставный капитал. Последний для реализации целевой функции предприятия материализовался, приобрел форму материальных ценностей, основных и оборотных фондов. Следовательно, основные и оборотные фонды есть преобразованная в раннем периоде форма финансовых ресурсов, или капитал, как его иногда трактуют некоторые экономисты. Собственные финансовые ресурсы включают в себя прежде всего прибыль и амортизационные отчисления. При этом под прибылью как формой собственных финансовых ресурсов следует понимать чистую прибыль, формируемую из балансовой прибыли после осуществления платежей в бюджет. Амортизационные отчисления представляют собой денежные накопления стоимости износа основных производственных фондов и нематериальных активов. Они имеют двойственный характер, так как включаются в себестоимость продукции и в составе выручки предприятия от реализации продукции возвращаются на расчетный счет предприятия, превращаясь во внутренний источник финансирования процесса воспроизводства.

Привлеченные денежные ресурсы есть внешние, не собственные средства. Их суть раскрывается в форме привлечения капитала. Внешние инвесторы сами иницируют процесс вложения средств в предприятие с целью получения дохода. Привлеченные ресурсы могут принимать форму бюджетных ассигнований.

Заемные денежные средства выступают в форме ссуд, кредитных ресурсов, привлекаемых на условиях платности, возвратности и срочности.

Актуальной для предприятия остается задача наиболее эффективного распределения финансовых ресурсов как по направлениям их использования, так и по времени. Это требует освоения новых технологий финансового менеджмента, использования новых финансовых инструментов.

4. Принципы организации финансов предприятий.

Под организацией следует понимать внутреннюю упорядоченность элементов системы, придающую предмету целостность. Система строится на определенных принципах. Принципами организации системы финансов предприятий являются:

- принцип хозяйственной ответственности;
- принцип финансовой самостоятельности;
- принцип заинтересованности;
- принцип самофинансирования.

Принцип финансовой самостоятельности раскрывается в том, что предприятие самостоятельно определяет направления использования своих финансовых ресурсов с

целью получения прибыли. Государство определяет правила поведения субъектов рыночного хозяйства, их взаимоотношения с бюджетом и внебюджетными фондами.

Принцип самофинансирования предполагает полную окупаемость затрат на производство и реализацию продукции, на расширенное воспроизводство, обеспечение финансовой устойчивости предприятия.

Принцип хозяйственной ответственности предполагает наличие форм, которые побуждают предприятие соблюдать свои обязательства перед контрагентами, кредитными организациями, бюджетом, внебюджетными фондами. Материализуется данный принцип в системе штрафных санкций, лишения премий, привлечении к другим видам ответственности в соответствии с действующим законодательством.

Принцип заинтересованности раскрывается в реализации целевой функции предприятия - получении прибыли. Прибыль является источником предоставления поощрений, дополнительных денежных выплат, формирования фонда потребления, что делает финансово возможным решать социальные задачи как на уровне предприятия, так и на уровне всего общества.

Финансовый механизм представляет форму производственных отношений. Финансовый механизм как система управления финансами включает следующие элементы:

- финансовые методы;
- финансовые инструменты;
- правовое обеспечение;
- информационно-методическое обеспечение.

Под финансовыми методами понимаются финансовое планирование, финансовый учет, финансовый анализ, финансовое регулирование и финансовый контроль.

Под финансовыми инструментами в соответствии с международными стандартами бухгалтерского учета понимают любой контракт, согласно которому возникают финансовые активы для одного предприятия и финансовые обязательства для другого предприятия (дебиторская задолженность, кредиторская задолженность, акции, облигации, финансовые опционы, фьючерсы, форварды, процентные и валютные свопы и т.д.).

Финансовые операции всегда сопровождаются финансовыми рисками, которые можно классифицировать следующим образом:

- ценовой риск - включает в себя не только потенциальные убытки, но и потенциальную прибыль. Может подразделяться на валютный, процентный, рыночный риски;
- валютный риск связан с возможностью изменения стоимости финансового актива в результате изменения обменного курса валют;
- процентный риск обусловлен возможностью изменения стоимости финансового актива в результате изменения процентной ставки;
- рыночный риск связан с возможностью изменения стоимости финансового актива в результате неблагоприятного изменения рыночной конъюнктуры;
- кредитный риск - риск неплатежа по обязательствам заемщика в результате потери им платежеспособности;
- риск ликвидности - трудности предприятия при мобилизации денежных ресурсов для погашения своих обязательств. Активы могут потерять способность быстро превращаться в денежные средства по ценам, близким к рыночным;
- риск денежного потока проявляется в том, что величина будущих денежных потоков подвержена колебаниям. Если финансовый инструмент представляет собой долговое обязательство с плавающей процентной ставкой, то такие колебания могут привести к нежелательному изменению фактической процентной ставки финансового инструмента относительно его справедливой стоимости.

Справедливая стоимость - сумма, которую можно получить при продаже или обмене актива или за которую может быть погашено обязательство при заключении сделки независимыми сторонами при сопоставимых условиях.

Рыночная стоимость - сумма, которую можно получить при продаже актива или необходимо заплатить за приобретение финансового инструмента на рынке.

Контрольные вопросы.

1. Дайте определение финансов предприятий.

2.Приведите примеры возникновения финансовых отношений в сфере финансов предприятий.

3.Через какие функции проявляется экономическая сущность финансов предприятий?

4.В каких целевых денежных фондах материализуются финансы предприятий?

5.Охарактеризуйте финансовые ресурсы в сфере финансов предприятий: собственные, привлеченные и заемные.

6.На каких принципах осуществляется организация финансов предприятий в рыночной экономике?

7.Назовите основные элементы финансового механизма предприятия, кратко их охарактеризуйте.

8.Какие финансовые риски сопровождают операции предприятий?

Тест к разделу «Финансовые рынки, финансы организаций и страхование»

1. Переход прав собственности на финансовые ресурсы от сберегателей к пользователям происходит на

- 1.1. фондовом рынке
- 1.2. кредитном рынке
- 1.3. Денежном рынке
- 1.4. Валютном рынке
- 1.5. Рынке еврозаймов
- 1.6. Форвардном
- 1.7. Фьючерсном
- 1.8. На международном рынке золота
- 1.9. На биржевых товарных рынках
- 1.10. все ответы верны

2. Документ, удостоверяющий имущественные права с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов, осуществление и передача которых возможна только при его предоставлении - это

- 2.1. финансовая отчетность
- 2.2. ценная бумага
- 2.3. лицензия
- 2.4. паспорт
- 2.5. вексель
- 2.6. нет правильных ответов

3. Регулирование фондового рынка является прерогативой

- 3.1. Центрального Банка РФ
- 3.2. Министерства по налогам и сборам
- 3.3. Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг
- 3.4. Федерального собрания
- 3.5. Министерства финансов
- 3.6. все ответы верны

4. С точки зрения снижения риска и надежности для инвестора целесообразно покупать финансовые инструменты

- 4.1. на биржевом рынке
- 4.2. на внебиржевом рынке
- 4.3. нет принципиальной разницы

5. Эмиссионная ценная бумага, предоставляющая право ее держателю на получение от эмитента в установленный срок ее номинальной стоимости и зафиксированного в нем процента от номинальной стоимости, - это

- 5.1. акция
- 5.2. облигация
- 5.3. вексель
- 5.4. чек
- 5.5. нет правильных ответов

6. Российская государственная долговая ценная бумага, при погашении которой не предусматривается выплата только номинала, называется

- 6.1. ГКО

- 6.2. ОФЗ-ПК
- 6.3. ОСЗ
- 6.4. ОВВЗ
- 6.5. нет правильного ответа
- 7. Ценные бумаги, удостоверяющие право их владельца на покупку или продажу указанных в них ценных бумаг, - это
 - 7.1. основные ценные бумаги
 - 7.2. производные ценные бумаги
 - 7.3. вспомогательные ценные бумаги
 - 7.4. деривативы
- 8. Какая операция предусматривает, что одна из сторон продаёт другой пакет ценных бумаг с обязательством купить его обратно по заранее оговоренной цене?
 - 8.1. РЕПО
 - 8.2. Форвардная операция
 - 8.3. ЛИБОР
 - 8.4. ЛИФО
 - 8.5. Фьючерсная операция
 - 8.6. нет правильных ответов
- 9. Деятельность, связанная с предоставлением услуг по хранению, учёту и переходу прав собственности на ценные бумаги, называется
 - 9.1. дилерская деятельность
 - 9.2. деятельность по управлению ценными бумагами
 - 9.3. клиринг
 - 9.4. деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг
 - 9.5. нет правильного ответа
- 10. Какая из эмиссионных ценных бумаг наименее рискованна для инвестора с точки зрения получения дохода
 - 10.1. обыкновенная акция
 - 10.2. облигация
 - 10.3. привилегированная акция
 - 10.4. ответы 10.2. и 10.3.
 - 10.5. все ответы верны
- 11. Экономическая сущность страхования раскрывается
 - 11.1. в формировании страховщиком страхового фонда за счёт собственного капитала, предназначенного для производства страховых выплат при наступлении страховых случаев
 - 11.2. в особых перераспределительных денежных отношениях между участниками страхования по поводу формирования специального фонда за счет страховых взносов страхователей, предназначенного для возмещения конкретного ущерба (убытка), причиненного одному из них в результате страхового случая

11.3. все ответы верны

- 12. Страховщиками могут быть
 - 12.1. юридическими лицами любой организационно-правовой формы

12.2. физическими лицами

- 12.3. юридическими лицами любой организационно-правовой формы, получившими лицензию на осуществление страховой деятельности
 - 12.4. коммерческие банки
 - 12.5. правильные ответы 12.1. и 12.3.
- 13. Лицензии выдаются на проведение добровольного и обязательного
 - 13.1. личного страхования
 - 13.2. имущественного страхования
 - 13.3. страхования ответственности

13.4. все предыдущие ответы верны

14. Предметом деятельности страховщиков не может быть

14.1. производственная деятельность

14.2. инвестиционная деятельность по вложению временно - свободных средств

14.3. торгово-посредническая деятельность

14.4. банковская деятельность

14.5. деятельность по сдаче в аренду собственных офисных помещений

15. Плата за страхование (страховую услугу), которую страхователь обязан внести страховщику в соответствии с договором или законом называется

15.1. страховой взнос

15.2. страховое обеспечение

15.3. страховая премия

15.4. страховой тариф

15.5. нет верных ответов

16. В настоящее время основной законодательной и нормативно – правовой документацией, применяемой при страховании, являются

16.1. Гражданский кодекс РФ

16.2. Закон РФ «О страховании»

16.3. Указы Президента и Постановления Правительства

16.4. Договор страхования

16.5. Закон РФ «Об организации страхового дела в РФ»

16.6. Приказы и нормативно-методические материалы Департамента страхового надзора Министерства финансов РФ

16.7. все ответы верны

17. Операция перестрахования предусматривает:

17.1. передачу части рисков по выплате страхового возмещения страховщиком перестраховщику

17.2. страховые отношения страхователя и перестраховщика при посредничестве

страховщика

17.3. создание сбалансированного страхового портфеля страховщика

17.4. удержание страховщиком комиссионного вознаграждения и получения части прибыли перестраховщика от операции перестрахования

17.5. все ответы верны

18. Разница между суммой активов и суммой внешних обязательств предприятия называется:

18.1. собственным капиталом

18.2. заёмным капиталом

18.3. привлеченным капиталом

18.4. нет правильных ответов

19. К собственному капиталу предприятия относятся:

19.1. резервы, накопленные предприятием

19.2. средства, полученные от продажи облигаций

19.3. средства, полученные от продажи акций

19.4. средства, полученные по целевому финансированию

19.5. прибыль предприятия

19.6. премия на акции, полученные при их продаже

19.7. задолженность предприятия перед работниками по заработной плате

19.8. амортизационные отчисления арендованных основных средств

20. У предприятия могут возникать следующие финансовые отношения:

20.1. с покупателем в процессе реализации продукции

20.2. с головной организацией в связи с распределением НДС между филиалами для его последующей уплаты

20.3. с Центральным банком РФ в процессе уплаты процентов по выданному им кредиту

20.4. Министерством РФ по налогам и сборам по поводу возмещения излишне уплаченных налогов

21. Источник расширенного воспроизводства это

21.1. прибыль предприятия

21.2. амортизационный фонд

21.3. кредиты банка и прочие заёмные средства

21.4. нет правильных ответов

22. Чистая прибыль предприятия может быть использована на

22.1. выплату процентов по кредитам банка, сверх учетной ставки ЦБР+ 3%

22.2. выплату основной заработной платы производственным рабочим

22.3. создание резерва под обесценение ценных бумаг, принадлежащих предприятию

22.4. выплату дивидендов только по привилегированным акциям

22.5. покрытие убытков прошлого года

22.6. покупку нового оборудования

22.7. уплата налога на имущество

23. наиболее ликвидным активом из нижеперечисленных является

23.1. здание заводоуправления

23.2. краткосрочная дебиторская задолженность компании «Кока-кола»

23.3. готовая продукция на складе (телевизоры)

23.4. государственные ценные бумаги

23.5. средства на валютном счёте

24. В современных экономических условиях справедливая стоимость любого актива всегда приблизительно равна его рыночной стоимости

24.1. да

24.2. нет

РАЗДЕЛ 4. МЕЖДУНАРОДНЫЕ И МЕСТНЫЕ ФИНАНСЫ

Глава 11. Местные финансы.

1. Основные понятия и определения в системе местных финансов.

Местные финансы представляют собой денежные отношения, которые складываются в процессе формирования бюджетного фонда, муниципального образования, его внебюджетных фондов, других источников и их целевого исполнения в соответствии с законом "О финансовых основах местного самоуправления в Российской Федерации".

Местный бюджет есть мобилизованные денежные средства по статьям доходов и расходов, формирование, утверждение и исполнение которых осуществляется органами местного самоуправления. **Местные налоги** и сборы есть налоги и сборы, устанавливаемые представительными органами местного самоуправления в соответствии с действующим законодательством.

Минимальный местный бюджет есть расчетный объем доходов и расходов местного бюджета, соответствующий требованиям государственных минимальных социальных стандартов. **Государственный минимальный социальный стандарт** – установленный законодательством Российской Федерации минимальный уровень социальной защиты, обеспечивающий удовлетворение минимальных важнейших потребностей населения.

Бюджетное регулирование – процесс распределения и дальнейшего перераспределения доходов и иных средств между бюджетами различных уровней с целью выравнивания доходной части местных бюджетов с учетом государственных минимальных социальных стандартов. **Дотации** – средства, предоставляемые местным бюджетам из вышестоящих бюджетов в порядке бюджетного регулирования на покрытие дефицита бюджета (т.е. без признака его целевого использования). **Субвенции** – денежные средства, выделяемые на конкретные цели и конкретные сроки муниципальным образованиям из вышестоящих бюджетов. Подлежат возврату в случае использования их не по целевому назначению.

Средства самообложения – разовые добровольные целевые сборы, устанавливаемые непосредственно населением муниципального образования для целей финансирования решения вопросов местного значения.

Средства по взаимным расчетам – средства, поступающие в местные бюджеты или передаваемые из местных бюджетов в иные бюджеты в связи с изменениями в доходах и расходах местных бюджетов, возникающих в силу решений, принятых органами государственной власти, и не учтенных при утверждении соответствующих бюджетов.

Норматив минимальной бюджетной обеспеченности – расчетные показатели минимальной необходимой потребности в бюджетных средствах на одного жителя по текущим расходам.

Социальные нормы – показатель необходимой обеспеченности населения важнейшими жилищно-коммунальными и социально-культурными услугами в натуральном и денежном выражении.

Фонд финансовой поддержки муниципальных образований – денежные средства, образуемые в бюджете субъекта федерации для оказания финансовой помощи муниципальным образованиям, и распределяемые в соответствии с фиксированной формулой.

Собственные доходы – налоговые и неналоговые платежи, закрепляемые за местными бюджетами полностью или частично на постоянной основе федеральными законами или законами субъектов федерации, а также вводимые органами местного самоуправления и направляемые в местные бюджеты.

Муниципальные заказы – это соглашения между органами местного самоуправления и подрядной организацией на выполнение работ или оказание услуг, финансируемые из местных бюджетов.

Местная казна – средства местного бюджета, а также иное муниципальное имущество, не закрепленное за муниципальными предприятиями.

Муниципальные ценные бумаги – облигации, жилищные сертификаты и иные ценные бумаги, выпускаемые органами местного самоуправления.

Регулирующие доходы – федеральные и региональные налоги, иные платежи, по которым федеральными законами и законами субъектов федерации устанавливаются нормативы отчислений в процентах в местные бюджеты на предстоящий финансовый год, а также на долговременной основе, как правило, не более трех лет.

2. Местные финансы как экономическая категория.

Местные финансы как экономическая категория отражают в теории систему объективных денежных отношений, которые складываются в обществе в процессе формирования бюджетного фонда муниципального образования и его целевого использования. Особенностью этой сферы местных финансов и их места в финансовой системе России является то, что здесь основным носителем, субъектом отношений местных финансов является муниципальное образование. Оно формирует свой собственный местный бюджет, используя для этого в качестве источников доходов средства физических и юридических лиц, проживающих на территории или осуществляющих предпринимательскую деятельность, а также средства бюджетов других уровней в порядке бюджетного регулирования.

Формирование и использование финансовых ресурсов местных бюджетов и внебюджетных фондов осуществляется в соответствии со следующими принципами:

- самостоятельности;
- ответственности;
- государственной финансовой поддержки;
- единства;
- полноты;
- гласности.

Муниципальные органы власти в полной мере осуществляют права собственности в отношении местных финансов, действуя от имени населения муниципального образования. Это право может осуществлять и само население непосредственно в соответствии с уставом муниципального образования.

3. Правовое регулирование местных финансов.

Законодательная база регулирования отношений местного самоуправления, в том числе в сфере местных финансов, формируется Бюджетным кодексом РФ, федеральными законами «Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации», «О финансовых основах местного самоуправления в Российской Федерации», Конституцией Российской Федерации, конституциями, уставами субъектов федерации, уставами муниципальных образований, другими нормативно-правовыми актами, в том числе, федеральным законом «О закрытом административно-территориальном образовании».

Органы государственной власти, представительная и исполнительная власть субъектов федерации в соответствии с конституцией должны содействовать развитию принципов местного самоуправления, обеспечивая условия укрепления местных финансов. Эта задача решается тем образом, что регулируются финансовые отношения между бюджетами различных уровней в процессе реализации целевых комплексных программ. Для этого распределяются и перераспределяются необходимые финансовые ресурсы, разрабатываются государственные минимальные социальные стандарты и устанавливаются социальные нормы, оказывается методическая помощь органам местного самоуправления в формировании и исполнении местных бюджетов, осуществляется контроль за соблюдением налогового законодательства.

4. Местные бюджеты и их исполнение.

Доходная часть местных бюджетов состоит из собственных доходов, поступлений от регулирующих доходов, финансовой поддержки в форме дотаций, субвенций, средств фонда финансовой поддержки муниципальных образований, средств по взаиморасчетам.

В состав собственных доходов включаются местные налоги и сборы, другие собственные доходы местных бюджетов, доли федеральных налогов и доли налогов субъектов федерации, которые закреплены за местными бюджетами на постоянной основе. Отличие этой категории собственных налогов в том, что они зачисляются непосредственно в местный бюджет.

В состав других собственных доходов и сборов относятся:

доходы от приватизации и реализации муниципального имущества;

не менее 10% доходов от приватизации государственного имущества в соответствии с государственной программой приватизации имущества, находящегося на территории муниципального образований;

доходы от сдачи в аренду муниципального имущества;

платежи за пользования недрами и природными ресурсами;

доходы от проведения денежно-вещевых лотерей;

штрафы, подлежащие перечислению в местные бюджеты;

К собственным доходам также относятся доли федеральных налогов, перераспределяемых между бюджетами разных уровней и закрепленных за местными бюджетами на постоянной основе, в том числе:

часть подоходного налога в размере не менее 50% в среднем по субъекту РФ;

часть налога на прибыль в пределах не менее 5% в среднем по субъекту РФ;

часть налога на добавленную стоимость на товары отечественного производства, исключая такие товары, как драгоценные металлы и камни, отпускаемые из Государственного фонда драгоценных металлов и драгоценных камней РФ, в пределах не менее 10% в среднем по субъекту РФ;

часть акцизов на спирт, водку, ликероводочное производство в пределах не менее 5% в среднем по субъекту РФ;

часть акцизов на остальные виды подакцизных товаров за исключением акцизов на бензин, автомобили, импортные подакцизные товары, в пределах не менее 10% в среднем по субъекту РФ.

Перечисленные выше источники собственных доходов определяются законодательными органами власти. В основу расчета положены объемы средств, которые передаются местным бюджетам по каждому из этих налогов, расчетные показатели государственного минимального социального стандарта, рассчитываемые субъектами федерации в сравнении со средним уровнем по РФ.

Местные органы власти имеют право устанавливать собственные местные налоги в соответствии с законами РФ. Решения органов местного самоуправления имеют (приобретают) силу закона после месяца со дня их официального опубликования.

Население муниципального образования в соответствии с законом может самостоятельно обременять себя добровольными целевыми сборами для решения задач местного значения (средства самообложения).

5. Основные принципы межбюджетных отношений и порядок бюджетного регулирования.

Осуществляются межбюджетные отношения на основе федерального законодательства и законов субъектов федерации. Строятся на следующих принципах:

- взаимной ответственности, применения единой методологии для всех муниципальных образований, учитывающей при этом и местные особенности;
- выравнивании доходов;
- сокращения встречных потоков финансовых ресурсов;

- компенсации местным бюджетам в случае уменьшения их доходов или увеличения расходов, возникающих в силу решений, принимаемых органами государственной власти;
- повышения заинтересованности муниципальных образований в увеличении собственных доходов;
- гласности в межбюджетных отношениях.

К средствам регулирования межбюджетных отношений относятся:

- нормативные отчисления от регулирующих доходов;
- дотации и субвенции местным бюджетам;
- ресурсы фонда финансовой поддержки муниципальных образований;
- ресурсы, поступающие из федерального бюджета и бюджета субъекта федерации по взаимным расчетам.

Органы государственной исполнительной и представительной власти имеют право осуществлять функции контроля за правильностью расчетов объемов помощи, предоставляемых из бюджетов вышестоящих уровней. Однако факт увеличения доходов за счет собственных доходов от финансово-хозяйственной деятельности в текущем году не может стать основанием снижения доли регулирующих доходов в последующем финансовом году, а также сокращения помощи от фонда финансовой поддержки муниципальных образований.

6. Основы бюджетного процесса в муниципальном образовании.

Органы представительной власти местного самоуправления самостоятельно разрабатывают положения о бюджетном процессе в соответствии с общими принципами бюджетного процесса, принятыми в соответствии с законами РФ.

Проекты составляются в соответствии с единой бюджетной классификацией. При необходимости разрабатываются проекты заимствований на основе выпуска долговых обязательств. Если бюджет не утверждается, то финансирование осуществляется в пределах одной двенадцатой доли расходов от факта предшествующего финансового года. Контроль за исполнением бюджета осуществляется представительными органами местного самоуправления, в необходимых случаях привлекаются аудиторы, результаты публикуются.

Основными статьями расходной части местных бюджетов являются:

- расходы, связанные с организацией управления и решения вопросов местного значения;
- расходы, связанные с погашением и обслуживанием муниципального долга;
- расходы по страхованию муниципальных служащих, объектов муниципальной собственности, гражданской ответственности работников и предпринимательского риска.

7. Права органов местного самоуправления в финансово-кредитной сфере.

Органы местного самоуправления самостоятельны в выработке механизма взаимоотношений с органами финансово-кредитной сферы как на территории образования, так и на других территориях.

В своей деятельности органы местного самоуправления содействуют развитию

рынка ценных бумаг, осуществляя их эмиссию, обслуживая муниципальный долг, погашая свои обязательства.

Самостоятельно выбирают банк по обслуживанию местной казны, на основе открытого конкурса.

Осуществляют эмиссию долговых обязательств и жилищных сертификатов.

Одновременно органы местного самоуправления не имеют права передавать муниципальные земли, иное муниципальное имущество, средства местного бюджета в уставные фонды банков и иных кредитных организаций.

Финансовые службы органов местного самоуправления координируют свои действия с налоговыми службами в части контроля за сбором и поступлением в местные бюджеты

местных налогов и сборов. Муниципальный орган вправе за счет местного бюджета создавать муниципальную налоговую службу для сбора местных налогов. Подобную координационную деятельность органы местного самоуправления осуществляют и с другими финансово-кредитными институтами/казначейством, его территориальными органами. Закон предоставляет муниципальному образованию также за счет местного бюджета создавать свое муниципальное казначейство. Посредством названных финансово-кредитных организаций местные муниципальные органы заключают соглашение с уполномоченным им банком, возлагая на него следующие функции:

- кассовое обслуживание органов местного самоуправления;
- кассовое обслуживание местного бюджета;
- инвестирование свободных остатков денежных средств местного бюджета в государственные обязательства и облигации с обязательством зачисления доходов в местные бюджеты;
- размещение муниципальных облигаций и билетов муниципальных денежно-вещевых лотерей.

В соответствии с законодательством местные органы власти могут предоставлять юридическим и физическим лицам денежные ссуды при условии финансирования текущих расходов на условия и цели, оговоренные кредитными договорами. С другой стороны, они сами приобретают право привлекать кредитные ресурсы в банках и других кредитных организациях.

Органы местного самоуправления приобретают права размещать среди юридических и физических лиц муниципальные займы исключительно на цели реализации программ и проектов развития муниципального образования. Их выпуск обеспечивается муниципальным имуществом и местным бюджетом. Порядок выпуска определяется российским законодательством. Государство не несет ответственности по обязательствам муниципального образования, а последнее по обязательствам государства. Исполнение обязательств по муниципальным облигациям осуществляется за счет местной казны в соответствии с правовым актом о местном бюджете на текущий год. Предельно допустимая норма по обязательствам не должна превышать 3% объема доходной части местного бюджета без учета финансовой помощи из вышестоящих бюджетов. Краткосрочные заимствования не могут производиться до утверждения местного бюджета на текущий финансовый год.

Контрольные вопросы.

1. Раскройте содержание основных понятия, употребляемые в системе местных финансов.
2. Охарактеризуйте местные финансы как экономическую категорию.
3. Какими нормативными актами регулируется сфера местных финансов?
4. Рассмотрите доходную часть местных бюджетов. Сравните: собственные доходы, регулирующие и закрепленные.
5. Назовите принципы межбюджетных отношений.
6. По каким направлениям осуществляются расходы местных бюджетов?
7. В чем проявляется самостоятельность органов местного самоуправления в финансово-кредитной сфере?

Глава 12. Международные финансы.

1. Международные финансы как экономическая категория.

Развитие производительных сил и производственных отношений неизбежно приводит к пониманию того, что национальная экономика начинает восприниматься как некоторая составная часть целостного мирового хозяйства. В этой новой формирующейся целостности отражаются и проявляются примерно те же проблемы и закономерности, что и в национальной экономике. Деньги должны осуществляться через функции средства обращения, как платежные средства и т.д. однако в этом случае они должны стать мировыми деньгами. Мировое экономическое сообщество должно выработать и предложить национальным субъектам такие правила поведения, которые устраивали бы всех и не противоречили бы национальным интересам.

Для этого должны существовать международные целевые финансовые фонды, специализированные финансово-кредитные институты, финансово-кредитный механизм, международный финансовый аппарат, что в своей совокупности делает возможным решение проблем движения капитала и денежных средств по текущим расчетам в мировом разрезе.

Международные финансы есть продукт международного разделения труда и связанная с этим специфика обмена товарами, капиталами и услугами. Международные финансы разрешают противоречие обособления национальных производителей, выступая как форма их связи, взаимной интеграции не только на национальных, но и на мировых рынках. Тем самым становится возможным обеспечить не только обмен товарами и услугами, но сделать последнее действительностью.

Это стало реальностью в эволюции денежной формы стоимости. Первоначально носители стоимости товаров, услуг в мировой торговле материализовались в благородных металлах. И для этого, чтобы деньги могли выполнять функции мировых платежных средств, они должны были пройти обратный путь своего развития - от монет к слитку, когда они «сбрасывают свои национальные мундиры» (К. Маркс).

Каждое государство имеет свою собственную, обособленную от других государств и мирового сообщества денежную систему обращения, действие и возможности которой ограничены пределами государства. Она имеет свои денежные знаки, металлические, бумажные, кредитные деньги, признаваемые в стране. Государство не может заставить другие государства принимать к оплате свои денежные знаки при погашении внешнего государственного долга или при оплате за товары и услуги, если другая страна этого не пожелает.

Международные экономические отношения лишены того специфического орудия обращения, которым располагает каждое обособленное государство в виде национальных денежных знаков. Поэтому международный обмен вынужден довольствоваться денежными средствами отдельных стран (долларами США, фунтами стерлингов) или вводить условные наднациональные средства платежа и обращения (ЭКЮ, ЕВРО, СДР и т.д.). Однако последнее требует создания валютных рынков, на которых можно было бы купить национальные валюты других государств, продав свои денежные знаки. В условиях металлического денежного обращения это было хоть и хлопотно, но просто. Имело место хождение металлических денег (золото и серебро, которые при этом сбрасывали свои национальные мундиры, когда монеты переплавлялись в слитки золота). Последние и опосредовали обмен национальных валют. Ибо монетная форма и есть не более как национальный мундир. Следовательно, в международном обмене благородные металлы продолжали выполнять функции мировых денег. В качестве мировых денег они функционируют только как действительные деньги в их натуральной форме товара-золота и товара-серебра.

Деньги предвосхищают в своем развитии становление мирового рынка. Это связано с тем, что они начинают приобретать свойство выражать интернационализацию стоимости. Интернациональная стоимость есть мировая общественно необходимая средняя из совокупности национальных стоимостей производства золота и серебра в различных странах. Эта единая интернациональная стоимость дает, формирует тенденцию к единообразию мировых цен на все остальные товары мирового рынка средств. Деньги всегда устремляются туда, где они имеют наибольшую покупательную силу, товары же наоборот. Их производство и появление скорее обнаруживается на тех национальных территориях, где их производство сопряжено с меньшими затратами и издержками. Это, тем не менее, только одна из тенденций. Вторая противоположная тенденция заключается в том, что выравниванию цен противостоит фактор неравномерности роста производительности труда в национальных экономиках.

Чтобы сделать возможным обмен товарами и услугами на мировых товарных рынках, деньги, которые еще не могут свободно размениваться на золото, должны получить статус общепризнанных на мировых валютных рынках. Для последнего необходимо формирование финансово-кредитных учреждений, в которых аккумулировались бы страховые фонды, обеспечивающие надежность сделок по валютным обменам, которые бы поддерживали и регулировали обменные курсы национальных валют, оказывали помощь национальным финансово-кредитным институтам в укреплении как экономики, так и системы денежного

обращения в рамках государства. Тем самым создаются объективные предпосылки для становления института международных финансов.

Международные финансы есть экономическая категория, которая выражает существенную часть денежных отношений, складывающихся в мировом экономическом сообществе по поводу формирования наднациональных фондов мировых платежных средств, их распределения на условиях, принятых в мировых экономических сообществах.

2.Наднациональное регулирование финансово-кредитных отношений.

Потребность в наднациональном регулировании финансово-кредитных отношений возникает в связи с вхождением России в мировую экономическую систему, мировое экономическое сообщество, интеграцией национальной экономики в мирохозяйственные связи. Каждое мировое экономическое сообщество строится на своих уставах, в которых определены цели, задачи, структура, методы и формы достижения своих уставных целей, финансовые аспекты функционирования системы и т.д. Если какая-либо страна желает в своей политике максимально использовать преимущества международного разделения труда, то она обязана принимать или учитывать те правила, которые приняты в мировых сообществах. Поэтому и формы участия России в этих мировых финансово-кредитных сообществах могут быть самыми различными, начиная от наблюдателя и заканчивая полноправным членством финансового сообщества. Эта область экономических отношений регулируется международным частным валютным правом, которое есть по своей сути совокупность коллизионных норм, определяющих наличие и характер ограничений для текущих международных расчетов и трансграничного движения капиталов. Международное частное валютное право тесно связано с международным правом, особенно с международным правом конвертируемости валют. Некоторые авторы причисляют международное частное валютное право к международному валютному праву, и при употреблении понятия «валютное право» ссылаются на валютные контракты в смысле ст. VIII разд. 2 (в) Договора о МВФ.

Эта связь состоит в том, что международное валютное право создает предпосылки для функционирования частного права, регулирующего сделки в международном движении товаров, услуг, капиталов. Основная цель международного валютного права состоит в устранении препятствий межгосударственному движению национальных и иностранных средств платежа (валюты), мешающих росту мировой торговли. Международное частное валютное право есть отрасль права, регулирующая частные сделки.

Международное же валютное право (публичное) есть всегда инструмент институционального права. Тем самым можно утверждать, что международное частное валютное право и международное (публичное) валютное право составляют основу международного финансового права. При этом, когда речь идет о международных средствах платежа, следует учитывать, что последними являются не только платежные средства в национальной или иностранной валюте (монеты и банкноты) внутри страны и за рубежом, но также денежные переводы, чеки, векселя с указанием сумм как в национальной, так и в иностранной валютах. Нумизматические монеты из благородных металлов не являются платежным средством, они рассматриваются только как товар.

Особенность международного (публичного) валютного права раскрывается ст. 1 (!!) и (V!) Договора о МВФ 1978 г. и ст. IV, разд. I, согласно которым «непосредственной целью международной валютной системы является создание рамочных условий для стимулирования движения товаров, услуг и капиталов между странами, стабильного экономического роста и сбалансированности мировой торговли с целью поддержания высокого уровня занятости и реальных доходов, а также развития производственных ресурсов государств- членов».

После развала СССР Россия, как преемница, с 1991 года входит в международные финансово-кредитные организации, в которые прежде входил СССР. В последние годы Россия постепенно наращивает свое присутствие в международных финансовых организациях. Так она возобновила свое полноправное участие в МВФ (Международном Валютном Фонде), стала членом группы стран Международного банка реконструкции и развития (МБРР), Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР), стала членом

группы кредиторов Лондонского клуба, вошла в состав членов Парижского клуба кредиторов, Всемирной таможенной организации (ВТО) и т.д.

Регулирование международных финансово-кредитных отношений осуществляется в рамках различного рода союзов, организаций, ассоциаций, банков, финансовых корпораций.

Европейский платежный союз - играл важную роль в регулировании валютно-кредитных отношений. Создан с целью координации политики в области валютных платежей в 1950 г. В качестве органа стран-членов Организации европейского экономического сотрудничества (ОЕЭС) СССР выступал в этой организации в поддержку многостороннего клиринга, цель которого в облегчении либерализации международного движения товаров и услуг, а также в подготовке к конвертируемости национальных валют. Валютные операции Европейского платежного союза проводил Банк международных расчетов в Базеле, используя при этом систему безналичных расчетов, основанную на взаимном зачете обязательств и требований. Если при этом возникал дефицит, то последний погашался кредитом из ресурсов стран-членов ЕПС в размере до 60% от взноса члена-участника. В случае появления больше оговоренного дефицита, страна-участница Европейского платежного союза возмещала оставшуюся сумму золотом или долларами. Этот Европейский платежный союз заложил основы перманентного приспособления формирующегося мирового валютно-кредитного механизма к требованиям ускоренной интернационализации производительных сил.

Европейское валютное соглашение и Европейский валютный фонд. После введения конвертируемости национальных валют стран-членов ЕПС, последний с 1959 г., перестал существовать. Ему на смену пришло Европейское валютное соглашение, составной частью которого является Европейский валютный фонд, предоставляющий странам-членам краткосрочные кредиты на покрытие временного дефицита платежного баланса.

Международный банк реконструкции и развития есть важнейший институт международного движения капиталов. Основан в 1945 г. Представляет межправительственную организацию со штаб-квартирой в Вашингтоне. Ставит цель - посредством предоставляемых долгосрочных кредитов содействовать развитию экономик своих стран-участниц. Мобилизует финансовые ресурсы как взносами участников, так и размещением долговых обязательств среди частных фирм, различных правительственных и иных организаций. Одновременно МБРР предоставляет кредиты правительствам и частным фирмам прежде всего в развивающихся странах. Займы носят целевой характер и направляются на развитие инфраструктуры, энергетической базы, транспорта, промышленности.

Международная финансовая корпорация - действует в системе МБРР наряду с Международной ассоциацией развития. Между МВФ и МБРР есть тесная координация, что вполне объяснимо и вряд ли стоит искать в этом политическую подоплеку.

Оказывают регулирующее воздействие на международные финансы, придавая им некоторую целостность, и региональные финансово-кредитные институты, как например, Европейский инвестиционный банк, Африканский банк развития, Азиатский банк развития, Межамериканский банк развития, а также ряд других, например, арабских банков.

Всемирный банк является многопрофильным кредитным учреждением. Термин «Всемирный банк» относится к двум финансово и организационно независимым учреждениям - Международному банку реконструкции и развития (МБРР) и Международной ассоциации развития (МАР). Обе организации выполняют три взаимосвязанные функции:

- выделяют кредиты;
- оказывают консультации и техническое содействие;
- служат катализатором для других инвестиционных проектов.

Ссудный капитал МБРР образуется за счет заемных средств мирового рынка капиталов. МАР осуществляет долгосрочную помощь более бедным странам по более низким процентным ставкам, главным образом за счет ресурсов, выделяемых более богатыми членами МАР. Возрастает доля финансовых ресурсов, выделяемых правительствами, агентствами по коммерческим международным кредитам, привлекаемым мировым банком для совместного финансирования проектов, МБРР выделяет также средства в качестве помощи развивающимся странам для осуществления их экономической политики и структурных преобразований в русле рыночной экономики.

Международная финансовая корпорация (МФК) есть филиал МБРР, способствует экономическому росту частного сектора путем мобилизации отечественного и иностранного капитала в эту сферу.

Агентство по гарантиям долгосрочных инвестиций есть также филиал МБРР. Создано в 1988 г., для защиты прямых иностранных инвестиций в развивающиеся страны путем защиты инвесторов от некоммерческих рисков, особенно военного риска и репатриации.

С 1944 г., МБРР оказал поддержку более чем 5000 тыс. клиентам в 140 странах.

В 1993 г. министры иностранных дел стран «семерки» объявили о предоставлении России в 1993 г. первого займа в 44 млрд. долл. Кредит носил целевой характер: фонд стабилизации экономики, фонд стабилизации рубля. Значительная сумма направлялась на поддержку реформ. По линии Европейского банка реконструкции и развития выделялись валютные ресурсы на поддержку малого и среднего бизнеса. Однако, по заявлению Президента МБРР г-на Л. Престона, полученные в прошлые годы займы использовались крайне неэффективно. Из утвержденного в августе 1992 г. реабилитационного кредита на сумму \$600 млн. использовано было не более \$100 млн. по причинам коррумпированности, волокиты российских бюрократов, бесконечных согласований с ЦБ РФ. Имели место также медлительность и затянувшаяся ратификация центральными законодательными органами власти договоров займа. Не получил своего использования и кредит на приватизацию (\$135 млн.), поддержку занятости и обеспечения (\$70 млн.). Руководство московского представительства Мирового банка заявило, что «если все останется в нынешнем состоянии, сохранятся высокие и неупорядоченные налоги, непонятный и сложный режим для иностранных инвесторов, частично замороженные цены на нефть и нефтепродукты, – нельзя рассчитывать, что деньги банка принесут сколько-нибудь ощутимую пользу».

Не заработал и кредит, предоставленный на цели содействия сельскому хозяйству. Как заявило руководство МБРР, программа содействия преобразованиям в экономике России может остаться на бумаге. Эксперты банка озабочены отсутствием в России единства мнений по поводу сохранения субсидий, без чего нельзя ждать и полной готовности Запада всемерно наращивать ей помощь.

Мировой банк предоставляет России помощь (кредиты) по ставкам ниже рыночных на долгосрочной основе. Конкретные договоренности оформляются в виде соответствующих контрактов между Мировым банком и Российским правительством. Все деньги нацелены на конкретные цели, их использование на иные цели недопустимо.

3.Мировая валютная система.

Мировая валютная система базируется на функции мировых денег. Если в XIX веке до Первой мировой войны международные расчеты осуществлялись, как правило, в фунтах стерлингов, то после Второй мировой войны главной валютой стал доллар США. Произошла демонетизация золота, т. е. процесс постепенной утраты золотом денежных функций. С развитием кредитных отношений кредитные деньги (векселя, банкноты, чеки) постепенно вытеснили золото сначала из внутреннего оборота, а затем - из международных валютных отношений.

Золото уже мало отличается от других стратегических товаров, выполняя функции мировых денег предельно опосредованно через операции на мировых рынках золота, где можно приобрести необходимые валюты и, соответственно, товары. Хотя золото продолжает выступать как материализация страхового фонда государства и частных лиц.

В качестве мировых денег используются:

1. ЭКЮ (принимается странами Европейского союза);
2. СДР - специальные права заимствования (международное платежное средство, созданное МВФ в 70-е годы);
3. ЕВРО - вводимое платежное средство Европейского экономического сообщества.

Валютный курс есть цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах других стран или в международных расчетных единицах.

В основе формирования курсов валют находятся стоимостные пропорции обмена в форме интернациональных стоимостей определенного количества товаров и услуг, представляемых той или иной национальной денежной единицей. Если раньше деньги были привязаны к золоту, то теперь они привязаны к экономике непосредственно.

Для того, чтобы на валюту одной страны можно было приобрести валюту другой страны, она должна приобрести признаки конвертируемости. До сих пор в мире не выработано единой позиции по вопросу, с какого времени валюту можно считать конвертируемой. Согласно Договору о МВФ (Бреттон-Вудское соглашение) в качестве конвертируемых считаются валюты тех государств, которые не применяют «переходное регулирование» по ст. 14 разд. 2 (что можно характеризовать как конвертируемость де-юре). В то же время существует большое число государств, которые не ограничивают движение капиталов, международных средств платежа и не пользуются практикой множественности курсов, что несет признаки дискриминационности валютных курсов, хотя они и не принимали на себя обязательства по конвертируемости валют согласно ст. 8 Договора о МВФ. В этих случаях валюта считается конвертируемой де-факто. С другой стороны, есть государства, которые взяли на себя обязательство полностью конвертировать свою валюту, но, тем не менее, вводят на эти операции дискриминационные ограничения.

Понятие «свободно конвертируемая валюта» введено Договором о МВФ в рамках второй новеллы 1976 года и заменило введенное в связи с термином «специальные права заимствования» понятие «фактически конвертируемая валюта». Значение СКВ становится ясным только во взаимосвязи с термином СДР - специальные права заимствования (Special Drawing Rights). Так, государства-кредиторы обязаны предоставлять государству-заемщику «свободно конвертируемую валюту». Это валюта, которая, согласно Договору о МВФ 1978 года, по экспертному заключению фонда:

- находит широкое распространение в международных платежах;
- активно котируется на важнейших валютных рынках.

СКВ по решению фонда являются: английский фунт, доллар США, японская иена, немецкая марка, французский франк. Эти пять валют (валютная корзина) определяют также и стоимость СДР (SDR).

Бреттон-Вудская валютная система. На основе соглашений созданы МВФ и МБРР. СССР не подписывал эти соглашения и не является членом Бреттон-Вудского соглашения.

Его основные черты сводились к следующему:

- все страны зафиксировали свои валюты по отношению к доллару;
- доллар наравне с золотом выполнял роль базы для установления паритетов всех остальных валют капиталистических стран;
- отклонение курса допускалось в пределах 1%;
- центральные банки и правительственные учреждения стран-членов приобретали возможность обменять принадлежащие им доллары на золото по официальной цене – 35 долларов за унцию (31,101 гр. золота).

В мировом обороте в качестве резервных валют использовался фунт стерлингов. МВФ предоставлял странам-членам кредиты в иностранных валютах для финансирования дефицита бюджета их платежных балансов.

Это соглашение не смогло обеспечить стабильность валютных курсов. Страны регулярно девальвировали или ревальвировали свои валюты. В этом случае девальвация означала официально объявленное понижение золотого содержания, а, следовательно, и изменение ее курса по отношению к доллару США. Все страны стремятся не проводить ее. Для этого стимулируют экспорт, ограничивают импорт, поднимают учетную ставку центрального банка, получают кредиты у МВФ в пределах своих квот, используют имеющиеся у них свои валютные резервы, так как девальвация есть процесс ослабления своей национальной валюты. Девальвацию проводят в условиях хронически пассивного платежного баланса, усиления инфляции, снижения относительно других стран темпов роста ВВП. Возникает паническое бегство от национальной валюты, перемещение «горячих денег», т. е. спекулятивных краткосрочных капиталов, перемещающихся из стран с понижающимся валютным курсом.

Одновременно девальвация стимулирует экспорт товаров, так как понижающийся курс валюты приводит к повышению конкурентоспособности национальных товаров на мировых рынках. Девальвировали свои валюты Англия в 1949 году на 30%, в 1967 году на 14,3%, а также Франция неоднократно.

Ревальвация валюты – явление, противоположное девальвации. Проводится странами с постоянно активным платежным балансом. Проводили после Второй мировой войны ФРГ, Япония, Швейцария.

Бреттон-Вудское соглашение просуществовало до 1973 года. Крах наступил в связи с резким падением курса доллара США. В 1971 году торговый баланс США был сведен с дефицитом в \$2 млрд., а всего к 1971 году составил \$30 млрд. США осуществляли крупные военные программы за рубежом, в значительных размерах экспортировали капитал.

Официально конец Бреттон-Вудской системе положило Ямайское соглашение (1976-1978 года). Упразднялись паритеты к золоту, устранялась официальная цена золота, роль мировых денег после исключения золота закреплялась в качестве мировых платежных средств за ведущими национальными валютами. Паритет валют устанавливался на базе валютной корзины СДР.

В целях уменьшения колебания валютных курсов и стимулирования интеграционных процессов в марте 1979 года между странами Европейского экономического сообщества (ныне Европейский союз) была создана Европейская валютная система. Платежная расчетная единица - ЭКЮ. В июне 1996 года начинает формироваться новая форма ЕВС - Европейской валютной системы. Вступила в силу с 01.01.1999 года. Вводится новая коллективная валюта - ЕВРО.

Регулирование валютных курсов осуществляется в форме валютной интервенции, дисконтной политики, валютных ограничений.

Валютная интервенция преследует цель препятствовать снижению курса национальной валюты. Ее действие можно рассматривать только в краткосрочном плане. Центральные банки скупают на валютных рынках свою национальную валюту, препятствуя ее падению, либо скупают валюту другой страны, способствуя росту курса своей валюты по отношению к валюте другого государства.

Дисконтная политика. Сводится к манипулированию учетным процентом. Стремясь повысить курс валюты, банк повышает учетную дисконтную ставку. Это приводит к возрастанию притока иностранного капитала. Улучшается состояние платежного баланса.

Валютные ограничения. Совокупность процедур, ограничивающих возможности по операциям с валютой на валютных рынках. Валютные ограничения не распространяются по текущим операциям на СКВ. По Договору о МВФ к СКВ относятся фунт стерлингов, иена, марка, французский франк.

4.Соглашение о международном валютном фонде как основа современных международных расчетов.

Бреттон-Вудское соглашение (Нью-Гемпшир, США, 1 - 22 июля 1944г.) вошло в историю как конференция, на которой был разработан и заключен Договор о МВФ (Международном валютном фонде). Вступил в действие 27.12.1945г., трижды вносились изменения: в 1968, 1976, 1990г. Это соглашение положило начало современным международным расчетам, международному движению капиталов, сотрудничеству в валютной сфере. С 50х годов получают развитие формы международного сотрудничества благодаря созданию, принятию уставов и положений других национальных структур (Европейское сообщество, Организация экономического сотрудничества и развития). Бреттон-Вудское соглашение было названо "решением века в области международной валютной политики" (Кеннет В. Дам "Правила игры", 1982).

За прошедшее время значение статьи VIII, разд. 2(в) возросло в связи с усилением последствий кризиса международной задолженности. Впервые в Своде (третьем) права США, регулирующем международные отношения, записана норма об экстерриториальности действия ограничений, касающихся международных платежей и движения капиталов.

Проблема заключается в том, что члены МВФ (152 страны-члена по состоянию на конец 1989г.), страны-члены ЕС, ОЭСР хотя и взяли на себя регулирование трансграничных аспектов конвертируемости валют, однако многие из них вводили и продолжают вводить валютные ограничения.

Обычно покупателей беспокоит своевременное получение платежных средств в иностранной валюте по действующему обменному курсу и, соответственно, перевод за границу в национальной валюте сумм, чтобы выполнить свои платежные обязательства. Для продавцов же важно получить платежи в согласованные с партнером сроки и суммы в валюте и перевести их в национальную валюту по действующему обменному курсу, или в валюту третьих стран. Это в полной мере относится и к денежным переводам за рубеж, к выплатам по международным делам о наследствах и т. д.

Проблемы, однако, возникали всегда. Отчет МВФ «О конвертируемости и валютных ограничениях» показывает, что страны-члены сохраняют, как и прежде, валютные ограничения правового или фактического порядка, что затрудняет, или вообще делает невозможным обмен национальной валюты на иностранную. Даже США вводили ограничения, например, с 1966 по 1974 год действовал уравнильный налог на покупку иностранных ценных бумаг гражданами США.

Эти запреты принимали различные формы, например, от обязательств сообщать подробные данные, до прямого запрета платежей и переводов. Проявлялось это в множественности валютных курсов. Объяснялось необходимостью решения проблем платежного баланса стран-должников, либо причинами национальной безопасности.

Конвертируемость в настоящее время есть относительное качество валют. В той или иной степени она осуществлена практически во всех странах МВФ. Целью МВФ является полная конвертируемость валют своих членов для беспрепятственного международного экономического оборота. Аналогичные усилия принимаются ЭС и ОЭСР.

Одновременно следует отметить, что Договором МВФ допускается возможность в рамках соглашения вводить валютный контроль по экономическим соображениям для преодоления трудностей с платежным балансом. Договор не препятствует введению этого рода ограничений (контроля), но лишь при определенных условиях, подчеркивая их исключительный характер. Так, члены фонда сохраняли все ограничения, которые существовали до момента вступления в переходный период. Вводимые вновь ограничения после подписания должны получить согласование Фонда.

Это отражено ст. VII, которую называют «великой хартией» правового регулирования конвертируемости валют. Эта норма запрещает ограничения платежей и переводов по текущим международным сделкам. Цель статьи заключается в устранении неоправданных затруднений, задержек или невозможности выполнить свои обязательства по расчетам. Эта статья обязывает государства-члены МВФ разрешать гражданам, domiciliрованным на его территории, переводить за границу платежные средства в собственной валюте иностранному партнеру.

Предписания, обязывающие граждан сдавать иностранные платежные средства национальным властям, не являются недопустимыми ограничениями в смысле ст. VIII Договора при условии, что государство, издающее такое предписание, свободно предоставляет возможность приобретать на рынках валюту для выполнения платежа иностранному партнеру. Статья VIII, раздел 2(a) обязывает только государства-должников. Цель этой статьи – предотвратить ограничения на текущие платежи. Обязательства получателей платежей эта статья не регулирует. Обязательства по конвертации валют, принятые на себя государствами-членами Фонда по статье VIII, разд. 2, 3, 4 Договора, распространяется не только на собственных граждан, но и на иностранцев, обладателей иностранной валюты. Государство-член Фонда не может ограничить право иностранцев-обладателей местной валюты обменять её на валюту других государств. Это созвучно заявлению сэра Джозефа Голда «Отказавшись от ограничений трансграничных платежей, государства-члены МВФ тем самым предоставляют полную свободу сторонам совершать куплю-продажу на рынке по своему выбору и способствуют успешному функционированию многосторонней системы платежей по текущим сделкам между государствами-членами».

4.1. Текущие платежи и торговые ограничения.

Ст. VIII, разд. 2(a) запрещает вводить валютные ограничения публично- и частноправного порядка. Торговые ограничения не попадают под действие этой нормы. Различие между ограничениями в валютной и торговой сферах обнаружить нелегко. Для принятия решения и понимания проблемы следует руководствоваться одним из решений Исполнительной Дирекции Фонда. Чтобы определить. Служит ли принимаемая мера для ограничения платежей или переводов по текущим сделкам согласно ст. VIII, разд. 2, необходимо выяснить, идет ли речь о прямых государственных ограничениях в отношении обладания валютой или её использования. Здесь решающим становится факт воздействия на право распоряжаться в целом и конкретно на использование платежных средств. Следовательно, импортные ограничения не являются таковыми в смысле ст. VIII. Также не является ограничением предписания продавать часть валютной выручки, обязательство

страховать сделки в национальных страховых компаниях, а также те меры, которые направлены на поддержание валютной стабильности государства.

Не попадают под ограничения запреты местным банкам на финансирование неразрешенного импорта, равно и как правовые меры, обязывающие иностранных участников реинвестировать часть полученной там прибыли. Однако попадают под запретительную практику требования государства по запрету выплачивать дивиденды иностранным акционерам, которые участвуют в этих компаниях в соответствии с местным законодательством.

Следовательно, ограничения – это те действия, которые ограничивают платежи по текущим международным сделкам. Меры пассивного контроля, как, например, обязанность предоставлять властям статистические данные, не попадают под понятие ограничения.

Ограничения, касающиеся международного движения капиталов, допустимы и без согласия Фонда. Хотя в отдельных случаях трудно уловить разницу между текущими сделками и переводом капитала. Так, ст. XXX(д) дает понятие «платежей по текущим сделкам». К ним относят, в основном, внешнеторговые платежи, платежи по предоставлению международных услуг и переводы денежных средств в размере прожиточного минимума. Данная статья включает также выплаты по процентам, погашение кредитов, чистые доходы по иностранным инвестициям, амортизационные платежи и платежи в связи с «краткосрочными банковскими и кредитными операциями». Определений таким важным понятиям как «капитал» и «текущий перевод» Договор не дает.

Договор использует термин «перевод» (transfer) в отношении как текущих международных платежей, так и международного движения капитала. Движение капитала и текущие международные платежи и переводы следует в практике тщательно разграничивать друг от друга.

Страны-члены МВФ, взявшие на себя обязательство конвертировать свою национальную валюту, и ограничивающие свои текущие платежи, должны получить на это согласие Фонда. Его согласие необходимо получить и странам-членам с особым статусом, если они вознамерятся ввести «новые ограничения». Для этого необходимо подать письменное ходатайство с обоснованием. Решение по нему принимает Исполнительная Дирекция, и оно должно быть принято незамедлительно.

4.2. Способы согласования позиций Фонда и стран-участниц.

Консультации. МВФ использует эту форму с тем, чтобы побудить своих членов к выполнению своих обязательств. При этом процедура консультаций позволяет заранее предупреждать и вскрывать нарушения.

Представление. Переведен как «уведомление» и как «представление». Поскольку представления выходят за рамки «неформальных» уведомлений, то речь идет о конкретных представлениях Фонда соответствующему государству-члену. Фонд прибегает к представлению, когда нарушения государства-члена становятся неоднократными, несмотря на предварительные уведомления. В крайнем случае, Фонд может публично осудить практику государства-члена в своем отчете. Тем не менее, Фонд не пользовался этой возможностью ни разу.

Добровольность. Упомянутые выше полномочия Фонда могут показаться как неработающие, однако благодаря этому государства-члены как суверены сохраняют способность к адаптации и приведению своих норм к нормам международного права. Поэтому можно предположить, что государства-члены в принципе разделяют точку зрения, что необходимо соблюдать определенные фондом правила игры, руководствуясь не только и не столько причинами правового и этического порядка в соответствии с международным правовым принципом, но и в силу осознания потребности опираться на взаимное уважение интересов друг друга, равно как на чувство солидарности, присущее членам одного сообщества.

Отказ в предоставлении средств. Применяется в случаях, если все предыдущие меры не сработали. Александр Кафка, бывший исполнительный директор Фонда в конце 70х годов охарактеризовал действенность этой меры следующим образом: «Несмотря на наличие других «санкций», отказ в предоставлении средств Фонда, оказался единственной действенной мерой. Она ещё больше выигрывала в силе, если Фонд поддерживали другие кредиторы». На практике Фонд редко, но применял эту санкцию. В 1948г. было отказано

Франции в получении средств, так как она изменила свой валютный паритет без предварительного согласия Фонда.

Исключение из Фонда. Является самым сильным воздействием. Лишь однажды Фонд воспользовался этим средством, исключив из сообщества Чехословакию. Фонд может лишать страну-нарушительницу права получения кредитов. Если она в течение разумного срока не прекратит свою практику, то ставится вопрос об исключении страны из Фонда. Эта норма не является императивной. Она лишь предоставляет Фонду возможность по собственному усмотрению принимать решение с учетом многих обстоятельств. В 1978 году права пользоваться займами была лишена Камбоджа из-за неспособности их погасить, в 1985 – Вьетнам и Гвиана, в 1986 – Либерия и Судан.

В то же время Фонд проявил явное бездействие, когда США в мае 1971г. закрыли «золотое окно» и вслед за Голландией, ФРГ и другими странами многие государства ввели «плавающие курсы валют». Это противоречило положениям ст.IV Договора о МВФ. Однако Фонд лишь в 1974г. определил свое отношение к этому вопросу. До этого Фонд лишь принимал к сведению решения стран-участниц Фонда о введении плавающих курсов, не одобряя и не осуждая их.

Из этого можно сделать некоторые выводы. Правовые нормы и коллизионное право, в особенности, призваны защитить государство независимо от того, являются ли они членами МВФ или нет. Однако, следует помнить, что современный уровень взаимосвязей и взаимозависимостей государств, их политики, экономики таков, что ответственность каждого участника в сфере мировой торговли и международных финансов неизмеримо возрастает. Поэтому их национальные интересы и интересы мирового сообщества в целом уже не столько противоречат друг другу, сколько дополняют друг друга. И это не остается без последствий для коллизионного права. Цели международного валютного права не становятся беспредметными после принятия ст.VIII, разд. 2(в). Валютное сотрудничество должно проявить себя в рамках частных сделок.

Покончено с применением иностранного валютного права, что стало уже аксиомой. Уже стало не совсем оправдано крепить бастионы национального права. С другой стороны, нельзя согласиться, что все проблемы отпадают с применением иностранного валютного права.

Являясь предметом регулирования валютного права, частные трансграничные отношения между должником и кредитором становятся не в меньшей степени объектами экономических и общеполитических решений. Государства, склонные к жесткому и тщательному регулированию международных платежей и движения капиталов, не будут иметь преимущества перед государствами, которые обходятся минимумом в валютном регулировании или ограничиваются принятием мер лишь в крайних случаях. Это, в конечном случае, предмет политиков в сфере самой политики, экономики, культуры.

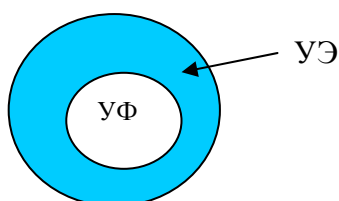
Контрольные вопросы.

1. Охарактеризуйте международные финансы как способ разрешения противоречия обособления национальных производителей.
2. Что формирует тенденцию выравнивания мировых цен на товары на мировом рынке?
3. В чем состоит необходимость наднационального регулирования финансово-кредитных отношений в России?
4. Дайте понятие международного частного валютного права, международного (публичного) валютного права, международного финансового права.
5. Назовите международные финансово-кредитные организации, участником которых является Россия.
6. Какие организационно и финансово независимые учреждения формируют структуру Всемирного банка? Их цели и задачи?
7. Какими характеристиками обладает свободно конвертируемая валюта? Приведите примеры свободно конвертируемых валют.
8. Охарактеризуйте этапы формирования мировой валютной системы (золотой стандарт, золотодевизный стандарт, Бреттон-Вудская валютная система, Европейская валютная система).
9. Назовите методы регулирования валютных курсов.

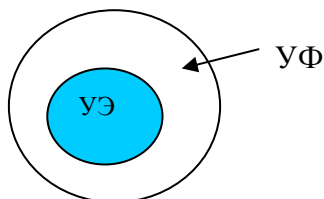
10. Что явилось отправной точкой развития международных расчетов, сотрудничества в валютной сфере?
11. По каким направлениям происходит согласование позиций Международного валютного фонда и стран-участниц?

Тест к разделу «Международные и местные финансы»

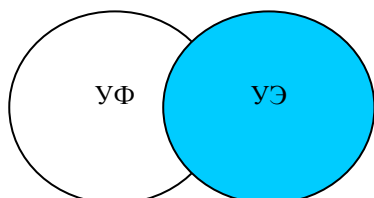
1. Совокупность всех субъектов, осуществляющих управление финансами, называется
- 1.1. финансовым менеджментом
 - 1.2. финансовым активом
 - 1.3. финансовым аппаратом
 - 1.4. финансовым анализом
 - 1.5. нет правильных ответов
2. Понятие «Управление финансами» (УФ), «управление экономикой» (УЭ) соотносятся следующим образом
- 2.1.



2.2.



2.3.



3. Основными инструментами вмешательства в экономику являются государственные расходы, которые способны создать дополнительный спрос. Это характерно для следующего типа финансовой политики
- 3.1. планово- директивной
 - 3.2. классической
 - 3.3. регулирующей
 - 3.4. неоконсервативной регулирующей
 - 3.5. нет правильных ответов
4. К органам управления корпоративными финансами непосредственно относят
- 4.1. Государственную Думу
 - 4.2. Президента РФ
 - 4.3. Министерство финансов
 - 4.4. ЦБ РФ
 - 4.5. Министерство торговли и экономического развития
 - 4.6. Руководителя предприятия
 - 4.7. Главного бухгалтера
 - 4.8. Финансового менеджера
 - 4.9.) все ответы верны

5. Принцип, в котором выражается наличие собственных источников доходов местного бюджета, определяемых в соответствии с законодательством РФ, гласит, что при расходовании средств, местный бюджет исходит из собственной целесообразности. Он называется

- 5.1. принципом полноты
- 5.2. принципом единства
- 5.3. принципом гласности
- 5.4. принципом самостоятельности
- 5.5. принципом ответственности
- 5.6. нет правильных ответов

6. К собственным доходам местного бюджета относятся

- 6.1. дотации вышестоящего бюджета
- 6.2. сбор за парковку автомобилей
- 6.3. отчисления от налога на доходы физических лиц
- 6.4. субвенции
- 6.5. курортный сбор
- 6.6. средства, полученные из фонда финансовой поддержки
- 6.7. доходы от сдачи в аренду муниципального имущества

7. Расходными статьями бюджета города Владивостока являются

- 7.1. расходы на проведение выборов губернатора Приморского края
- 7.2. благоустройство территорий г. Владивостока
- 7.3. охрана общественного порядка
- 7.4. расходы по управлению муниципальной собственностью
- 7.5. финансирование среднего образования
- 7.6. утилизация радиоактивных отходов
- 7.7. обслуживание долга г. Владивостока
- 7.8. поддержка рыбной промышленности края

8. Может ли муниципальное образование привлекать денежные ресурсы на кредитной основе на покрытие дефицита местного бюджета

- 8.1. да
- 8.2. нет

9. Для расчетно-кассового обслуживания местного бюджета муниципальная власть выбирает банк

- 9.1. в соответствии с постановлением Правительства РФ
- 9.2. самостоятельно
- 9.3. исходя из директивы ЦБ РФ
- 9.4. нет правильных ответов

10. Проекты бюджета муниципального образования местные органы власти

- 10.1. разрабатывают в соответствии с единой бюджетной классификацией на основе Федерального закона «О бюджетной классификации РФ» от 15.08.96 №115-ФЗ (с изменениями и дополнениями)
- 10.2. разрабатывают и утверждают свою бюджетную классификацию, исходя из особенностей местного бюджета
- 10.3. вообще не используют бюджетную классификацию, принятую федеральным законом, т.к. местный бюджет существенно отличается от федерального бюджета по объему и характеру
- 10.4. нет верных ответов

11. Долгосрочная финансовая помощь более бедным странам по более низким процентным ставкам оказывается

- 11.1. Международной Финансовой Корпорацией
- 11.2. Международной Ассоциацией Развития
- 11.3. Международным Валютным Фондом

- 11.4. нет правильных ответов
12. Постепенная утрата золотом денежных функций называется
- 12.1. девальвацией
 - 12.2. ремонетизацией
 - 12.3. ревальвацией
 - 12.4. демонетизацией
13. Международное валютное средство, созданное МВФ, называется
- 13.1. ЭКЮ
 - 13.2. СДР
 - 13.3. ЕВРО
 - 13.4. Евродолларом
 - 13.5. нефтедолларом
14. Цена денежной единицы одной страны, выраженная в валюте другой страны, называется
- 14.1. валютным паритетом
 - 14.2. валютной корзиной
 - 14.3. валютным курсом
 - 14.4. нет правильных ответов
15. Основными чертами Бреттон-Вудской валютной системы являются
- 15.1. все страны зафиксировали свои валюты по отношению к доллару и к золоту
 - 15.2. доллар США и фунт стерлингов играли роль базы для установления паритетов всех остальных валют капиталистических стран
 - 15.3. отклонение курса допускалось в пределах одного процента
 - 15.4. доллар обменивался на золото по официальной цене 35 долл. за тройскую унцию
 - 15.5. все ответы верны
16. Девальвация национальной валюты
- 16.1. стимулирует экспорт
 - 16.2. стимулирует импорт
 - 16.3. никак не влияет на экспорт и импорт
17. Покупка и продажа ЦБ РФ иностранной валюты для поддержания или увеличения курса национальной валюты называется
- 17.1. дисконтной политикой
 - 17.2. валютной интервенцией
 - 17.3. валютным ограничением
 - 17.4. нет правильных ответов
18. МВФ стремится
- 18.1. ограничивать конвертируемости валют стран-участников для целей международного экономического оборота
 - 18.2. практически осуществить полную конвертируемость валют своих членов для беспрепятственного международного экономического оборота
 - 18.3. МВФ вообще не занимается проблемами конвертируемости валют, выполняя лишь роль мирового экономического стабилизатора
 - 18.3. нет правильных ответов
19. Чтобы предупреждать и вскрывать нарушения стран-участников МВФ, данная организация использует следующий способ согласования позиций
- 19.1. исключение из фонда
 - 19.2. консультации
 - 19.3. отказ в предоставлении средств
 - 19.4. нет правильных ответов

Планы семинарских занятий.

Тема 1. Финансы как экономическая категория.

1. Экономическая сущность финансов. Функции финансов.

2. Особенности формирования финансовых отношений в России в 90-х годах.
3. Причины и последствия финансового кризиса в России в августе 1998 года.
4. Зарубежный опыт антиинфляционного регулирования и возможности его применения в России.
5. Монетарные и немонетарные факторы финансовой стабилизации.

Литература:

1. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник / Под ред. Л.А. Дробозиной.– М.: Финансы. ИО "ЮНИТИ", 1997. -477 с.
2. Финансы: Учебник / Под ред. В.М. Родионовой. – М.: Финансы и статистика, 1995. - 431 с.
3. Дадашев А.З., Черник Д.Г. Финансовая система России: Учебное пособие. – М.: Инфра–М, 1997.
4. Финансы: Учебное пособие / Под ред. проф. А.М. Ковалевой. - М.: Финансы и статистика, 1997. - 336 с.
5. Общая теория финансов: Учебник / Под ред. Л.А. Дробозиной.– М.: Банки и биржи: ЮНИТИ, 1995. -256 с.
6. Симановский А.Ю. Финансово-банковский сектор российской экономики: вопросы формирования и использования. - М., 1995.

Тема 2. Бюджетная система России.

1. Принципы построения бюджетной системы России. Понятие консолидированного бюджета.
2. Бюджетный процесс и бюджетное устройство.
3. Межбюджетные отношения, проблемы бюджетного федерализма.
4. Бюджетный кодекс РФ, его оценка.

Литература:

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации. - М.: Ассоциация авторов и издателей "ТАНДЕМ". Изд-во ЭКМОС. - 1998. - 128 с.
2. Закон РФ «Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в РСФСР» от 17.10.91.
3. Бюджетный процесс в РФ: Учебное пособие / Л.Г. Баранова, О.В. Врублевская и др. - М.: ИНФРА-М, 1998. - 222 с.
4. Оценка Бюджетного кодекса Российской Федерации // Вопросы экономики. -1998. - №10.
5. Вавилов Ю.Я. Вопросы государственного долга в Бюджетном кодексе РФ // Финансы. - 1999. - №7. - с.23-26.
6. Большаков Н.С. Необходимость совершенствования бюджетной системы // Финансы. - 1999. - №7. - с.19-21.
7. Романенко А.И. Реализация принципов бюджетного федерализма органами федерального казначейства // Финансы. - 1998. - №10. - с.16-19.
8. Максимова Н.С. О реформировании межбюджетных отношений в Российской Федерации // Финансы. - 1998. - № 6.
9. Улюкаев А.В. Система межбюджетных отношений в Российской Федерации // Финансы. - 1998. - №2. - с.13-16.
10. Игудин А.Г., Попонина Н.А. Некоторые проблемы межбюджетных отношений в Германии и России // Финансы. - 1999. - №4. - с.49-53.
11. Чичелёв М.Е. О реструктуризации бюджетной системы // Финансы. - 1999. - №5. - с.21-24.

Тема 3. Государственный бюджет.

1. Государственный бюджет, его экономическая природа.
2. Бюджетная классификация, понятие, состав.
3. Доходы и расходы Федерального бюджета РФ, их структура, социальная направленность.
4. Источники финансирования дефицита федерального бюджета.
5. Бюджетный секвестр, понятие, механизм осуществления (российский и мировой опыт).

Литература:

1. Федеральный Закон О Федеральном бюджете на 1999 год // Российская газета. - 25.02.99.
2. Федеральный Закон О бюджетной классификации, 1996.
3. Федеральный Закон О финансовых основах местного самоуправления в РФ // Экономика и жизнь. - 1997. - №41.
4. Панькин М.А. Нужен ли России секвестр? // Финансы. - 1998. - №11. - с.12-15
5. Родионова В.М. Современные требования к бюджетному законодательству // Финансы. - 1998. - № 7.
6. Родионова В.М. Проблемы совершенствования бюджетного законодательства Российской Федерации // Финансы. - 1997. - № 4.

Тема 4. Организация государственных финансов: управление и контроль.

1. Управление финансами.
2. Финансовая политика государства. Типы финансовой политики.
3. Финансовый контроль.

Литература:

1. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник / Под ред. Л.А. Дробозиной.– М.: Финансы. ИО "ЮНИТИ", 1997. -477 с.
2. Финансы: Учебник / Под ред. В.М. Родионовой. – М.: Финансы и статистика, 1995. - 431 с.
3. Дадашев А.З., Черник Д.Г. Финансовая система России: Учебное пособие. – М.: Инфра–М, 1997.
4. Финансы: Учебное пособие / Под ред. проф. А.М. Ковалевой. - М.: Финансы и статистика, 1997. - 336 с.
5. Общая теория финансов: Учебник / Под ред. Л.А. Дробозиной.– М.: Банки и биржи: ЮНИТИ, 1995. -256 с.

Тема 5. Финансовые основы местного самоуправления в РФ.

1. Местные финансы, понятие, принципы формирования и использования.
2. Доходы и расходы местных бюджетов.
3. Основы формирования и функционирования ФФПМО (фонда финансовой поддержки муниципальных образований в субъекте РФ).
4. Муниципальные займы.

Литература:

1. Федеральный Закон О финансовых основах местного самоуправления в РФ // Экономика и жизнь. - 1997. - № 41.
2. Пронина Л.И. Законодательная основа местных финансов // Финансы. - 1998. - № 1.
3. Пронина Л.И. О местных финансах в проекте Бюджетного кодекса// Финансы. - 1998. - № 6.
4. А.Д. Барский., А.Н. Данков. Муниципальный кредит в дореволюционной России // Деньги и кредит. - 1997. - №6.
5. Львов Н.В., Трунов С.А. Местные финансы и формирование бюджетов муниципальных образований // Финансы. - 1997. - № 11.
6. Пансков В.Г. О некоторых проблемах финансовой самостоятельности местного самоуправления // Финансы. - 1999. - №3. - с.5-10.
7. Христенко В.Б. Проблемы и перспективы реформирования межбюджетных отношений // Финансы. - 1999. - №5. - с.12-17.

Тема 6. Государственный кредит.

1. Понятие государственного кредита, сущность и экономические функции.
2. Формы государственного кредита. Классификация займов.
3. Государственный долг и управление им.

Литература:

1. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения / Учебное пособие под ред. Л.Н. Красавиной. - М., 1994.
2. Л. Чепурина. Внешний лог России // Финансы и кредит. - 1998. - №8. - с. 5-8.
3. Воложинская М.О. К вопросу о внешней задолженности России // Финансы. - 1999. - №4.
4. Хейфец Б.А. Внешний долг России // Финансы. - 1999. - №2. - с.22-25.

Тема 7. Валютный курс рубля в формировании экспортно-импортной политики России.

1. Регулирование курса рубля. Отечественный и зарубежный опыт.
2. Практика страхования валютных рисков в экспортно-импортных операциях.
3. Инфляция и валютный курс рубля.

Литература:

1. Симановский А.Ю. Финансово-банковский сектор российской экономики: вопросы формирования и использования. - М., 1995.
2. журналы "Финансы и кредит", "Деньги и кредит", "СОЦис".

Тема 8. Налоги в системе государственных финансов.

1. Экономическое содержание налогов, функции, классификация.
2. Налоговая система РФ, принципы ее построения.
3. Налоговые системы зарубежных стран.

Литература:

1. Закон Об основах налоговой системы в РФ от 16.07.92г. с изм. и доп.
2. Черник Д. Налоги в рыночной экономике. - М.: Финансы, 1997.
3. Налоги: Учебное пособие / Под ред. Д.Г.Черника. - М.: Финансы и статистика, 1997. - 688с.
4. Пансков В.Г. Налоговое бремя в российской налоговой системе // Финансы. - 1998. - №11. - с. 18-24.

Тема 9. Финансовые рынки.

1. Финансовый рынок, понятие, структура.
2. Финансовые инструменты на фондовых рынках (государственные ценные бумаги, корпоративные, муниципальные, производные ценные бумаги).
3. Профессиональные участники на РЦБ в России.
4. Объекты налогообложения на фондовом рынке.
5. Зарубежный опыт по регулированию финансовых рынков.

Литература:

1. Федеральный Закон О рынке ценных бумаг от 22.04.96.
2. Положение О порядке лицензирования профессиональных видов деятельности на РЦБ // Экономика и жизнь - 1997.- №41.
3. Экономика: Учебник / Под ред. доц. А.С. Булатова. 2-е изд. - М.: Изд-во БЕК, 1997. - 816 с.
4. Фельдман А. Б. Государственные ценные бумаги: Учебное и справочное пособие - М.: Инфра-М, 1995. - 240 с.
5. Фельдман А.Б. О производных финансовых инструментах // Финансы. - 1998. - №11. - с. 45-49.
6. Серебрякова Л.А. Мировой опыт регулирования рынка ценных бумаг // Финансы. - 1996. - №1. - с. 10-17.
7. Чалдаева Л. А., Киячков А.А. Финансовые инструменты российского фондового рынка // Финансы и кредит. - 1998. - №1. - с. 8-15.

Тема 10. Страхование в системе финансовых отношений.

1. Экономическая сущность страхования. Содержание основных понятий страхового дела.
2. Отрасли и виды страхования. Формы страхования.
3. Правовое регулирование страхования в России.
4. Страховой рынок Приморского края.
5. Мошенничество в страховании.

Литература:

1. Гражданский кодекс РФ (гл. 48).
2. Федеральный Закон "Об организации страхового дела в России", 1992, с изм. и доп.
3. Журналы "Страховое дело", "Страховое ревю".

Тема 11. Внебюджетные фонды.

1. Экономическая природа внебюджетных фондов.
2. Социальные и экономические внебюджетные фонды.
3. Доходы и расходы социальных внебюджетных фондов:
 - 3.1. Пенсионный фонд.
 - 3.2. Фонд социального страхования.
 - 3.3. Фонд занятости.
 - 3.4. Фонд обязательного медицинского страхования.

Литература:

1. Закон РФ «Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в РСФСР» от 17.10.91.
2. Финансы: Учебное пособие / Под ред. проф. А.М. Ковалевой. - М.: Финансы и статистика, 1997. - 336 с.
3. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник / Под ред. Л.А. Дробозиной. – М.: Финансы. ИО "ЮНИТИ", 1997. -477 с.

Тема 13. Преодоление кризиса ликвидности предприятий..

1. Причины неплатежей в российской экономике конца 80-х-начала 90-х годов.
2. Перспективы преодоления задолженности бюджета перед предприятиями по оплате продукции и услуг/
3. Дестабилизирующие действия руководства предприятий, органов власти.
4. Криминализация финансовой и банковской сфер в России в 90-х годах.

Литература:

1. Симановский А.Ю. Финансово-банковский сектор российской экономики: вопросы формирования и использования. - М., 1995.
2. журналы "Финансы и кредит", "Деньги и кредит", "СОЦис".

Тема 12. Международные финансы.

1. Международные финансы как экономическая категория.
2. Мировая валютная система.
3. Мировой рынок ссудных капиталов.
4. Наднациональное регулирование финансово-кредитных отношений.

Литература:

1. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения / Уч. пособие под ред. Л.Н. Красавиной. - М., 1994.
2. Финансы: Учебник / Под ред. В.М. Родионовой. – М.: Финансы и статистика, 1995. - 431 с.

Приложение 1.

Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 г. № 14-ФЗ (ред. ФЗ от 24.10.97 г. №133-ФЗ).

Глава 48. Страхование

Статья 927. Добровольное и обязательное страхование.

1. Страхование осуществляется на основании договоров имущественного или личного страхования, заключаемых гражданином или юридическим лицом (страхователем) со страховой организацией (страховщиком).

Договор личного страхования является публичным договором (статья 426).

2. В случаях, когда законом на указанных в нем лиц возлагается обязанность страховать в качестве страхователей жизнь, здоровье или имущество других лиц либо свою гражданскую ответственность перед другими лицами за свой счет или за счет заинтересованных лиц (обязательное страхование), страхование осуществляется путем заключения договоров в соответствии с правилами настоящей главы.

Для страховщиков заключение договоров страхования на предложенных страхователем условиях не является обязательным.

3. Законом могут быть предусмотрены случаи обязательного страхования жизни, здоровья и имущества граждан за счет средств, предоставленных из соответствующего бюджета (обязательное государственное страхование).

Статья 928. Интересы, страхование которых не допускается.

1. Страхование противоправных интересов не допускается.

2. Не допускается страхование убытков от участия в играх, лотереях и пари.

3. Не допускается страхование расходов, к которым лицо может быть принуждено в целях освобождения заложников.

4. Условия договоров страхования, противоречащие пунктам 1-3 настоящей статьи, ничтожны.

Статья 929. Договор имущественного страхования

1. По договору имущественного страхования одна сторона (страховщик) обязуется за обусловленную договором плату (страховую премию) при наступлении предусмотренного в договоре события (страхового случая) возместить другой стороне (страхователю) или иному лицу, в пользу которого заключен договор (выгодоприобретателю), причиненные вследствие этого события убытки в застрахованном имуществе либо убытки в связи с иными имущественными интересами страхователя (выплатить страховое возмещение) в пределах определенной договором суммы (страховой суммы).

2. По договору имущественного страхования могут быть, в частности, застрахованы следующие имущественные интересы:

1) риск утраты (гибели), недостачи или повреждения определенного имущества (статья 930);

2) риск ответственности по обязательствам, возникающим вследствие причинения вреда жизни, здоровью или имуществу других лиц, а в случаях, предусмотренных законом, также ответственности по договорам - риск гражданской ответственности (статьи 931 и 932);

3) риск убытков от предпринимательской деятельности из-за нарушения своих обязательств контрагентами предпринимателя или изменения условий этой деятельности по не зависящим от предпринимателя обстоятельствам, в том числе риск неполучения ожидаемых доходов - предпринимательский риск (статья 933).

Статья 930. Страхование имущества.

1. Имущество может быть застраховано по договору страхования в пользу лица (страхователя или выгодоприобретателя), имеющего основанный на законе, ином правовом акте или договоре интерес в сохранении этого имущества.

2. Договор страхования имущества, заключенный при отсутствии у страхователя или выгодоприобретателя интереса в сохранении застрахованного имущества, недействителен.

3. Договор страхования имущества в пользу выгодоприобретателя может быть заключен без указания имени или наименования выгодоприобретателя (страхование "за счет кого следует").

При заключении такого договора страхователю выдается страховой полис на предъявителя. При осуществлении страхователем или выгодоприобретателем прав по такому договору необходимо представление этого полиса страховщику.

Статья 931. Страхование ответственности за причинение вреда.

1. По договору страхования риска ответственности по обязательствам, возникающим вследствие причинения вреда жизни, здоровью или имуществу других лиц, может быть застрахован риск ответственности самого страхователя или иного лица, на которое такая ответственность может быть возложена.

2. Лицо, риск ответственности которого за причинение вреда застрахован, должно быть названо в договоре страхования. Если это лицо в договоре не названо, считается застрахованным риск ответственности самого страхователя.

3. Договор страхования риска ответственности за причинение вреда считается заключенным в пользу лиц, которым может быть причинен вред (выгодоприобретателей), даже если договор заключен в пользу страхователя или иного лица, ответственных за причинение вреда, либо в договоре не сказано, в чью пользу он заключен.

4. В случае, когда ответственность за причинение вреда застрахована в силу того, что ее страхование обязательно, а также в других случаях, предусмотренных законом или договором страхования такой ответственности, лицо, в пользу которого считается заключенным договор страхования, вправе предъявить непосредственно страховщику требование о возмещении вреда в пределах страховой суммы.

Статья 932. Страхование ответственности по договору.

1. Страхование риска ответственности за нарушение договора допускается в случаях, предусмотренных законом.

2. По договору страхования риска ответственности за нарушение договора может быть застрахован только риск ответственности самого страхователя. Договор страхования, не соответствующий этому требованию, ничтожен.

3. Риск ответственности за нарушение договора считается застрахованным в пользу стороны, перед которой по условиям этого договора страхователь должен нести соответствующую ответственность, выгодоприобретателя, даже если договор страхования заключен в пользу другого лица либо в нем не сказано, в чью пользу он заключен.

Статья 933. Страхование предпринимательского риска.

По договору страхования предпринимательского риска может быть застрахован предпринимательский риск только самого страхователя и только в его пользу.

Договор страхования предпринимательского риска лица, не являющегося страхователем, ничтожен.

Договор страхования предпринимательского риска в пользу лица, не являющегося страхователем, считается заключенным в пользу страхователя.

Статья 934. Договор личного страхования.

1. По договору личного страхования одна сторона (страховщик) обязуется за обусловленную договором плату (страховую премию), уплачиваемую другой стороной (страхователем), выплатить единовременно или выплачивать периодически обусловленную договором сумму (страховую сумму) в случае причинения вреда жизни или здоровью самого страхователя или другого названного в договоре гражданина (застрахованного лица), достижения им определенного возраста или наступления в его жизни иного предусмотренного договором события (страхового случая).

Право на получение страховой суммы принадлежит лицу, в пользу которого заключен договор.

2. Договор личного страхования считается заключенным в пользу застрахованного лица, если в договоре не названо в качестве выгодоприобретателя другое лицо. В случае смерти лица, застрахованного по договору, в котором не назван иной выгодоприобретатель, выгодоприобретателями признаются наследники застрахованного лица. Договор личного страхования в пользу лица, не являющегося застрахованным лицом, в том числе в пользу не являющегося застрахованным лицом страхователя, может быть заключен лишь с письменного согласия застрахованного лица. При отсутствии такого согласия договор может быть признан недействительным по иску застрахованного лица, а в случае смерти этого лица - по иску его наследников.

Статья 935. Обязательное страхование.

1. Законом на указанных в нем лиц может быть возложена обязанность страховать:

жизнь, здоровье или имущество других определенных в законе лиц на случай причинения вреда их жизни, здоровью или имуществу;

риск своей гражданской ответственности, которая может наступить вследствие причинения вреда жизни, здоровью или имуществу других лиц или нарушения договоров с другими лицами.

2. Обязанность страховать свою жизнь или здоровье не может быть возложена на гражданина по закону.

3. В случаях, предусмотренных законом или в установленном им порядке, на юридических лиц, имеющих в хозяйственном ведении или оперативном управлении имущество, являющееся государственной или муниципальной собственностью, может быть возложена обязанность страховать это имущество.

4. В случаях, когда обязанность страхования не вытекает из закона, а основана на договоре, в том числе обязанность страхования имущества - на договоре с владельцем имущества или на учредительных документах юридического лица, являющегося собственником имущества, такое страхование не является обязательным в смысле настоящей статьи и не влечет последствий, предусмотренных статьей 937 настоящего Кодекса.

Статья 936. Осуществление обязательного страхования.

1. Обязательное страхование осуществляется путем заключения договора страхования лицом, на которое возложена обязанность такого страхования (страхователем), со страховщиком.
2. Обязательное страхование осуществляется за счет страхователя, за исключением обязательного страхования пассажиров, которое в предусмотренных законом случаях может осуществляться за их счет.
3. Объекты, подлежащие обязательному страхованию, риски, от которых они должны быть застрахованы, и минимальные размеры страховых сумм определяются законом, а в случае, предусмотренном пунктом 3 статьи 935 настоящего Кодекса, законом или в установленном им порядке.

Статья 937. Последствия нарушения правил об обязательном страховании.

1. Лицо, в пользу которого по закону должно быть осуществлено обязательное страхование, вправе, если ему известно, что страхование не осуществлено, потребовать в судебном порядке его осуществления лицом, на которое возложена обязанность страхования.
2. Если лицо, на которое возложена обязанность страхования, не осуществило его или заключило договор страхования на условиях, ухудшающих положение выгодоприобретателя по сравнению с условиями, определенными законом, оно при наступлении страхового случая несет ответственность перед выгодоприобретателем на тех же условиях, на каких должно было быть выплачено страховое возмещение при надлежащем страховании.
3. Суммы, неосновательно сбереженные лицом, на которое возложена обязанность страхования, благодаря тому, что оно не выполнило эту обязанность либо выполнило ее ненадлежащим образом, взыскиваются по иску органов государственного страхового надзора в доход Российской Федерации с начислением на эти суммы процентов в соответствии со статьей 395 настоящего Кодекса.

Статья 938. Страховщик.

В качестве страховщиков договоры страхования могут заключать юридические лица, имеющие разрешения (лицензии) на осуществление страхования соответствующего вида.

Требования, которым должны отвечать страховые организации, порядок лицензирования их деятельности и осуществления государственного надзора за этой деятельностью определяются законами о страховании.

Статья 939. Выполнение обязанностей по договору страхования страхователем и выгодоприобретателем.

1. Заключение договора страхования в пользу выгодоприобретателя, в том числе и тогда, когда им является застрахованное лицо, не освобождает страхователя от выполнения обязанностей по этому договору, если только договором не предусмотрено иное либо обязанности страхователя выполнены лицом, в пользу которого заключен договор.
2. Страховщик вправе требовать от выгодоприобретателя, в том числе и тогда, когда выгодоприобретателем является застрахованное лицо, выполнения обязанностей по договору страхования, включая обязанности, лежащие на страхователе, но не выполненные им, при предъявлении выгодоприобретателем требования о выплате страхового возмещения по договору имущественного страхования либо страховой суммы по договору личного страхования. Риск последствий невыполнения или несвоевременного выполнения обязанностей, которые должны были быть выполнены ранее, несет выгодоприобретатель.

Статья 940. Форма договора страхования.

1. Договор страхования должен быть заключен в письменной форме. Несоблюдение письменной формы влечет недействительность договора страхования, за исключением договора обязательного государственного страхования (статья 969).

2. Договор страхования может быть заключен путем составления одного документа (пункт 2 статьи 434) либо вручения страховщиком страхователю на основании его письменного или устного заявления страхового полиса (свидетельства, сертификата, квитанции), подписанного страховщиком.

В последнем случае согласие страхователя заключить договор на предложенных страховщиком условиях подтверждается принятием от страховщика указанных в абзаце первом настоящего пункта документов.

3. Страховщик при заключении договора страхования вправе применять разработанные им или объединением страховщиков стандартные формы договора (страхового полиса) по отдельным видам страхования.

Статья 941. Страхование по генеральному полису.

1. Систематическое страхование разных партий однородного имущества (товаров, грузов и т.п.) на сходных условиях в течение определенного срока может по соглашению страхователя со страховщиком осуществляться на основании одного договора страхования - генерального полиса.

2. Страхователь обязан в отношении каждой партии имущества, подпадающей под действие генерального полиса, сообщать страховщику обусловленные таким полисом сведения в предусмотренный им срок, а если он не предусмотрен, немедленно по их получении. Страхователь не освобождается от этой обязанности, даже если к моменту получения таких сведений возможность убытков, подлежащих возмещению страховщиком, уже миновала.

3. По требованию страхователя страховщик обязан выдавать страховые полисы по отдельным партиям имущества, подпадающим под действие генерального полиса. В случае несоответствия содержания страхового полиса генеральному полису предпочтение отдается страховому полису.

Статья 942. Существенные условия договора страхования

1. При заключении договора имущественного страхования между страхователем и страховщиком должно быть достигнуто соглашение:

- 1) об определенном имуществе либо ином имущественном интересе, являющемся объектом страхования;
- 2) о характере события, на случай наступления которого осуществляется страхование (страхового случая);
- 3) о размере страховой суммы;
- 4) о сроке действия договора.

2. При заключении договора личного страхования между страхователем и страховщиком должно быть достигнуто соглашение:

- 1) о застрахованном лице;
- 2) о характере события, на случай наступления которого в жизни застрахованного лица осуществляется страхование (страхового случая);
- 3) о размере страховой суммы;
- 4) о сроке действия договора.

Статья 943. Определение условий договора страхования в правилах страхования.

1. Условия, на которых заключается договор страхования, могут быть определены в стандартных правилах страхования соответствующего вида, принятых, одобренных или утвержденных страховщиком либо объединением страховщиков (правилах страхования).
2. Условия, содержащиеся в правилах страхования и не включенные в текст договора страхования (страхового полиса), обязательны для страхователя (выгодоприобретателя), если в договоре (страховом полисе) прямо указывается на применение таких правил и сами правила изложены в одном документе с договором (страховым полисом) или на его оборотной стороне либо приложены к нему. В последнем случае вручение страхователю при заключении договора правил страхования должно быть удостоверено записью в договоре.
3. При заключении договора страхования страхователь и страховщик могут договориться об изменении или исключении отдельных положений правил страхования и о дополнении правил.
4. Страхователь (выгодоприобретатель) вправе ссылаться в защиту своих интересов на правила страхования соответствующего вида, на которые имеется ссылка в договоре страхования (страховом полисе), даже если эти правила в силу настоящей статьи для него необязательны.

Статья 944. Сведения, предоставляемые страхователем при заключении договора страхования.

1. При заключении договора страхования страхователь обязан сообщить страховщику известные страхователю обстоятельства, имеющие существенное значение для определения вероятности наступления страхового случая и размера возможных убытков от его наступления (страхового риска), если эти обстоятельства не известны и не должны быть известны страховщику.

Существенными признаются во всяком случае обстоятельства, определенно оговоренные страховщиком в стандартной форме договора страхования (страхового полиса) или в его письменном запросе.

2. Если договор страхования заключен при отсутствии ответов страхователя на какие-либо вопросы страховщика, страховщик не может впоследствии требовать расторжения договора либо признания его недействительным на том основании, что соответствующие обстоятельства не были сообщены страхователем.

3. Если после заключения договора страхования будет установлено, что страхователь сообщил страховщику заведомо ложные сведения об обстоятельствах, указанных в пункте 1 настоящей статьи, страховщик вправе потребовать признания договора недействительным и применения последствий, предусмотренных пунктом 2 статьи 179 настоящего Кодекса.

Страховщик не может требовать признания договора страхования недействительным, если обстоятельства, о которых умолчал страхователь, уже отпали.

Статья 945. Право страховщика на оценку страхового риска.

1. При заключении договора страхования имущества страховщик вправе произвести осмотр страхуемого имущества, а при необходимости назначить экспертизу в целях установления его действительной стоимости.
2. При заключении договора личного страхования страховщик вправе провести обследование страхуемого лица для оценки фактического состояния его здоровья.
3. Оценка страхового риска страховщиком на основании настоящей статьи необязательна для страхователя, который вправе доказывать иное.

Статья 946. Тайна страхования.

Страховщик не вправе разглашать полученные им в результате своей профессиональной деятельности сведения о страхователе, застрахованном лице и выгодоприобретателе, состоянии их здоровья, а также об имущественном положении этих лиц. За нарушение тайны страхования страховщик в зависимости от рода нарушенных прав и характера нарушения несет ответственность в соответствии с правилами, предусмотренными статьей 139 или статьей 150 настоящего Кодекса.

Статья 947. Страховая сумма.

1. Сумма, в пределах которой страховщик обязуется выплатить страховое возмещение по договору имущественного страхования или которую он обязуется выплатить по договору личного страхования (страховая сумма), определяется соглашением страхователя со страховщиком в соответствии с правилами, предусмотренными настоящей статьей.

2. При страховании имущества или предпринимательского риска, если договором страхования не предусмотрено иное, страховая сумма не должна превышать их действительную стоимость (страховой стоимости). Такой стоимостью считается:

для имущества - его действительная стоимость в месте его нахождения в день заключения договора страхования;

для предпринимательского риска - убытки от предпринимательской деятельности, которые страхователь, как можно ожидать, понес бы при наступлении страхового случая.

3. В договорах личного страхования и договорах страхования гражданской ответственности страховая сумма определяется сторонами по их усмотрению.

Статья 948. Оспаривание страховой стоимости имущества.

Страховая стоимость имущества, указанная в договоре страхования, не может быть впоследствии оспорена, за исключением случая, когда страховщик, не воспользовавшийся до заключения договора своим правом на оценку страхового риска (пункт 1 статьи 945), был умышленно введен в заблуждение относительно этой стоимости.

Статья 949. Неполное имущественное страхование.

Если в договоре страхования имущества или предпринимательского риска страховая сумма установлена ниже страховой стоимости, страховщик при наступлении страхового случая обязан возместить страхователю (выгодоприобретателю) часть понесенных последним убытков пропорционально отношению страховой суммы к страховой стоимости.

Договором может быть предусмотрен более высокий размер страхового возмещения, но не выше страховой стоимости.

Статья 950. Дополнительное имущественное страхование.

1. В случае, когда имущество или предпринимательский риск застрахованы лишь в части страховой стоимости, страхователь (выгодоприобретатель) вправе осуществить дополнительное страхование, в том числе у другого страховщика, но с тем, чтобы общая страховая сумма по всем договорам страхования не превышала страховую стоимость.

2. Несоблюдение положений пункта 1 настоящей статьи влечет последствия, предусмотренные пунктом 4 статьи 951 настоящего Кодекса.

Статья 951. Последствия страхования сверх страховой стоимости.

1. Если страховая сумма, указанная в договоре страхования имущества или предпринимательского риска, превышает страховую стоимость, договор является ничтожным в той части страховой суммы, которая превышает страховую стоимость. Уплаченная излишне часть страховой премии возврату в этом случае не подлежит.
2. Если в соответствии с договором страхования страховая премия вносится в рассрочку и к моменту установления обстоятельств, указанных в пункте 1 настоящей статьи, она внесена не полностью, оставшиеся страховые взносы должны быть уплачены в размере, уменьшенном пропорционально уменьшению размера страховой суммы.
3. Если завышение страховой суммы в договоре страхования явилось следствием обмана со стороны страхователя, страховщик вправе требовать признания договора недействительным и возмещения причиненных ему этим убытков в размере, превышающем сумму полученной им от страхователя страховой премии.
4. Правила, предусмотренные в пунктах 1-3 настоящей статьи, соответственно применяются и в том случае, когда страховая сумма превысила страховую стоимость в результате страхования одного и того же объекта у двух или нескольких страховщиков (двойное страхование). Сумма страхового возмещения, подлежащая выплате в этом случае каждым из страховщиков, сокращается пропорционально уменьшению первоначальной страховой суммы по соответствующему договору страхования.

Статья 952. Имущественное страхование от разных страховых рисков.

1. Имущество и предпринимательский риск могут быть застрахованы от разных страховых рисков как по одному, так и по отдельным договорам страхования, в том числе по договорам с разными страховщиками. В этих случаях допускается превышение размера общей страховой суммы по всем договорам над страховой стоимостью.
2. Если из двух или нескольких договоров, заключенных в соответствии с пунктом 1 настоящей статьи, вытекает обязанность страховщиков выплатить страховое возмещение за одни и те же последствия наступления одного и того же страхового случая, к таким договорам в соответствующей части применяются правила, предусмотренные пунктом 4 статьи 951 настоящего Кодекса.

Статья 953. Сострахование.

Объект страхования может быть застрахован по одному договору страхования совместно несколькими страховщиками (сострахование). Если в таком договоре не определены права и обязанности каждого из страховщиков, они солидарно отвечают перед страхователем (выгодоприобретателем) за выплату страхового возмещения по договору имущественного страхования или страховой суммы по договору личного страхования.

Статья 954. Страховая премия и страховые взносы.

1. Под страховой премией понимается плата за страхование, которую страхователь (выгодоприобретатель) обязан уплатить страховщику в порядке и в сроки, которые установлены договором страхования.
2. Страховщик при определении размера страховой премии, подлежащей уплате по договору страхования, вправе применять разработанные им страховые тарифы, определяющие премию, взимаемую с единицы страховой суммы, с учетом объекта страхования и характера страхового риска. В предусмотренных законом случаях размер страховой премии определяется в соответствии со страховыми тарифами, установленными или регулируемые органами государственного страхового надзора.

3. Если договором страхования предусмотрено внесение страховой премии в рассрочку, договором могут быть определены последствия неуплаты в установленные сроки очередных страховых взносов.

4. Если страховой случай наступил до уплаты очередного страхового взноса, внесение которого просрочено, страховщик вправе при определении размера подлежащего выплате страхового возмещения по договору имущественного страхования или страховой суммы по договору личного страхования зачесть сумму просроченного страхового взноса.

Статья 955. Замена застрахованного лица.

1. В случае, когда по договору страхования риска ответственности за причинение вреда (статья 931) застрахована ответственность лица иного, чем страхователь, последний вправе, если иное не предусмотрено договором, в любое время до наступления страхового случая заменить это лицо другим, письменно уведомив об этом страховщика.

2. Застрахованное лицо, названное в договоре личного страхования, может быть заменено страхователем другим лицом лишь с согласия самого застрахованного лица и страховщика.

Статья 956. Замена выгодоприобретателя.

Страхователь вправе заменить выгодоприобретателя, названного в договоре страхования, другим лицом, письменно уведомив об этом страховщика. Замена выгодоприобретателя по договору личного страхования, назначенного с согласия застрахованного лица (пункт 2 статьи 934), допускается лишь с согласия этого лица. Выгодоприобретатель не может быть заменен другим лицом после того, как он выполнил какую-либо из обязанностей по договору страхования или предъявил страховщику требование о выплате страхового возмещения или страховой суммы.

Статья 957. Начало действия договора страхования.

1. Договор страхования, если в нем не предусмотрено иное, вступает в силу в момент уплаты страховой премии или первого ее взноса.

2. Страхование, обусловленное договором страхования, распространяется на страховые случаи, происшедшие после вступления договора страхования в силу, если в договоре не предусмотрен иной срок начала действия страхования.

Статья 958. Досрочное прекращение договора страхования.

1. Договор страхования прекращается до наступления срока, на который он был заключен, если после его вступления в силу возможность наступления страхового случая отпала и существование страхового риска прекратилось по обстоятельствам иным, чем страховой случай. К таким обстоятельствам, в частности, относятся:

гибель застрахованного имущества по причинам иным, чем наступление страхового случая;

прекращение в установленном порядке предпринимательской деятельности лицом, застраховавшим предпринимательский риск или риск гражданской ответственности, связанной с этой деятельностью.

2. Страхователь (выгодоприобретатель) вправе отказаться от договора страхования в любое время, если к моменту отказа возможность наступления страхового случая не отпала по обстоятельствам, указанным в пункте 1 настоящей статьи.

3. При досрочном прекращении договора страхования по обстоятельствам, указанным в пункте 1 настоящей статьи, страховщик имеет право на часть страховой премии пропорционально времени, в течение которого действовало страхование. При досрочном

отказе страхователя (выгодоприобретателя) от договора страхования уплаченная страховщику страховая премия не подлежит возврату, если договором не предусмотрено иное.

Статья 959. Последствия увеличения страхового риска в период действия договора страхования.

1. В период действия договора имущественного страхования страхователь (выгодоприобретатель) обязан незамедлительно сообщать страховщику о ставших ему известными значительных изменениях в обстоятельствах, сообщенных страховщику при заключении договора, если эти изменения могут существенно повлиять на увеличение страхового риска. Значительными во всяком случае признаются изменения, оговоренные в договоре страхования (страховом полисе) и в переданных страхователю правилах страхования.

2. Страховщик, уведомленный об обстоятельствах, влекущих увеличение страхового риска, вправе потребовать изменения условий договора страхования или уплаты дополнительной страховой премии соразмерно увеличению риска. Если страхователь (выгодоприобретатель) возражает против изменения условий договора страхования или доплаты страховой премии, страховщик вправе потребовать расторжения договора в соответствии с правилами, предусмотренными главой 29 настоящего Кодекса.

3. При неисполнении страхователем либо выгодоприобретателем предусмотренной в пункте 1 настоящей статьи обязанности страховщик вправе потребовать расторжения договора страхования и возмещения убытков, причиненных расторжением договора (пункт 5 статьи 453).

4. Страховщик не вправе требовать расторжения договора страхования, если обстоятельства, влекущие увеличение страхового риска, уже отпали.

5. При личном страховании последствия изменения страхового риска в период действия договора страхования, указанные в пунктах 2 и 3 настоящей статьи, могут наступить, только если они прямо предусмотрены в договоре.

Статья 960. Переход прав на застрахованное имущество к другому лицу.

При переходе прав на застрахованное имущество от лица, в интересах которого был заключен договор страхования, к другому лицу права и обязанности по этому договору переходят к лицу, к которому перешли права на имущество, за исключением случаев принудительного изъятия имущества по основаниям, указанным в пункте 2 статьи 235 настоящего Кодекса, и отказа от права собственности (статья 236).

Лицо, к которому перешли права на застрахованное имущество, должно незамедлительно письменно уведомить об этом страховщика.

Статья 961. Уведомление страховщика о наступлении страхового случая.

1. Страхователь по договору имущественного страхования после того, как ему стало известно о наступлении страхового случая, обязан незамедлительно уведомить о его наступлении страховщика или его представителя. Если договором предусмотрен срок и (или) способ уведомления, оно должно быть сделано в условленный срок и указанным в договоре способом. Такая же обязанность лежит на выгодоприобретателе, которому известно о заключении договора страхования в его пользу, если он намерен воспользоваться правом на страховое возмещение.

2. Неисполнение обязанности, предусмотренной пунктом 1 настоящей статьи, дает страховщику право отказать в выплате страхового возмещения, если не будет доказано, что страховщик своевременно узнал о наступлении страхового случая либо что отсутствие у страховщика сведений об этом не могло сказаться на его обязанности выплатить страховое возмещение.

3.Правила, предусмотренные пунктами 1 и 2 настоящей статьи, соответственно применяются к договору личного страхования, если страховым случаем является смерть застрахованного лица или причинение вреда его здоровью. При этом устанавливаемый договором срок уведомления страховщика не может быть менее тридцати дней.

Статья 962. Уменьшение убытков от страхового случая.

1.При наступлении страхового случая, предусмотренного договором имущественного страхования, страхователь обязан принять разумные и доступные в сложившихся обстоятельствах меры, чтобы уменьшить возможные убытки. Принимая такие меры, страхователь должен следовать указаниям страховщика, если они сообщены страхователю.

2.Расходы в целях уменьшения убытков, подлежащих возмещению страховщиком, если такие расходы были необходимы или были произведены для выполнения указаний страховщика, должны быть возмещены страховщиком, даже если соответствующие меры оказались безуспешными. Такие расходы возмещаются пропорционально отношению страховой суммы к страховой стоимости независимо от того, что вместе с возмещением других убытков они могут превысить страховую сумму.

3.Страховщик освобождается от возмещения убытков, возникших вследствие того, что страхователь умышленно не принял разумных и доступных ему мер, чтобы уменьшить возможные убытки.

Статья 963. Последствия наступления страхового случая по вине страхователя, выгодоприобретателя или застрахованного лица.

1.Страховщик освобождается от выплаты страхового возмещения или страховой суммы, если страховой случай наступил вследствие умысла страхователя, выгодоприобретателя или застрахованного лица, за исключением случаев, предусмотренных пунктами 2 и 3 настоящей статьи. Законом могут быть предусмотрены случаи освобождения страховщика от выплаты страхового возмещения по договорам имущественного страхования при наступлении страхового случая вследствие грубой неосторожности страхователя или выгодоприобретателя.

2.Страховщик не освобождается от выплаты страхового возмещения по договору страхования гражданской ответственности за причинение вреда жизни или здоровью, если вред причинен по вине ответственного за него лица.

3.Страховщик не освобождается от выплаты страховой суммы, которая по договору личного страхования подлежит выплате в случае смерти застрахованного лица, если его смерть наступила вследствие самоубийства и к этому времени договор страхования действовал уже не менее двух лет.

Статья 964. Основания освобождения страховщика от выплаты страхового возмещения и страховой суммы.

1.Если законом или договором страхования не предусмотрено иное, страховщик освобождается от выплаты страхового возмещения и страховой суммы, когда страховой случай наступил вследствие:

воздействия ядерного взрыва, радиации или радиоактивного заражения;
военных действий, а также маневров или иных военных мероприятий;
гражданской войны, народных волнений всякого рода или забастовок.

2.Если договором имущественного страхования не предусмотрено иное, страховщик освобождается от выплаты страхового возмещения за убытки, возникшие вследствие изъятия, конфискации, реквизиции, ареста или уничтожения застрахованного имущества по распоряжению государственных органов.

Статья 965. Переход к страховщику прав страхователя на возмещение ущерба (суброгация).

1. Если договором имущественного страхования не предусмотрено иное, к страховщику, выплатившему страховое возмещение, переходит в пределах выплаченной суммы право требования, которое страхователь (выгодоприобретатель) имеет к лицу, ответственному за убытки, возмещенные в результате страхования. Однако условие договора, исключающее переход к страховщику права требования к лицу, умышленно причинившему убытки, ничтожно.

2. Перешедшее к страховщику право требования осуществляется им с соблюдением правил, регулирующих отношения между страхователем (выгодоприобретателем) и лицом, ответственным за убытки.

3. Страхователь (выгодоприобретатель) обязан передать страховщику все документы и доказательства и сообщить ему все сведения, необходимые для осуществления страховщиком перешедшего к нему права требования.

4. Если страхователь (выгодоприобретатель) отказался от своего права требования к лицу, ответственному за убытки, возмещенные страховщиком, или осуществление этого права стало невозможным по вине страхователя (выгодоприобретателя), страховщик освобождается от выплаты страхового возмещения полностью или в соответствующей части и вправе потребовать возврата излишне выплаченной суммы возмещения.

Статья 966. Исковая давность по требованиям, связанным с имущественным страхованием

Иск по требованиям, вытекающим из договора имущественного страхования, может быть предъявлен в течение двух лет.

Статья 967. Перестрахование.

1. Риск выплаты страхового возмещения или страховой суммы, принятый на себя страховщиком по договору страхования, может быть им застрахован полностью или частично у другого страховщика (страховщиков) по заключенному с последним договору перестрахования.

2. К договору перестрахования применяются правила, предусмотренные настоящей главой, подлежащие применению в отношении страхования предпринимательского риска, если договором перестрахования не предусмотрено иное. При этом страховщик по договору страхования (основному договору), заключивший договор перестрахования, считается в этом последнем договоре страхователем.

3. При перестраховании ответственным перед страхователем по основному договору страхования за выплату страхового возмещения или страховой суммы остается страховщик по этому договору.

4. Допускается последовательное заключение двух или нескольких договоров перестрахования.

Статья 968. Взаимное страхование.

1. Граждане и юридические лица могут страховать свое имущество и иные имущественные интересы, указанные в пункте 2 статьи 929 настоящего Кодекса, на взаимной основе путем объединения в общества взаимного страхования необходимых для этого средств.

2. Общества взаимного страхования осуществляют страхование имущества и иных имущественных интересов своих членов и являются некоммерческими организациями.

Особенности правового положения обществ взаимного страхования и условия их деятельности определяются в соответствии с настоящим Кодексом законом о взаимном страховании.

3. Страхование обществами взаимного страхования имущества и имущественных интересов своих членов осуществляется непосредственно на основании членства, если учредительными документами общества не предусмотрено заключение в этих случаях договоров страхования. Правила, предусмотренные настоящей главой, применяются к отношениям по страхованию между обществом взаимного страхования и его членами, если иное не предусмотрено законом о взаимном страховании, учредительными документами соответствующего общества или установленными им правилами страхования.

4. Осуществление обязательного страхования путем взаимного страхования допускается в случаях, предусмотренных законом о взаимном страховании.

5. Общество взаимного страхования может в качестве страховщика осуществлять страхование интересов лиц, не являющихся членами общества, если такая страховая деятельность предусмотрена его учредительными документами, общество образовано в форме коммерческой организации, имеет разрешение (лицензию) на осуществление страхования соответствующего вида и отвечает другим требованиям, установленным законом об организации страхового дела. Страхование интересов лиц, не являющихся членами общества взаимного страхования, осуществляется обществом по договорам страхования в соответствии с правилами, предусмотренными настоящей главой.

Статья 969. Обязательное государственное страхование.

1. В целях обеспечения социальных интересов граждан и интересов государства законом может быть установлено обязательное государственное страхование жизни, здоровья и имущества государственных служащих определенных категорий. Обязательное государственное страхование осуществляется за счет средств, выделяемых на эти цели из соответствующего бюджета министерствам и иным федеральным органам исполнительной власти (страхователям).

2. Обязательное государственное страхование осуществляется непосредственно на основании законов и иных правовых актов о таком страховании указанными в этих актах государственными страховыми или иными государственными организациями (страховщиками) либо на основании договоров страхования, заключаемых в соответствии с этими актами страховщиками и страхователями.

3. Обязательное государственное страхование оплачивается страховщикам в размере, определенном законами и иными правовыми актами о таком страховании.

4. Правила, предусмотренные настоящей главой, применяются к обязательному государственному страхованию, если иное не предусмотрено законами и иными правовыми актами о таком страховании и не вытекает из существа соответствующих отношений по страхованию.

Статья 970. Применение общих правил о страховании к специальным видам страхования.

Правила, предусмотренные настоящей главой, применяются к отношениям по страхованию иностранных инвестиций от некоммерческих рисков, морскому страхованию, медицинскому страхованию, страхованию банковских вкладов и страхованию пенсий постольку, поскольку законами об этих видах страхования не установлено иное.

Экзаменационные вопросы по дисциплине «Финансы».

1. Экономическая природа финансов.
2. Функции финансов.

3. Место государства в формировании финансовых отношений.
4. Этапы развития финансовых отношений в России.
5. Валовой внутренний продукт как источник финансовых ресурсов государства, методы расчета.
6. Взаимосвязь финансов с основными экономическими категориями (ценой, заработной платой, кредитом).
7. Финансы и кредит: единство и отличие.
8. Причины и последствия финансового кризиса в России (август 1998г.)
9. Финансовый рынок, понятие, структура.
10. Финансовые инструменты на фондовых рынках.
11. Функции государства на рынке ценных бумаг.
12. Государственная политика в области финансов.
13. Управление финансами.
14. Сущность финансового контроля. Органы финансового контроля в России.
15. Методы финансового контроля.
16. Финансы предприятий в финансовой системе.
17. Финансовые ресурсы предприятия.
18. Прибыль как фактор расширенного воспроизводства.
19. Финансовое планирование на предприятии.
20. Экономическая сущность страхования.
21. Функции страхования.
22. Содержание основных понятий страхового дела.
23. Отрасли и виды страхования.
24. Формы страхования.
25. Финансовая система РФ, характеристика ее сфер и звеньев.
26. Экономическая природа государственного бюджета. Методы мобилизации государственных доходов.
27. Общая характеристика Федерального бюджета РФ на 2000г.
28. Состав и структура доходной части Федерального бюджета РФ на 2000г.
29. Состав и структура расходной части Федерального бюджета РФ на 2000г.
30. Экономическая природа государственного кредита.
31. Формы государственного кредита. Классификация займов.
32. Государственный долг и управление им.
33. Государственные расходы, их социальная направленность.
34. Секвестр государственных расходов, понятие и механизм действия.
35. Налоги как источник финансовых ресурсов государства.
36. Налоговая система РФ, принципы построения.
37. Бюджетная система Российской Федерации, принципы ее построения.

- 38.Бюджетное устройство РФ, понятие консолидированного бюджета.
- 39.Организация бюджетного процесса в РФ.
- 40.Бюджетная классификация, понятие, состав.
- 41.Экономическая сущность местных финансов.
- 42.Доходы и расходы местных бюджетов.
- 43.Основы формирования и функционирования ФФПМО (фонда финансовой поддержки муниципальных образований в субъекте РФ).
- 44.Муниципальные займы.
- 45.Внебюджетные фонды, их экономическая природа.
- 46.Социальные внебюджетные фонды.
- 47.Пенсионный фонд Российской Федерации.
- 48.Фонд социального страхования Российской Федерации.
- 49.Государственный фонд занятости населения Российской Федерации.
- 50.Фонды обязательного медицинского страхования Российской Федерации.
- 51.Международные финансы как экономическая категория.
- 52.Мировой рынок ссудных капиталов.
- 53.Мировая валютная система.
- 54.Наднациональное регулирование финансово-кредитных отношений.

Литература.

1. Федеральный Закон «О бюджетной классификации», 1996.
2. Федеральный Закон «О финансовых основах местного самоуправления в РФ», 1997.
3. Федеральный Закон «О федеральном бюджете на 1999 год»
4. Федеральный Закон «О федеральном бюджете на 2000 год»
5. Федеральный Закон «О бюджете развития Российской Федерации» от 26.11.1998 года N 181-ФЗ
6. Финансы: Учебник для вузов / Под ред. проф. Л.А. Дробозиной.– М.: Финансы, ЮНИТИ, 1999. -527 с.
7. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник / Под ред. Л.А. Дробозиной.– М.: Финансы. ИО "ЮНИТИ", 1997. -477 с.
8. Финансы: Учебник / Под ред. В.М. Родионовой. – М.: Финансы и статистика, 1995. - 431 с.
9. Дадашев А.З., Черник Д.Г. Финансовая система России: Учебное пособие. – М.: Инфра–М, 1997.
10. Финансы: Учебное пособие / Под ред. проф. А.М. Ковалевой. - М.: Финансы и статистика, 1997. - 336 с.
11. Общая теория финансов: Учебник / Под ред. Л.А. Дробозиной.– М.: Банки и биржи: ЮНИТИ, 1995. -256 с.
12. Бюджетная система РФ: Учебник / М.В. Романовский и др.; Под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. - М.: Юрайт, 1999. - 621 с.
13. Бюджетный процесс в РФ: Учебное пособие / Л.Г. Баранова, О.В. Врублевская и др. - М.: ИНФРА-М, 1998. - 222 с.
14. Моляков Д.С. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства: Учеб. пособие. - М.: Финансы и статистика, 1997. - 176 с.
15. Бабич А.М., Павлова Л.Н. Государственные и муниципальные финансы: Учебник для вузов. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 1999. - 687 с.
16. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения / Учебное пособие под ред. Л.Н. Красавиной. - М., 1994.
17. Черник Д. Налоги в рыночной экономике. - М.: Финансы, 1997.
18. Бюджетный кодекс Российской Федерации. - М.: Ассоциация авторов и издателей "ТАНДЕМ". Изд-во ЭКМОС. - 1998. - 128 с.

ГЛОССАРИЙ

Вексель – вид ценной бумаги, представляющей письменное долговое обязательство в строго установленной законом форме, выдаваемое заёмщиком (векселедателем) кредитору (векселедержателю), предоставляющее последнему право требовать с заёмщика уплаты к определённом сроку суммы денег, указанной в векселе.

Боны – 1) краткосрочные долговые обязательства, выпускаемые казначейством, муниципальными органами, частными фирмами и используемые их держателями в качестве покупательного и платёжного средства, суррогатные деньги, используемые при недостатке мелких денежных знаков (разменной монеты); 2) бумажные деньги, вышедшие из употребления и ставшие предметом коллекционирования.

Национальный доход – важнейший (обобщающий) показатель экономического развития страны; вновь созданная в материальном производстве стоимость, часть совокупного общественного продукта, остающегося в распоряжении общества после вычета израсходованных в данном периоде средств производства.

Кредит – ссуда в денежной и товарной форме на условиях компенсации или с уплатой процентов. Юридическое или физическое лицо, выдавшее средства в долг называется кредитором, а получившее заёмщиком. Главная функция кредита заключается в перераспределении денежных средств между предприятиями, отраслями, регионами на условиях возвратности.

Физическое лицо – субъект, обладающий гражданской правоспособностью и обязанностями, иностранный гражданин или лицо без гражданства.

Расширенное воспроизводство – непрерывное возобновление и увеличение ВВП, национального дохода, производственных основных и оборотных фондов.

Инвестиция – вложение капитала в какое-либо дело путем приобретения ценных бумаг или непосредственно предприятия (предприятий) с целью – для получения дополнительной прибыли или влияния на дела компании. Инвестиции могут быть финансовыми (операции с ценными бумагами), реальными (долгосрочное вложение средств в отрасли материального производства), интеллектуальными (ноу-хау, научные разработки).

Налогооблагаемая база – количественное выражение предмета налогообложения, является основой для исчисления суммы налога.

Рентабельность – относительный экономический показатель, характеризующий соотношение эффекта (прибыли) с вызвавшими его производственными затратами.

Ценная бумага – документ имущественного содержания, с которыми какое-либо право связано так, что оно без этих документов не может быть ни осуществлено, ни передано другому лицу. В зависимости от выраженных на бумаге прав ц. б. подразделяются на денежные (облигации, векселя, чеки или др.); товарные бумаги, закрепляющие вещные права, чаще всего собственности

или права залога на товары (коносаменты, деливери-ордера, складские свидетельства и др.) и бумаги, закрепляющие право участия в какой-либо компании (акции, сертификаты на акции, пользовательские свидетельства и др.)

Депозитарная деятельность – деятельность по обеспечению услуг хранения, учёта и перехода прав собственности на ценные бумаги.

Амортизация – процесс постепенного перехода стоимости средств труда на производимую продукцию с целью накопления средств для их обновления.

Фондоемкость – отношение стоимости основных производственных фондов за определенный период времени к производимой продукции.

Финансовая политика – совокупность государственных мероприятий, направленных на мобилизацию финансовых ресурсов, их распределение и использование для выполнения государством своих функций.

Дотации – бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы Российской Федерации на безвозмездной и безвозвратной основах для покрытия текущих расходов.

Субвенции – бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы Российской Федерации на безвозмездной и безвозвратной основах на осуществление определенных целевых расходов (Москве в форме субвенций перечисляется ежегодно более 2 млрд. рублей как столице России).

Банковский кредит – предоставление банками собственных или привлечённых средств во временное пользование на условиях возвратности и, как правило, с уплатой процента. Различают краткосрочный и долгосрочный банковский кредит. Первый идёт на формирование оборотных средств, второй – капитальных вложений.

Коррупция – сращение государственных структур со структурами преступного мира в сфере экономики, а также продажность и подкуп политических и общественных деятелей, государственных чиновников.

Нерезиденты – иностранные граждане, лица без гражданства, а также юридические и физические лица данной страны, имеющие постоянное местожительство (местопребывания) за границей или находящееся в данной стране (например, в России) временно.

Эмиссия – выпуск в обращение денег и/или ценных бумаг. Ценные бумаги могут выпускаться предприятиями и государством, а эмиссия денежных знаков осуществляется только государством.

Налог – доля чистого дохода, изымаемого государством в свою пользу с организации и с физических лиц в целях финансового обеспечения деятельности государства или муниципального образования.

Инфляция – обесценение денег, выражающееся в росте цен и падении уровня реальных доходов населения. Источниками инфляции являются: дефицит государственного бюджета, требующий для своего покрытия выпуска всё новых бумажных денег либо государственных ценных бумаг; товарный дефицит, ведущий к росту цен; отрыв роста заработной платы от роста производительности труда; высокий уровень непроизводственных расходов государства (особенно военных) и др.

Внебюджетные социальные фонды - совокупность целевых финансовых ресурсов вне государственного бюджета, находящихся в распоряжении государственных органов власти (федеральной или территориальной). Они формируются за счет обязательных платежей и отчислений юридических и физических лиц в соответствии с действующим законодательством и предназначены для реализации конституционных прав граждан на пенсионное отчисление, социальное страхование, социальное обеспечение, охрану здоровья и медицинскую помощь.

Дивиденды – распределяемая между акционерами (в соответствии с имеющимися у них акциями) часть общей суммы чистой прибыли акционерного общества; сумма дивиденда фиксирована для привилегированных акций и варьируется для обычных (простых) акций.

Налог на добавленную стоимость – косвенный налог на товары и услуги, один из основных видов налогов. Представляет собой форму изъятия в бюджет части прироста стоимости, которая создается на всех стадиях процесса производства (от сырья до конечного продукта и взимается с каждого акта продажи). НДС является эффективным инструментом внешнеэкономического регулирования. Во многих странах в целях стимулирования экспорта фирмам-экспортёрам возвращается сумма НДС. В РФ НДС введён с 1 января 1992 года, одновременно с отменой налога с оборота (взимается со стоимости товара) и налога с продаж. Применение НДС осуществляется в соответствии с Таможенным Кодексом РФ и Налоговым Кодексом РФ.

Акциз – один из видов косвенного налога на товары или услуги, включаемого в цену или тариф. Выборочный акциз распространяется на определённый круг товаров и услуг массового спроса и предметов роскоши. Акциз в широком значении – универсальный акциз – представляет собой налог с продаж и налог на добавленную стоимость.

Лицензионный сбор – налог, взимаемый с импортёров и экспортёров при получении ими письменного разрешения компетентного государственного органа данной страны на перемещение через её таможенную границу товаров и транспортных средств.

Сбор за таможенное оформление – вид таможенных платежей, взимаемых наряду с уплатой таможенных пошлин и других таможенных платежей, установленных действующим законодательством РФ с экспорта или импорта товаров и услуг при оформлении грузовой таможенной декларации.

ЗАТО – закрытое административно – территориальное образование.

Капитальные вложения – затраты на покупку и создание новых основных фондов и внеоборотных активов, а также их реконструкцию и расширение.

Оборотные средства – часть средств производства, стоимость которых полностью переносится на готовую продукцию, товар, услугу в течение одного производственного цикла (производственные запасы (сырьё, материалы, тара, стройматериалы), топливо, запчасти, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы (МБП), а также незавершенное производство).

Казначейство – государственный финансовый орган, ведающий кассовым исполнением бюджета. Казначейство организует взимание налогов, сборов, выпускает казначейские билеты.

Юридическое лицо – организация, имеющая в собственности, полном хозяйственном ведении или оперативном управлении обособленное имущество, отвечающее по своим обязательствам этим имуществом, а также выступающая в суде от своего имени. Юридическое лицо, являющееся коммерческой организацией должно иметь самостоятельный баланс. Юридическое лицо действует на основании устав, учредительного договора, либо только учредительного договора.

Дефицит бюджета – превышение расходов бюджета над его доходами.

Активы – всё имущество, находящееся во владении лица, фирмы или государства, приносящее доход; имеет денежное выражение и может быть превращено в деньги.

Налоговая ставка – размер налога на единицу налогообложения.

Налоговая льгота – сокращение размеров налогового обязательства налогоплательщика, отсрочка или рассрочка платежа (скидка, изъятие, налоговый кредит).

Бюджетный фонд – фонд денежных средств, предназначенный для финансирования бюджетного процесса. Имеет строго целевое назначение.

Целевой бюджетный фонд – фонд денежных средств, образуемый в составе бюджета за счет доходов целевого назначения или в порядке целевых отчислений от конкретных видов доходов и используемый строго по целевому назначению.

Налоговое бремя – отношение общей суммы налоговых сборов к ВВП, которая показывает, какая часть произведенного общественного продукта, перераспределяется с помощью бюджета.

Финансовый баланс – совокупность финансовых ресурсов, мобилизуемых на территории РФ в целом или в конкретном регионе.

Функциональная классификация расходов бюджетов в РФ – группировка расходов бюджетов всех уровней, отражающих направление средств на выполнение основных функций государства (на государственное управление, на образование на науку, на культуру и др.)

Фонд финансовой поддержки субъектов РФ (ФФПСРФ) – целевой бюджетный фонд, образованный в федеральном бюджете РФ, предназначен для оказания финансовой помощи бюджетов регионов РФ в виде трансфертов по определённой системе показателей для выравнивания бюджетной обеспеченности.

Профицит бюджета – превышение доходов бюджета над его расходами.

Государственный долг – общая сумма задолженности государства по кредитным операциям; выступает как результат накапливающегося бюджетного дефицита. Государственный долг может быть: 1) внешним и внутренним (в зависимости от валюты, в которой размещены займы); 2) текущим и капитальным (в зависимости от срока погашения). Государственный долг и проценты по нему погашаются путём выкупа государственных ценных бумаг за счёт средств бюджета.

Реструктуризация долга – пересмотр условий действующего обязательства по погашению долга в связи с ухудшением финансового положения должника. Может выражаться в прямом сокращении суммы долга, уменьшении размеров процентной ставки, пересмотра сроков и порядка выплаты процентов и самого долга.

Инфраструктура – основополагающий капитал общества, воплощённый в дорогах и иных транспортных и коммуникационных системах, а также в системах электропитания, водоснабжения, канализации и других коммунальных служб. Инфраструктура, которую иногда называют также «капиталовложениями в социальную инфраструктуру», может также включать в себя здравоохранение, образование и трудовые навыки населения данной страны.

Лондонский клуб кредиторов – объединение 600 крупных банков – кредиторов, которые предоставили СССР ссуды без гарантий своих правительств. В 1996 году между РФ и Лондонским клубом была достигнута договоренность о долгосрочной реструктуризации российского внешнего долга на сумму 32 млрд. долларов. Долг был переоформлен на следующие 25 лет с предоставлением 5 летнего льготного периода.

Международный валютный фонд (МВФ) – международное финансовое учреждение, созданное в 1946 году с целью стабилизации международной валютной системы как одной из важнейших предпосылок для обеспечения упорядоченного развития международной торговли. МВФ осуществляет контроль за политикой установления валютных курсов стран – членов фонда, предоставляет им кредиты и ссуды в иностранной валюте для поддержания их усилий по экономической перестройке (корректировке) в случае возникновения проблем с платёжным балансом и оказывает этим странам финансовую помощь посредством специальной «схемы компенсационного финансирования», когда они переживают временные падения доходов от экспорта товаров.

Международный банк реконструкции и развития (ММБР, Всемирный Банк) – межгосударственное финансовое учреждение со штаб – квартирой, размещённой в Вашингтоне (округ Колумбия, США). Он был создан в 1945 году. ММБР занимается оказанием помощи развивающимся странам в повышении производительности и доходов и борьбе с бедностью. Всемирный банк занимается предоставлением на заёмной основе денежных средств кредитоспособным развивающимся странам. Привлечение большей части средств, необходимых для работы банка, обеспечивается им за счёт размещения облигаций на ведущих мировых рынках капиталов. Проекты, финансируемые Всемирным банком обычно имеют приоритетное значение у правительств – получателей предоставляемых этим банком средств и, как правило, очень тщательно планируются и контролируются. Прибыль, получаемая Всемирным банком от своей деятельности, снова преобразуется в его капитал.

Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР, Европейский банк) – банк регионального развития, был создан с целью оказания поддержки рыночным реформам в странах Центральной и Восточной Европы (включая бывшие республики СССР). ЕБРР начал работать в апреле 1991 года.

Парижский клуб кредиторов – широко распространённое название встреч между представителями какой – либо развивающейся страны, которая желает пересмотреть её так называемый официальный долг (в который обычно не включаются долги предприятий и организаций частного сектора и предприятиям и организациям частного сектора, не обеспеченные государственными гарантиями), и представителями правительств соответствующих стран – кредиторов и международных учреждений. Такие встречи обычно проходят по инициативе страны – должника, которая желает консолидировать все или часть своих платежей в течение определённого периода времени. Эти встречи традиционно проходят под председательством одного из старших должностных лиц Министерства финансов Франции. Аналогичные встречи время от времени проходят в Лондоне и Нью-Йорке для стран желающих пересмотреть условия погашения их долга частным банкам.

Ликвидность коммерческих банков – способность банка обеспечить своевременное выполнение своих обязательств. Факторами обеспечения ликвидности являются – сбалансированность активов и пассивов банка, степенью соответствия сроков размещения активов и привлечённых банком пассивов.

Ссудный процент – процент, уплачиваемый заёмщиком кредитору, за получение (пользование) по договору займа материальных ценностей или денег на условиях возврата.

Банкротство – неспособность должника (предприятия, фирмы, кредитной организации) платить по своим долговым обязательствам.

Курс облигации – цена одной облигации в расчёте на 100 денежных единиц номинала. $K = 100 * P / N$; К – курс облигации, Р – рыночная цена, N – номинал облигации.

Дисконтирование – операция удержания дисконта. Необходимость дисконтирования возникает, например, при покупке краткосрочных обязательств, оплата которых должна произойти в будущем. Стоимость, найденную с помощью дисконтирования называют современной стоимостью (иногда текущей, капитализированной). С помощью дисконтирования учитывают фактор времени

Номинальная стоимость – указанная на ценной бумаге её стоимость.

Государственная краткосрочная облигация (ГКО) – бескупонная государственная облигация, выпускаемая в бездокументарном виде в форме записи по специальным счетам «депо». Погашается ГКО по номиналу.

Облигация федерального займа (ОФЗ) – государственная облигация, выпускаемая в бездокументарном виде, т.е. не имеющая бумажных носителей. При погашении выплачивается номинальная стоимость и процент.

Доходность – показатель качества ценной бумаги, характеризующий способность ценной бумаги приносить доход. Рассчитывается как отношение выплаченного дохода к стоимости ценной бумаги. Различают купонную доходность, определяемую при выпуске, текущую доходность и полную доходность.

Фондовый рынок – система отношений по покупке, продаже различных финансовых активов и фондовых ценностей.

Кредитор – один из участников кредитных отношений, выступающий как субъект, предоставляющий ссуду.

Дилер – посредник (частное лицо или фирма) в торговых сделках купли – продажи ценных бумаг, товаров и валюты, действует, как правило, от своего имени и за свой счёт, разница между ценой покупки и продажи чего – либо составляет его доход (прибыль).

Эмитент – предприятие, организация или государство, выпускающие в обращение ценные бумаги.

Кредитоспособность – наличие предпосылок для получения кредита, способность возратить его. Кредитоспособность определяется текущим финансовым положением заёмщика, аккуратностью в расчётах по ранее полученным кредитам и займам, способностью при необходимости мобилизовать денежные средства из различных источников.

Ликвидность – способность актива обращаться в наличные деньги. Под ликвидностью активов понимается способность актива быть проданным в короткое время без значительных ценовых уступок. Чем выше ликвидность актива, тем больше вероятность продать его по цене, близкой к обыкновенной.

Фондовая биржа – организованный постоянно-действующий рынок по купле-продаже ценных бумаг, выполняет функции мобилизации временно-свободных денежных ресурсов через продажу ценных бумаг, перелива капитала между отраслями, предприятиями, установления рыночной стоимости ценных бумаг.

Сберегательный сертификат – письменное обязательство банка – эмитента о вкладе денежных средств, удостоверяющее право вкладчика на получение по истечении установленного срока суммы вклада и процентов по нему. Сберегательные сертификаты выпускаются банками – эмитентами для физических лиц.

Проспект эмиссии – это документ, подготавливаемый эмитентом, содержит информацию о предприятии, его финансовом положении и сведения о предстоящем выпуске ценных бумаг (общие данные, условия и порядок распространения ценных бумаг, данные о ценах и планируемых доходах от эмиссии).

ПИФ – паевой инвестиционный фонд

Облигация государственного сберегательного займа (ОГСЗ) – государственная облигация, выпускаемая на предъявителя, предоставляет владельцам право на получение процентного дохода, владельцами могут быть как физические, так и юридические лица.

Реестродержатель (регистратор) – профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий фиксацию прав собственности на ценные бумаги, а также переход прав собственности от одного лица к другому, внося соответствующие записи в реестр акционеров.

Внебиржевой рынок ценных бумаг – вторичный рынок акций и облигаций, не зарегистрированных на бирже. На нем работают дилеры и

брокеры, продающие и покупающие ценные бумаги по сложившимся рыночным ценам. Объём продаж на внебиржевом рынке существенно превышает объём продаж на бирже. В настоящее время многие фирмы предпочитают продавать свои акции на внебиржевом рынке, не смотря на то, что эти ценные бумаги удовлетворяют условиям биржевой торговли

Фьючерс – контракт на поставку в будущем товара (актива) обусловленного количества и сорта или марки по согласованной цене.

Опцион – контракт, *предоставляющий право*, покупать или продавать конкретный товар по установленной цене в течение определённого срока.

Форвардный контракт – срочный контракт за наличный расчёт, в соответствии с которым покупатель и продавец соглашаются на поставку товара оговорённого количества и качества или валюты на определённую дату в будущем. Цена товара, валютный курс и др. фиксируются в момент заключения сделки. Срок исполнения валютного форвардного контракта – на любой день позже срока сделки за немедленный расчёт (на условиях спот), обычно 1,3, 6, 12 месяцев. Форвардный контракт является альтернативой биржевым фьючерсам и опционам.

Своп – 1) временная покупка товара, валюты или ценных бумаг с гарантией их последующей продажи. 2) одновременная обменная операция по ценным бумагам, например, продажа одних бумаг и покупка других, с более длительным сроком до погашения (с целью продления срока). 3) операция по обмену национальной валюты на иностранную валюту обязательством обратного обмена через определённый срок. 4) разность в процентных ставках по двум валютам на один и тот же срок.

Варрант – свидетельство, выдаваемое товарным складом о приёме товара на хранение; обычно состоит из двух частей: складского свидетельства и собственно варранта, который является ценной бумагой, то есть может служить предметом сделки и даёт его владельцу право получить заём по залог указанного в варранте товара.

Страховой риск – 1) опасность, которая грозит застрахованному объекту. 2) возможность, или вероятность, наступления страхового случая. 3) сам объект страхования. 4) величина ответственности страховщика по договору страхования. 5) событие или совокупность событий, от которых производится страхование и при наступлении которых страховщик должен выплатить страховое возмещение

Страховая премия (страховой взнос) – сумма, которую обязан внести страхователь страховщику, за принятие последним на себя риска ответственности по возможному ущербу.

Страховой фонд страховщика – резерв денежных средств, создаваемый страховой компанией из страховых взносов и находящейся в её оперативном управлении, предназначен для возмещения потерь страхователей при наступлении страховых случаев.

Перестрахование – система экономических отношений, при которых страховщик, принимая на себя риски страхования, часть из принятых рисков передаёт с учётом собственных финансовых возможностей другим

страховщикам на согласованных условиях для создания сбалансированного портфеля страховых услуг. Цель перестрахования – защита страховщика, его страхового портфеля от серии страховых рисков, страховых случаев или одного катастрофического для страховщика случая.

Выгодоприобретатель – лицо, назначенное страхователем для получения страховой суммы в период действия договора страхования (страхового полиса).

Страховой случай – фактически произошедшее страховое событие, по которому может быть выплачено страховое возмещение.

Страховая сумма – сумма, окончательно определённая для целей страхования (имущественном страховании), или стоимостная оценка жизни здоровья или трудоспособности (в личном страховании). Страховая сумма является пределом ответственности страховщика (страховой компании).

Контрагент – торговый (деловой) партнёр, который противостоит другому участнику сделки.

Уставный фонд – денежные, материальные и нематериальные средства, выделяемые учредителями предприятию при его основании в постоянное пользование для осуществления его уставной деятельности.

Холдинг-компания – корпорация или компания, контролирующая одну или несколько компаний (фирм) с помощью их акций, которыми она владеет. Холдинг-компания имеет в большинстве случаев решающее право голоса, действуя посредством механизма контрольного пакета акций.

Маркетинг – система организации производственно – сбытовой деятельности предприятия, в основе которой лежит комплексное изучение рынка, оценка и учёт всех условий производства и сбыта продукции, товаров и услуг в ближайшей и более отдаленной перспективе. Основными элементами маркетинга выступают: маркетинговые исследования и сбор информации, планирование ассортимента продукции, реализации, реклама и стимулирование сбыта.

Собственные средства предприятия – средства, на которые предприятие располагает правами собственности, и которые остаются у него после расчета со всеми кредиторами. Собственные средства предприятия не финансируются за счёт заёмных и привлечённых средств, источником собственных средств может являться уставный капитал, прибыль, **амортизационные отчисления**.

Нематериальные активы – объекты, не имеющие физических свойств, но включённые в активы предприятия и обычно требующие постепенной амортизации в течение срока их использования. Таковыми являются: патенты, авторские права и другая интеллектуальная собственность, права на собственность и пользование землей и полезными ископаемыми, торговые марки.

Специальные права заимствования (СДР) – введённые в 1969 году Международным валютным фондом (МВФ) в качестве дополнительного резервного валютного средства. СДР выделяются правительствам стран через МВФ и могут использоваться в расчётах между МВФ и государствами – членами этой организации. Страны – члены МВФ договорились рассматривать СДР в качестве дополнения к золоту и резервным валютам при проведении

международных расчётов. Стоимость одного СДР соответствует валютной стоимости «корзины» валют нескольких ведущих стран, участвующих в международной торговле (доллар США, немецкая марка, французский франк, японская иена и английский фунт стерлингов). СДР превратились в единицу международных расчётов, и в настоящее время используется МВФ, и на основании их курса рассчитываются обменные курсы нескольких национальных валют.

ЭКЮ – региональная международная валютная единица, используемая странами - участницами Европейской валютной системы с 13 марта 1979 года. Создание ЭКЮ преследовало цель способствовать интеграции в валютной сфере, противодействовать влиянию доллара США, в первую очередь во взаимных связях обеспечить предпосылки формирования единого валютного рынка ЕС.

Конвертируемость – способность валюты свободно и неограниченно обмениваться на другие иностранные валюты. Конвертируемость может быть полной, когда обмен производится на любую иностранную валюту, и частичной, когда валюта может обмениваться не по всем операциям международного платёжного оборота и лишь на некоторые валюты.

Валютный контроль – 1) строгий учёт операций с иностранными валютами, банковскими переводными векселями и другими финансовыми инструментами, приводящими к установлению международных финансовых обязательств в странах, стремящихся к решению острых проблем платёжного баланса. 2) контроль за перемещением лицами через таможенные границы национальной валюты, ценных бумаг и валютных ценностей. 3) составная часть единой общегосударственной политики в области организации контроля и надзора за соблюдением законодательства в сфере валютных, экспортно-импортных и внешнеэкономических операций.

Ограничения – одно из средств, применяемых государством, в целях защиты интересов национальных товаропроизводителей и потребителей, обеспечения общегосударственных интересов и выполнения международных обязательств.

Валютный паритет – соотношения между денежными единицами отдельных стран: сначала - по количеству содержащегося в них золота (серебра), затем – по количеству золота, законодательно устанавливаемого в национальной валюте. В 1978 году изменённый устав МВФ исключил золото как базу валютного паритета. В качестве альтернативы ему рекомендовались СДР, ЭКЮ и др. валюты. Это привело к тому, что каждая страна стала выбирать свой механизм формирования паритета национальной валюты и режим её курса. Возникли разновидности валютного паритета: курсы продавца и покупателя, курсы различных валютных рынков, курсы на открытие, середину и закрытие валютного рынка.

Домициль – правовое понятие, означающее основное место постоянного проживания.