

**А.А. ГОЛУБЕВ Н.П. ГАВРИЛОВ**

***ФИНАНСЫ И КРЕДИТ***



**Санкт-Петербург  
2006**

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ

**САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, МЕХАНИКИ И ОПТИКИ**

---

А.А. ГОЛУБЕВ Н.П. ГАВРИЛОВ

***ФИНАНСЫ И КРЕДИТ***

Учебное пособие



Санкт-Петербург  
2006

**ББК 65.52**

**Голубев А.А., Гаврилов Н.П.**

Финансы и кредит: Учебное пособие. – СПб.: СПб ГУИТМО, 2006. – 95 с.

Учебное пособие разработано в соответствии с программой дисциплины «Финансы и кредит» и предназначено для студентов гуманитарного факультета СПб ГУИТМО, обучающихся по специальностям 061100 «Менеджмент организации», 060700 «Национальная экономика» и по направлению 521600 «Экономика».

Одобрено на заседании Совета гуманитарного факультета 19.09.2006, протокол № 2.

Рецензенты:

доктор экономических наук, профессор Э.Н. Кроливецкий, СПб ГУ КиТ,  
доктор экономических наук, профессор О.А. Смирнова, СПб ГПУ.

Рекомендовано Учебно-методическим объединением по образованию в области национальной экономики и экономики труда в качестве учебного пособия для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальности 080103 (060700) «Национальная экономика» и другим экономическим специальностям.

ISBN

© Санкт-Петербургский  
государственный университет  
информационных технологий,  
механики и оптики, 2006

© А.А. Голубев, Н.П. Гаврилов 2006

## Содержание

	стр
Введение	4
1 Денежное обращение в экономической системе	5
1.1 Деньги и денежная политика	5
1.2 Кругооборот денег в экономической системе	10
2 Финансы и финансовая система	20
3 Государственные финансы	25
3.1 Сущность и структура государственных финансов	25
3.2 Государственный бюджет	30
3.2.1 Бюджетная система и бюджетный процесс в Российской Федерации	30
3.2.2. Доходы государственного бюджета	40
3.2.3 Расходы государственного бюджета. Бюджетный дефицит	44
3.3 Внебюджетные фонды	49
3.4 Государственный кредит и государственный долг	56
4 Финансы предприятий и организаций	62
4.1 Сущность и структура финансов предприятия	62
4.2 Капитальное и текущее финансирование предприятий	70
4.3 Финансовое планирование на предприятии	73
5 Кредитная система и кредитование предприятий	75
5.1 Сущность и структура кредитной системы	75
5.2 Формы и технология кредитования	83
5.2.1 Государственный (муниципальный) кредит	83
5.2.2 Кредит финансово-кредитных организаций	89
Литература	94

## Введение

Учебное пособие предназначено для использования в учебном процессе студентами, обучающимися по специальностям «Менеджмент организации», «Национальная экономика» и по направлению «Экономика» и разработано в соответствии с требованиями соответствующих Государственных образовательных стандартов и действующих учебных планов.

Материалы учебного пособия позволяют студентам получить необходимые знания в области денежной, финансовой и кредитной теории и практики функционирования финансово-кредитной системы Российской Федерации.

В учебное пособие включены вопросы денежного обращения, которые рассматриваются на уровне национальной экономической системы и в аспекте финансовых отношений субъекта хозяйствования и дополняют и расширяют знания студентов в области экономической теории. Такой подход обусловлен тем, что дисциплина «Финансы и кредит» занимает промежуточное положение между теоретическими и прикладными курсами, и обеспечивает целостность образования студентов.

Материалы учебного пособия позволяют студентам получить представление о финансах, как об одной из базовых экономических категорий, и о финансовой системе государства, как о целостной совокупности сфер и звеньев национальной экономики, взаимодействие которых обеспечивает эффективное денежное обращение в экономической системе.

Необходимость конкретизации сущности и функциональных особенностей отдельных элементов финансовой системы обусловило выделение в качестве отдельных разделов учебного пособия таких, как:

«Государственные финансы», в рамках которого в соответствии с положениями действующего законодательства изложен материал о сущности, задачах и функциях государственного бюджета, внебюджетных фондов и государственного кредита,

«Финансы предприятий и организаций», где рассматриваются вопросы сущности и структуры финансов субъектов хозяйствования, особенности их капитального и текущего финансирования и основы финансового планирования их деятельности.

В отдельный раздел учебного пособия выделена группа вопросов, связанных с функциональной и элементной структурой кредитной системы государства, где она последовательно рассматривается как концептуально важный элемент национальной экономики, обслуживающий финансовые потребности государства и субъектов хозяйствования и в аспекте

прикладной деятельности органов государственного управления и финансово-кредитных организаций по предоставлению кредитов.

Методически учебное пособие ориентировано на усиление самостоятельной работы студентов.

## **1. Денежное обращение в экономической системе**

### **1.1. Деньги и денежная политика**

*Деньги – это особый товар, выполняющий роль всеобщего эквивалента всех других товаров и услуг.*

Исторически деньги возникают на такой стадии развития товарного обмена, когда без их участия этот обмен становится трудно осуществимым. Это связано с двумя обстоятельствами:

– достаточно высоким уровнем специализации производства, когда отдельные производители, переходя от натурального производства к товарному, сосредотачиваются на все более узком круге товаров и, следовательно, испытывают все большую потребность в товарах и услугах, производимых другими;

– расширением круга потребностей, когда по социально-психологическим причинам возрастает заинтересованность отдельных потребителей во все более широком круге потребительных стоимостей.

Особенностью денег, как товара, является то, что они сами по себе не обладают потребительной стоимостью, т.е. не способны удовлетворять никаких человеческих потребностей – выполнять главную функцию любого товара. Вместе с тем роль денег в современной экономике исключительно важна, что определяется тем, что деньги способны выполнять такие функции, которые присущи только им. Наиболее распространенным в современной экономической науке является наделение денег тремя главными функциями: деньги, как средство обращения (платежа), деньги, как мера стоимости, деньги, как средство накопления.

Функция денег как *средства обращения (платежа)* заключается в том, что существует возможность использовать деньги в актах купли-продажи для оплаты товаров и услуг. Эта функция денег позволяет отказаться от прямого натурального обмена (бартера), а, следовательно – отделить акт покупки от акта продажи. Последнее является важнейшим фактором, который обуславливает возможность реализации третьей функции (см. ниже).

Экономическим результатом использования денег как средства платежа является резкое снижение издержек обращения у товаропроизводителей. Это снижение определяется тем, что исчезает

необходимость поиска нужного партнера по натуральному обмену, выстраивания длинных цепочек бартера. Таким образом, сокращается время торгового оборота и период общего оборота оборотных средств и повышается экономическая эффективность производства.

В современных условиях использование денег, как средства обращения характеризуется сильным влиянием государства, которое, как правило, объявляет национальную валюту единственным законным платежным средством на территории страны.

Описанная функция денег является причиной возникновения в экономической системе денежных потоков.

Функция денег как *меры стоимости* состоит в том, что создает возможность использования единого критерия – денег для измерения относительной ценности каждого товара (его стоимости). В основе реализации этой функции лежит абсолютная однородность денег, что позволяет применять их для стоимостного измерения любого товара и, следовательно, сравнивать любые товары между собой.

В результате использования денег, как меры стоимости возникают два важных следствия:

- образуется масштаб цен: система стоимостных оценок товаров и услуг, которая заменяет их относительные натуральные оценки (пропорции обмена). Масштаб цен позволяет резко сократить объем информации, необходимой для принятия решения о целесообразности приобретения того или иного товара: для тысячи товаров существуют всего тысяча цен вместо миллионов пропорций обмена;

- возникает возможность создания удобной и компактной системы учета затрат и результатов хозяйственной деятельности в стоимостных показателях.

Для эффективного использования денег, как меры стоимости необходимо обеспечить достаточную стабильность масштаба цен через стабилизацию покупательной способности денег. В условиях сильной инфляции национальная валюта усилиями государства может выполнять роль средства обращения, а мерой стоимости становится другой эквивалент (цены устанавливаются в стабильной иностранной валюте).

Функция денег как *средства накопления* заключается в возможности создания денежных резервов – запасов, которые будут использоваться для удовлетворения потребностей в будущем. Если обращение и измерение стоимости в принципе возможны без использования денег, в товарной форме, то накопление товарных резервов является экономически бессмысленным (за исключением частных случаев проведения определенной торговой политики или быстрой инфляции). Это связано с тем, что, во-первых, крайне сложно предусмотреть будущие потребности в виде конкретных товаров, а, во-вторых, при достаточно больших сроках резервирования ценность товаров неизбежно снижается.

Возможность целесообразного накопления присуща исключительно деньгам.

Как средство накопления деньги представляют собой **активы абсолютной ликвидности**.

Под *активами* понимаются *любые имущественные права юридического или физического лица*: имущество предприятий, личное имущество (движимое или недвижимое), ценные бумаги, деньги.

Под *ликвидностью* понимается *способность активов выступать в качестве платежного средства*, т.е. использоваться для оплаты товаров и услуг.

В принципе, по договоренности, любые активы можно использовать в любых расчетах. Однако, в силу юридических требований и экономической целесообразности (см. описание первых двух функций денег) в конечном счете, они должны быть превращены в деньги. Следовательно, фактическая ликвидность всех активов, кроме денег, ограничена рамками отдельного договора. Деньги же, накапливаясь, сохраняют в полной мере свои функции средства платежа и меры стоимости и могут в любой ситуации, в любой момент и в определенном количестве (при стабильном масштабе цен) применяться для оплаты товаров и услуг: деньги абсолютно ликвидны.

В то же время, накопления в форме денег (денежных знаков) обладают принципиально нулевой, а с учетом инфляции – отрицательной доходностью: их покупательная способность со временем снижается. Существует общее правило зависимости между доходностью и ликвидностью активов: чем выше доходность, тем ниже ликвидность и, наоборот (из этого правила, безусловно, существуют исключения, которые связаны по большей мере с конкретной экономической ситуацией).

Это означает, что для обеспечения доходности накоплений необходимо превращать деньги в другие активы, более низкой ликвидности. Эту задачу решает финансовый рынок, который превращает накопления в денежной форме в капитал посредством продажи т.н. *денежных активов*: акций, облигаций, обязательств банков по вкладам, страховых полисов и т.п. В результате за счет доходности капитала (производственных активов) обеспечивается доходность денежных активов и, опосредованно – денег.

Для нормального функционирования экономической системы необходимо, чтобы в обращении находилось определенное количество денег – такое, которое позволит оплатить все произведенные товары. Эта оплата может происходить прямо, в виде покупки товаров, или косвенно, в виде накоплений, которые, проходя через финансовый рынок, превращаются в капитал, возмещающая его нехватку в результате связывания в товарных запасах. Принципиально важно то, что в нормально функционирующей (не требующей регулирования) экономической системе

количество денег должно быть достаточным для оплаты товаров, но не избыточным.

Недостаточное количество денег приводит (последовательно) к уменьшению объемов продаж, снижению цен, которые достигают (или даже становятся меньше) величины издержек и к снижению объемов производства. В конечном счете, уменьшается занятость, и возникают предпосылки социально-экономического кризиса.

Избыточное количество денег приводит к повышению цен и увеличению прибыли, что стимулирует увеличение объемов производства, которое постепенно достигает величины, превосходящей ту, которая соответствует количеству денег. Следствие, в конечном счете, то же, что и при недостатке денег: уменьшение занятости и предпосылки кризиса.

Изложенные соображения лежат в основе *монетарной политики государства*, которое имеет возможность в нужный момент изменить количество денег в обращении и таким образом либо стимулировать, либо ограничивать экономическую активность.

Для того, чтобы монетарная политика приносила необходимые результаты, нужны способы точного измерения денежной массы. Теоретически, количество денег, необходимое для нормальной экономической жизни (поддержания экономической системы в равновесии), определяется уравнением обмена:

$$M \cdot V = P \cdot Y, \text{ где}$$

$M$  – количество денег (денежная масса);

$V$  – скорость оборота денег: то количество раз, которое в течение года каждый денежный знак участвует в платежах;

$P$  – средневзвешенный уровень цен конечных товаров и услуг, выраженный относительно базового показателя, равного 1,0;

$Y$  – реальный национальный продукт.

Из уравнения обмена следует, что необходимое количество денег определяется величиной номинального национального продукта ( $P \cdot Y$ ) и скоростью оборота денег:

$$M = P \cdot Y / V$$

Эта зависимость носит чисто расчетный характер в силу того, что использует данные за прошлые периоды времени, в то время как все величины, входящие в нее, непрерывно изменяются. Однако именно она с успехом используется на практике для решения макроэкономических проблем средствами монетарной политики.

Если  $M$  – это величина необходимой денежной массы, то встает проблема определения величины обращающегося на практике количества денег.

Решение этой проблемы резко осложнено тем, что все функции денег, а главным образом первые две, могут выполнять (и выполняют) различные виды активов, в первую очередь – денежные. Это означает, что для сравнения с  $M$  необходимо учитывать и деньги и денежные активы. В зависимости от того, какие виды денежных активов в сочетании с деньгами учитываются, различают следующие денежные агрегаты:

- $M1$  – включает в себя наличные деньги и деньги на расчетных счетах (транзакционные депозиты); последние прямо предназначены для расчетов, т.е. оплаты товаров и услуг; агрегат  $M1$  в целом представляет собой совокупность средств обращения и, следовательно, обладает наивысшей ликвидностью: эти средства с наибольшей степенью вероятности будут использованы для оплаты товаров и услуг.

- $M2$  – включает в себя агрегат  $M1$ , а также срочные вклады юридических лиц, сберегательные вклады физических лиц и, в мировой практике, некоторые специальные виды вкладов и заимствований (например, средства взаимных фондов денежного рынка и др.); составляющие агрегата  $M2$  предназначены не только для расчетов, но и для накоплений, однако, поскольку эти накопления носят или краткосрочный, или бессрочный характер и ликвидность их достаточно высока, вероятность появления этих средств на рынке весьма значительна; в современных высокодинамичных экономических условиях агрегат  $M2$  считается наиболее точно отражающим фактический объем денежной массы.

- $M3$  – включает в себя агрегат  $M2$ , а кроме того наиболее ликвидные ценные бумаги: депозитные сертификаты банков, срочные соглашения об обратном выкупе и другие; эти составляющие агрегата  $M3$  предназначены для получения фиксированного дохода, и их досрочная реализация приносит владельцам убыток в виде недополученной прибыли, однако, несмотря на это, деньги, вложенные в эти ценные бумаги, хотя и с дисконтом, но реально могут появиться на рынке товаров и услуг, особенно в условиях нестабильной экономики.

- $L$  – включает в себя агрегат  $M3$  и некоторые ценные бумаги с твердой доходностью и рыночным обращением: государственные краткосрочные облигации, государственные сберегательные облигации и некоторые другие; такие ценные бумаги участвуют в основном в операциях фондового рынка и, несмотря на их высокую ликвидность, доход от их продажи используется в основном для проведения фондовых операций; этот денежный агрегат является самым широким и служит в основном для анализа поведения денежной массы в экстремальных макроэкономических ситуациях.

При монетарном регулировании экономики государственные финансовые органы сравнивают величину  $M$ , откорректированную по времени, с величиной какого-либо (выбранного с учетом сложившейся в

экономике обстановки) из денежных агрегатов. Результат сравнения служит для принятия решения об изменении количества обращающихся денег. Это решение, как правило, не предполагает наращивания денежной эмиссии или прямого изъятия денег у их владельцев (блокирование счетов, денежная реформа и т.п.). Для изменения тенденции развития экономической системы достаточно принять меры по изменению объема того или иного денежного агрегата, т.е. по переводу денег в более или менее ликвидное состояние. Например, для оживления экономики можно увеличить объем агрегатов M1 и M2 за счет уменьшения L: государство выкупает собственные долговые обязательства по привлекательной для владельцев цене и одновременно снижает учетную ставку Центрального банка. В результате повышается покупательная способность населения и предприятий и за счет увеличения наличных денег, и за счет роста доступности кредитных ресурсов.

## **1.2. Кругооборот денег в экономической системе**

Функционирование макроэкономической системы, построенной на товарно-денежных отношениях представляет собой непрерывный кругооборот доходов и продуктов. В этом кругообороте можно выделить два встречных потока:

– поток товаров и услуг, которые потребляются предприятиями и населением;

– поток денежных платежей, которые компенсируют предоставленные товары и услуги.

На микроуровне эти потоки имеют исключительно сложную структуру, объединяющую множество элементов, которые одновременно являются и продавцами товаров и услуг (получателями платежей) и их потребителями (плательщиками). Фактически, именно эти связи объединяют экономическую систему в единое целое и позволяют увязать друг с другом цели отдельных субъектов хозяйственной жизни.

Ниже рассматривается схема (рис. 1), на которой представлены основные потоки платежей в рамках единого денежного обращения макроэкономической системы. Схема носит укрупненный характер, т.к., во-первых, на ней отражены только “чистые” денежные потоки: если между субъектами экономики существует встречное движение денег, то на схеме представлен больший по объему поток. Во-вторых, некоторые, несущественные по объему потоки денежных средств на схеме не отражены, при необходимости их содержание и направление описывается в тексте.

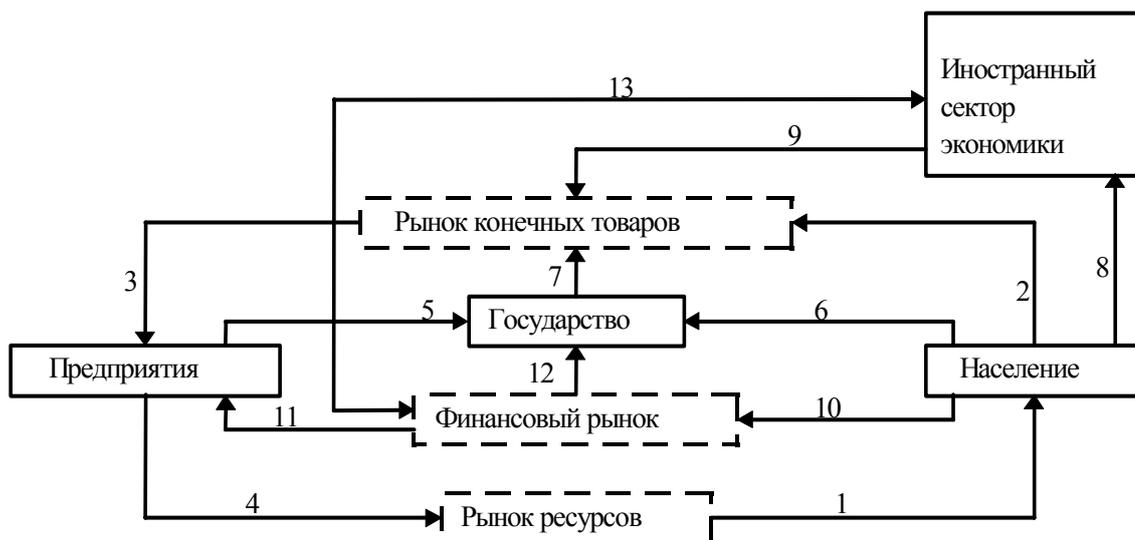


Рис. 1. Схема кругооборота денег в экономической системе

Содержание и особенности отдельных потоков платежей:

**1.** Поток денежных платежей населению за предоставленные ресурсы.

В приведенной схеме предполагается, что все ресурсы принадлежат населению, хотя в реальной жизни часть их (иногда весьма значительная) может принадлежать государству. Население продает ресурсы (труд и права на пользование собственностью) предприятиям через рынок ресурсов. Рынок ресурсов представляет собой функциональную зону экономической системы, в которой действуют определенные субъекты экономики – предприятия, как покупатели и население, как продавец определенного вида товара – ресурсов производства. Составляющими этого потока являются заработная плата (платежи за трудовые ресурсы), прибыль собственника (платежи за материальные ресурсы), рентные платежи (фактически – арендная плата). В целом этот поток является потоком национального дохода.

**2.** Поток денежных платежей населения за потребляемые товары и услуги.

Эти товары и услуги являются конечными, т.е. используются для личного потребления, удовлетворения нужд государства и т.п. Альтернативой конечных товаров являются промежуточные, предназначенные для производственного потребления. Оборот этих товаров на схеме не отражен. Можно считать, что он происходит внутри укрупненного субъекта экономики “предприятия”. На данной стадии рассмотрения схемы условно считается, что весь национальный доход население расходует на приобретение конечных товаров на соответствующем рынке, где в качестве продавцов выступают предприятия, а в качестве покупателей – население.

3. Поток денежных платежей предприятиям за проданные конечные товары.

Эти платежи компенсируют предприятиям все расходы на производство продукции – конечных товаров прямо, промежуточных – косвенно, через перераспределение между предприятиями. Этот поток в целом представляет собой национальный продукт. В нашей схеме национальный продукт (стоимость всех произведенных за период конечных товаров) равен национальному доходу (суммарным денежным выплатам населению за период). На практике эти величины несколько отличаются из-за временного фактора: отдельные виды ресурсов приобретаются в прошлом периоде, а расходуются – в настоящем.

4. Поток денежных платежей предприятий за потребляемые ресурсы.

Эти платежи обеспечивают предприятиям постоянный приток ресурсов и, следовательно – непрерывность производства. Этот поток замыкает круг денежного обращения, охватывающий двух главных (фактически, единственно реальных) субъектов экономики: предприятия и населения. Экономическая система, включающая в себя только предприятия и население, в принципе находится в равновесном состоянии (производство равно потреблению) при условии расходования всего национального дохода на приобретение товаров и услуг.

Описанные выше четыре денежных потока являются базовыми для любой экономической системы, т.к. именно в их рамках происходят реальные экономические процессы: производство новых стоимостей и их целесообразное потребление.

В современных условиях важнейшим участником денежного обращения является государство: совокупность институтов, обеспечивающих социальную стабильность в обществе. При этом государство играет в денежном обращении двойную роль:

– нормативного регулятора денежных процессов в стране, как административными, так и экономическими методами;

– крупнейшего потребителя денежных ресурсов в ходе выполнения своих функций.

Эти ресурсы государство получает в свое распоряжение в основном в виде налогов: обязательных денежных платежей населения и предприятий в пользу государства. В результате возникают два денежных потока:

5. Поток налогов с предприятий (например, налог на прибыль, отчисления во внебюджетные фонды и т.д.).

6. Поток налогов с населения (например, подоходный налог, налог на имущество и т.д.).

В совокупности эти потоки образуют большую часть государственных доходов. Налоговые поступления концентрируются в

Федеральном казначействе и Центральном банке и распределяются в законодательном порядке через бюджет и внебюджетные фонды, образуя условно единый денежный поток 7.

7. Поток государственных расходов, которые представляют собой денежные платежи государства в процессе решения им определенного круга задач – социальных и экономических.

Условность единства этого денежного потока заключается в том, что, с одной стороны, в целом, он отражает процесс перераспределения определенной части национального дохода, а с другой – в нем можно выделить несколько составляющих в зависимости от конкретной цели распределения.

Определенная доля национального дохода возвращается населению в виде социальных выплат – пенсий, пособий и т.п. Эта доля носит название трансфертных расходов.

Другая доля национального дохода расходуется на общегосударственные нужды в виде государственных закупок: военная техника, строительство военных объектов, оборудование для государственных органов управления, создание государственных резервов и т.п.

Общей характерной чертой трансфертных расходов и государственных закупок является то, что их средства прямо или опосредованно (в виде расходов той части населения, которая пользуется социальными выплатами) попадают на рынок конечных товаров. Это определяет отраженное на схеме направление потока государственных расходов.

Кроме этих платежей государство в определенной степени является потребителем ресурсов. Объем этого потребления зависит от структуры государственного сектора экономики (соотношения между различными правовыми формами государственных предприятий) и масштабов этого сектора. В стабильной и эффективной экономике потребление государством ресурсов невелико, что позволяет не отражать этот денежный поток на приведенной схеме.

Влияние участия государства в денежном обращении на равновесие экономической системы зависит от двух факторов:

- необходимости изменения равновесия для целей макроэкономического регулирования экономики;
- качества выполнения государством своих функций.

Первый фактор проявляется тогда, когда объективно установлена необходимость изменения экономической ситуации и принято решение о государственном вмешательстве (изменение налогов, ставки рефинансирования и т.п.). Действие этого фактора осознанно приводится в действие, соотношение между производством и потреблением изменяется и экономическая система переводится в новое, запланированное

равновесное состояние. Последствия в этом случае для экономики в целом носят положительный (оздоровляющий) характер.

Сущность второго фактора заключается в том, что если государство быстро и экономически оправданно производит перераспределение переданной в его распоряжение доли национального дохода, то влияние на экономическое равновесие является минимальным: изменяется только структура потребления, но не его объем. Если процессы распределения замедляются (например, деньги задерживаются на пути к конечной цели) или допущены ошибки при определении объема и структуры государственных расходов, то влияние на экономическое равновесие может быть очень существенным и крайне негативным.

В настоящее время еще одним, крайне важным в силу нарастающей мировой интеграции, участником национального денежного обращения является иностранный сектор экономики. Под иностранным сектором экономики понимается вся совокупность зарубежных партнеров, взаимодействующих с национальными предприятиями и государством, независимо от их национальной принадлежности.

На данной стадии рассмотрения схемы денежного обращения будем считать, что отношения между национальной экономикой и иностранным сектором ограничены обменом товарами и не включают обмен капиталами. Тогда возникают два денежных потока:

**8.** Поток платежей населения за импортируемые товары, который представляет собой ту часть национального дохода, которая уходит из национальной экономики. На самом деле импортные товары потребляет не только население, но и предприятия. Однако последние приобретают средства производства, которые, в конечном счете, превращаются в конечные товары (прямо или опосредованно, через ряд промежуточных товаров), а расходы на их приобретение компенсируются расходами населения на приобретение конечных товаров на национальном рынке.

**9.** Поток платежей иностранного сектора экономики за экспортируемые товары, который представляет собой часть национального дохода зарубежных стран, которая вливается в денежное обращение данного (экспортирующего) государства. Этот поток направлен на рынок конечных товаров, т.к. и средства производства, экспортируемые из страны, относятся именно к этой группе: их промежуточное потребление будет происходить вне национальной экономической системы.

С точки зрения экономического равновесия неравные стоимостные объемы экспорта и импорта могут привести к его нарушению. Если экспорт превосходит импорт, это означает увеличение обращаемой в национальной экономике денежной массы относительно товарной, т.е. избытку денег с соответствующими последствиями. Обратная ситуация (импорт больше экспорта) приводит к недостатку денег. Однако, как известно из теории и практики внешнеэкономической деятельности,

существуют два механизма балансирования внешнеэкономического обмена:

– изменение валютного курса через мировой валютный рынок, который выравнивает стоимостные объемы экспорта и импорта при их достаточно длительной разбалансированности;

– компенсация разбалансированности экспорта и импорта за счет международных финансовых операций через финансовые рынки.

Описанная выше часть системы денежного обращения предполагает, что весь национальный доход (доходы населения) расходуется на приобретение конечных товаров и услуг (на потребление) немедленно. Это допущение позволяло говорить об экономическом равновесии, т.к. средства, вложенные предприятиями в производство, полностью возвращаются к ним через рынок конечных товаров. Однако, в реальной жизни, часть национального дохода сознательно выводится населением из потребления, по крайней мере, на время. Эта часть представляет собой *сбережения* – часть доходов населения, предназначенная не для немедленного потребления, а для обеспечения определенных расходов в будущем (приобретение дорогостоящих товаров, создание денежных резервов и т.п.). Сбережения формирует не только население, но и предприятия (фонды развития, резервные фонды и т.п.) и государство (валютные и золотые резервы). Однако объем этих сбережений относительно невелик, что позволяет не включать их в нашу схему.

Объем сбережений населения измеряют их долей в общих доходах – склонностью к сбережениям: это доля каждого рубля дохода, выделенная на резервирование. Склонность к сбережению в общем зависит от уровня личных доходов и является различной для различных групп населения: группы с высоким доходом сберегают больше, чем с низким (хотя и последние, как правило, не расходуют всех своих доходов на потребление). Склонность к сбережению в среднем зависит от объема национального дохода, но даже при низкой ее величине определенные сбережения формируются.

Наличие сбережений в виде денег (а другой формы схема, описанная в п. 1.2. не предусматривает) приводит к существенным трудностям у предприятий. Поскольку национальный продукт равен по стоимости национальному доходу, если часть последнего не расходуется на приобретение произведенных товаров и услуг, часть их остается не проданной и средства, вложенные в их производство, не возвращаются. Для экономической системы в целом это означает нарушение равновесия, а для конкретных предприятий – невозможность возобновлять производство в прежних масштабах. В результате можно предположить сокращение производства, уменьшение потребления ресурсов, падение национального дохода и продолжение этого процесса. Заметим, что у этой ситуации есть и

положительная сторона: предприятия вынуждены тщательно подходить к решению проблемы ассортимента выпускаемой продукции и уменьшать издержки производства, т.е. стремиться к повышению его эффективности.

Определенные трудности вызывает наличие сбережений в виде денег и у самого населения: постоянная инфляция сокращает их покупательную способность.

Макроэкономическая задача, являющаяся следствием наличия сбережений, состоит в том, чтобы вернуть сберегаемые средства в нормальный денежный оборот, превратив их в инвестиции: средства, используемые в производственной деятельности.

Решение этой задачи обеспечивает финансовый рынок.

**Финансовый рынок** – это совокупность каналов, по которым происходит перемещение денег от владельцев временно свободных денежных средств к лицам (юридическим и физическим), которые нуждаются в финансовых ресурсах.

Как функциональная зона экономики, финансовый рынок должен обладать достаточно широким набором способов перемещения денег, которые позволят максимально полно удовлетворить требования, как поставщиков, так и потребителей финансовых ресурсов. Эти способы представляют собой каналы финансирования, совокупность которых образует функциональную структуру финансового рынка, укрупненная схема которой приведена на рис. 2.

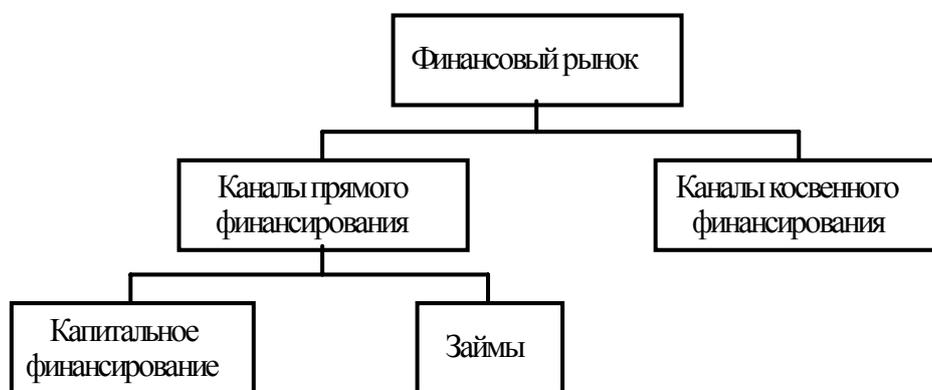


Рис. 2. Схема функциональной структуры финансового рынка

Каналы прямого финансирования напрямую связывают владельца и потребителя денежных средств, т.е. владелец передает свои деньги конкретному потребителю, который несет перед ним ответственность за их использование или становится совладельцем собственности. Эти каналы привлекательны для таких инвесторов (владельцев денег), которые предпочитают принимать собственные решения о том, куда наиболее эффективно направить инвестиции.

Существуют две формы прямого финансирования.

Капитальное финансирование – это приобретение прав собственности на объект инвестирования в виде акций акционерных обществ, паев товариществ, долей кооперативов и т.п. Капитальное финансирование является наиболее рискованной формой инвестирования, т.к. его участники сами несут солидарную ответственность за эффективное использование их собственности. В то же время именно этот способ является потенциально наиболее доходным, причем доход может возникать как от использования собственности, так и от ее реализации (получение дивидендов и разница между ценой приобретения и продажи прав собственности).

Займы – это предоставление свободных денег во временное пользование с гарантией выплаты определенного (фиксированного) дохода. Наиболее распространенная форма инвестирования через займы – это приобретение облигаций предприятий или государства. Для этой формы характерна более низкая доходность, чем у капитального финансирования (выше – у облигаций предприятий, ниже – у государственных облигаций), связанная с тем, что инвестор не принимает участия в управлении объектом инвестирования. В то же время риск при инвестировании через займы ниже, т.к. облигации являются объектом высшей ответственности для их эмитента: выплата дохода и своевременное погашение облигаций юридически обязательны.

В ходе капитального финансирования и размещения займов возникает важнейший вид денежных активов – ценные бумаги. В силу этого в институциональной (см. ниже) структуре финансового рынка выделяется рынок ценных бумаг (фондовый рынок).

Каналы косвенного финансирования связывают владельца и потребителя денежных средств через промежуточное звено – финансового посредника. При этом финансовый посредник несет ответственность перед владельцем за сохранность его денег и выплату ему фиксированного дохода. Реальное инвестирование проводит посредник на свой страх и риск. Таким образом, характерной чертой косвенного финансирования является полное отделение фактического инвестора от объекта инвестирования и его результатов: даже если инвестиции не приносят дохода или приносят убыток посреднику, владелец свободных средств получает доход и, по истечении оговоренного времени, свои средства. Это является юридической обязанностью финансового посредника. Косвенное финансирование осуществляется, например, в виде банковских вкладов и банковских ссуд (финансовый посредник – коммерческий банк). Доходность и риск при косвенном финансировании являются в целом средними: эти характеристики всегда ниже, чем при капитальном финансировании, но выше, чем при инвестировании в государственные облигации и ниже, чем при вложениях в облигации предприятий.

В институциональной структуре финансового рынка каналы косвенного финансирования образуют главным образом рынок кредитов и в небольшой доле – рынок ценных бумаг (акции банков, депозитные сертификаты и др.).

Институциональная структура финансового рынка – это совокупность организаций (предприятий), обслуживающих отдельные каналы финансирования. В целом эта структура является специализированной: отдельные организации обслуживают определенные каналы. Например, фондовые биржи и инвестиционные банки занимаются исключительно прямым финансированием, а коммерческие банки – в основном косвенным. Однако, в ряде стран, например, в России коммерческие банки вкладывают значительную долю средств в ценные бумаги и т.о. участвуют одновременно и в прямом и в косвенном финансировании.

Существование функционально и институционально развитого финансового рынка имеет принципиальное значение для нормальной деятельности экономики, т.к. помимо эффективного решения главной макроэкономической задачи (превращение сбережений в инвестиции) решает три важнейшие организационно-экономические задачи.

*Задача аккумуляции* – объединение относительно небольших разрозненных источников свободных финансовых ресурсов в крупные денежные фонды (акционерный капитал, совокупный капитал коммерческого банка и т.п.), позволяющие удовлетворить потребности в инвестициях любого субъекта экономики.

*Задача перераспределения* – создание условий для оперативного удовлетворения потребностей в размещении и использовании свободных денежных средств (прием вкладов и выдача ссуд, организация размещения ценных бумаг и т.п.).

Качественное решение этих двух задач создает возможность реализации коммерческого принципа работы институтов финансового рынка. Пользуясь их услугами, субъекты хозяйствования экономят собственные средства, увеличивают прибыль и, следовательно, имеют возможность оплачивать эти услуги. Для соблюдения интересов своих институтов и клиентов финансовый рынок должен решить третью задачу.

*Задача определения цены финансовых ресурсов* – стоимости инвестиций. Эта задача решается путем сосредоточения на финансовом рынке совокупного спроса на деньги и совокупного предложения денег. Фактически финансовый рынок определяет целую гамму цен: банковский и ссудный процент, которые различны для различных условий вкладов и кредитования, цена размещения и рыночная цена ценных бумаг и т.п. Однако, несмотря на то, что в каждой конкретной сделке цены на деньги отличаются, финансовый рынок вырабатывает и единые (условные или

относительные) цены. Такими ценами являются, например, ставка рефинансирования центрального банка, биржевые индексы и т.п.

Коммерческий принцип работы финансового рынка стимулирует поведение, как инвесторов, так и потребителей инвестиций.

Потребители инвестиций в силу того, что услуги финансового рынка являются платными, вынуждены весьма тщательно подходить к вопросу обеспечения эффективности использования полученных средств: прибыль должна позволить рассчитаться с инвесторами и увеличить собственный доход. Критерием эффективности инвестиций чаще всего служит ставка рефинансирования центрального банка.

Инвесторы, в силу того, что получают плату за инвестиции, пользуясь услугами финансового рынка, компенсируют инфляционные последствия сбережений.

В результате действия финансового рынка в денежном обращении возникают потоки, связывающие население и предприятия:

*10.* Поток сбережений – от населения на финансовый рынок.

*11.* Поток инвестиций – от финансового рынка к предприятиям.

Кроме населения и предприятий важным участником деятельности финансового рынка является государство. Выше отмечалась общая нормативная роль государства в денежном обращении вообще. Такую же роль играет государство и в регулировании деятельности финансового рынка. Однако, кроме того, государство является и крупнейшим потребителем свободных денежных средств, производя масштабные заимствования по каналам прямого финансирования (размещение государственных долговых обязательств). Такие заимствования являются обычной практикой оперативного решения финансовых проблем государства, и они образуют отдельный денежный поток *12.*

*12.* Поток государственного кредита – от финансового рынка к государству. (Строго говоря, существует и обратный поток, однако по объему он существенно меньше прямого).

В деятельности национального финансового рынка активное участие принимает и иностранный сектор экономики, который формирует отдельный денежный поток.

*13.* Поток иностранных инвестиций. Направление этого потока может быть разным в разные периоды времени, в зависимости от того, что является более привлекательным для инвесторов: размещать деньги в национальной экономике или за рубежом. Определяющим фактором здесь является соотношение цен денег на внутреннем и внешнем финансовых рынках, которое в течение коротких промежутков времени может меняться кардинально.

Иностранные инвестиции являются одним из факторов выравнивания соотношения между экспортом и импортом товаров. В случае, если экспорт превосходит импорт, излишки (относительно

товарной массы) денежных средств направляются в иностранный сектор экономики в виде инвестиций. Обратное направление этот поток принимает тогда, когда импорт больше экспорта: инвестиции из-за рубежа покрывают недостаток денежной массы.

Равновесное состояние экономической системы является естественным, и тенденции его достижения наблюдаются в любой экономической ситуации. Однако, плохая организация денежного обращения, его замедление, в большой степени мешает этой тенденции, приводит к стагнации экономики и провоцирует социально-экономические потрясения.

## **2. Финансы и финансовая система**

Процесс денежного обращения можно рассматривать как цепь взаимодействий между субъектами экономики. Эти взаимодействия имеют экономическую природу в виде товарного обмена, обеспечивающего производство, потребление и государственное регулирование и опосредованного деньгами. Иначе говоря, субъекты экономики вступают между собой в определенные денежные отношения, суть которых состоит в распределении и перераспределении национального дохода. Процесс распределения происходит у субъектов экономики, производящих национальный продукт (предприятия – производители товаров и услуг), а перераспределение – у субъектов, получающих национальный доход (население, государство, торговые предприятия и т.п.). Совокупность такого рода отношений является особой экономической категорией и носит название финансов.

***Финансы** – это денежные отношения, возникающие в ходе распределения и перераспределения национального дохода в связи с формированием денежных доходов и накоплений у отдельных субъектов экономики для удовлетворения производственных, потребительских и государственных потребностей.*

На схеме денежного обращения каждый поток представляет собой макроэлемент финансов. На микроуровне (уровне отдельных субъектов экономики) возникают частные потоки, объем и направление которых зависит от объемов и эффективности их деятельности или заданы нормативно. Очевидно, что в любом случае объем денежных средств, которыми располагает каждый субъект экономики, ограничен, а, следовательно, ограничены и возможности удовлетворения их потребностей. В этих условиях особое значение приобретает то, каким образом организованы денежные отношения, как на макро-, так и на микроуровне: качество организации финансов (помимо объемов денежных средств) прямо определяет степень удовлетворения потребностей субъектов экономики (эффективность использования денежных средств).

Способы организации финансов весьма многообразны и зависят от специфики деятельности конкретного субъекта. Однако в основе любого из этих способов лежит **фондовый принцип**. Суть этого принципа состоит в том, что в общем объеме денежных ресурсов субъекта экономики выделяются *отдельные части, предназначенные для удовлетворения определенных потребностей – денежные фонды*.

Формирование денежных фондов характерно для всех субъектов экономики, хотя их состав и структура могут существенно отличаться. Предприятия создают фонды заработной платы, фонды развития производства, фонды различных платежей, резервные фонды и др.; состав и объемы этих фондов в большинстве случаев определяются самим предприятием. Государство в законодательном порядке формирует бюджетный фонд и внутри него отдельные фонды – статьи бюджета, внебюджетные фонды и другие. Население, распределяя свои доходы на различные нужды, фактически (в неформальном виде) создает собственные денежные фонды каждой семьи.

Использование фондовой формы позволяет внести в финансы каждого субъекта экономики высокую степень упорядоченности. Возникает возможность планомерно и целенаправленно решать поставленные задачи: наиболее эффективно использовать денежные ресурсы. Фондовая форма организации финансов не должна быть чрезмерно жесткой и категорически не допускать перераспределения средств между ними, как это было свойственно централизованной экономике. В случае необходимости, если нет законодательных ограничений, допустимо и необходимо оперативное регулирование объемов денежных фондов на уровне каждого субъекта.

Состав и структура денежных фондов определяется спецификой деятельности конкретного субъекта экономики, который таким образом формирует специфику его финансов. Используя такой подход можно выделить сферы финансов и их звенья, которые образуют финансовую систему.

Сферы финансов – это макроэлементы финансовой системы, выделенные по принципу назначения денежных фондов. Звенья финансов – это элементы более низкого уровня, которые отражают специфику формирования и расходования денежных фондов соответствующих субъектов.

**Финансовая система** – это совокупность сфер и звеньев финансов, которые взаимодействуют друг с другом и обеспечивают эффективное денежное обращение в экономической системе. Общая схема финансовой системы приведена на рис. 3.

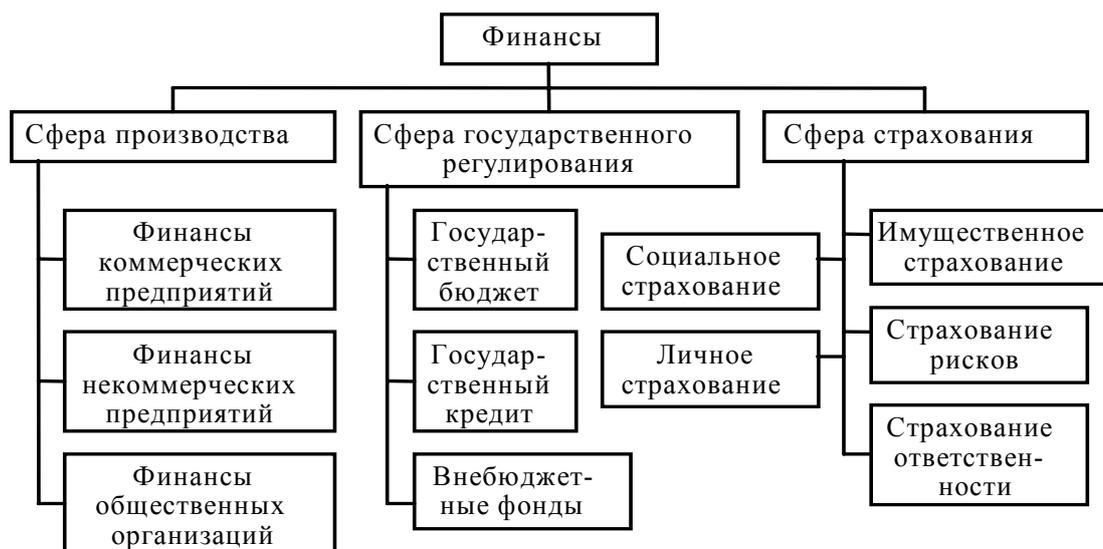


Рис. 3. Схема финансовой системы

В сфере производства сосредоточены финансы предприятий, организаций и учреждений, т.е. субъектов экономики, которые имеют своей целью удовлетворение разнообразных общественных потребностей: в товарах и услугах, образовании и профессиональной подготовке, в защите отдельных социальных групп населения и духовных благах и т.п. (термин “производство” используется здесь в ином, нежели обычно, смысле).

В сфере государственного регулирования сосредоточены государственные финансы, т.е. денежные отношения, которые возникают при выполнении государством своих функций, для чего предназначены определенные денежные фонды. По способу формирования и использования эти фонды существенно отличаются друг от друга и образуют бюджетный и внебюджетные фонды, а также средства, полученные в ходе кредитных операций государства.

В сфере страхования сосредоточены финансы страховых организаций, целью которых является защита отдельных субъектов экономики в определенных случаях через их материальную (денежную) поддержку. Страховые случаи в этой сфере строго разделены и привязаны к отдельным целевым денежным фондам, которые образуют звенья системы страхования.

Разделение финансовой системы на сферы и звенья имеет классификационное и методическое значение. Следует ясно представлять, что в этой системе постоянно происходит горизонтальное взаимодействие между ее элементами, которое является фактором, обеспечивающим целостность системы, ее динамику и смысл ее функционирования. Так, например, существуют тесные и непрерывно возобновляемые связи между сферой государственного регулирования и производства в виде

финансирования субъектов последней и обратные в виде налоговых и иных платежей. Связи между сферой страхования и сферой производства очевидны, но в то же время часть страхования (в основном социального и личного) осуществляется через внебюджетные фонды. Аналогичные связи существуют и внутри сфер финансов между их различными звеньями, например, взносы на деятельность общественных организаций коммерческими предприятиями, или пополнение бюджета и внебюджетных фондов за счет государственного кредита.

Главная цель финансовой системы (эффективное денежное обращение) достигается через реализацию в ней двух функций: распределительной и контрольной. Поскольку в самом определении финансов заложена идея распределения, то именно первая функция является главной.

***Распределительная функция финансов*** заключается в том, что через эффективное денежное обращение каждый субъект экономики должен получить в свое распоряжение такую долю национального дохода, которая позволит ему нормально существовать и развиваться. Реализация распределительной функции финансов предполагает одновременное решение следующих задач.

1. Обеспечение эффективной работы предприятий, т.е. покрытие ими издержек производства и создание нормальной прибыли через денежный валовой доход. Эта задача является первичной, т.к. именно предприятия создают национальный доход. Если финансовая система противоречит требованию эффективной работы предприятий (например, в результате действий государства по налогообложению), то исчезает сам объект распределения и финансовая система перестает существовать. Все остальные задачи распределения национального дохода могут быть решены только на основе решения данной.

2. Обеспечение нормального уровня реальных доходов населения. Эта задача имеет несколько инструментов решения, но главным из них является эффективная работа предприятий, которые за счет своего дохода (доли национального продукта) могут справедливо оплачивать труд своих работников и производить выплаты государству, обеспечивая, таким образом, доходы населения через трансфертные платежи государства. Кроме этого, уровень решения данной задачи зависит от того, насколько продуманной и соответствующей возможностям экономики является система государственной защиты населения, а также от того, насколько развита система страхования.

3. Обеспечение ликвидации временных затруднений, возникающих у предприятий и населения, путем их страховой защиты. Эта задача имеет в основе своего решения надежную и хорошо организованную систему страхования, располагающую значительными по объему страховыми фондами. Взносы в эти фонды представляют собой добровольные и

обязательные выплаты предприятий и населения, т.е. долю той части национального дохода, которая попадает в их распоряжение. Следовательно, задача страховой защиты может быть решена только при достаточных размерах этой доли.

4. Обеспечение эффективного выполнения государством его функций и, таким образом, социальной и экономической стабильности. Основной решенной этой задачи является четкое определение сферы деятельности государства, которая в нормальных условиях может быть достаточно узкой. Чем меньше денежных ресурсов транслируется через государственные органы, тем большая свобода действий остается предприятиям и населению. Реализуя эту свободу через рыночные механизмы, эти субъекты экономики осуществляют эффективное управление социально-экономическими процессами.

Все задачи, решаемые в рамках распределительной функции, имеют очевидный противоречивый характер, т.к. подразумевают распределение национального дохода, размер которого всегда ограничен. Это означает необходимость тщательного определения приоритетов задач распределения исходя из сложившейся экономической ситуации, которое может быть квалифицированно и объективно выполнено только на уровне государства, специальными государственными организациями.

Для реализации распределительной функции необходимо наличие объективной информации о фактическом состоянии и тенденциях изменения как экономики в целом, так и ее отдельных субъектов. Принципиальным требованием к этой информации является ее однородность: возможность интеграции данных в общих показателях и сравнимость этих показателей. Единственной формой информации, отвечающей этому требованию, являются стоимостные (денежные) измерители, которые возникают как следствие действия финансовой системы. Используя эту информацию, субъекты экономики любого уровня могут принимать эффективные решения по управлению, которые, в конечном счете, имеют финансовые последствия. Задачу предоставления в распоряжение субъектов такой информации решает **контрольная функция финансов**.

Финансовый контроль может быть двух видов:

– внутренний, который осуществляют сами субъекты экономики в отношении своей деятельности, определяя ее финансовые показатели и на их основе принимая решения. Этот вид является наиболее важным, т.к. прямо отвечает интересам субъекта;

– внешний, который осуществляют государственные органы, проверяя соответствие деятельности субъектов экономики нормативным требованиям. Этот вид контроля обеспечивает соблюдение финансовой дисциплины: выполнение предприятиями и населением принятых ими обязательств в отношении государства и партнеров.

### 3. Государственные финансы

#### 3.1. Сущность и структура государственных финансов

**Государственные финансы** – это денежные отношения, связанные с формированием денежных фондов, находящихся в распоряжении государства, и их использованием для решения задач, имеющих общегосударственное значение.

Структура государственных финансов определяется двумя факторами:

- степенью участия государства в социально-экономических процессах, происходящих в обществе;
- формой государственного устройства.

Первый фактор влияет на количественные характеристики государственных финансов: объем денежных средств, находящихся в распоряжении государственных органов управления и количество денежных связей этих органов с субъектами экономики. Второй фактор влияет на то, каким образом государственные средства распределяются между административными органами. С учетом этого фактора в составе государственных финансов выделяют их **уровни**, соответствующие уровням государственного управления, и **функциональные элементы**: виды денежных фондов государства со своей спецификой формирования и целями использования.

Государственное устройство Российской Федерации и принятые законодательные акты по организации государственных финансов образуют структуру государственных финансов РФ, схема которой приведена на рис. 4.

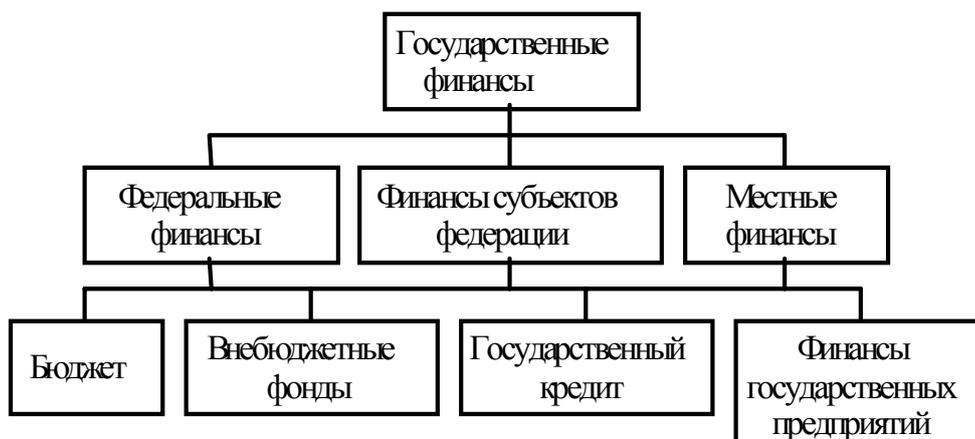


Рис. 4. Структурная схема государственных финансов РФ.

На схеме выделены уровни государственных финансов, соответствующие административному делению РФ (федеральный, субъектов федерации и местный) и функциональные элементы, которые создаются или могут быть созданы на любом из уровней (бюджет, внебюджетные фонды, государственный кредит и финансы государственных предприятий).

*Государственный бюджет* – это денежный фонд, выраженный сметой доходов и расходов государственного органа власти определенного уровня. Соответственно, в РФ формируются:

– федеральный бюджет, средства которого расходуются на реализацию мероприятий, имеющих одинаковое значение для всего населения РФ или таких, которые не могут быть реализованы за счет бюджетов более низкого уровня. Эти мероприятия, как правило, носят целостный характер и объединяются в виде государственных программ. Примерами таких программ являются программа реформирования армии, программа финансового оздоровления экономики и др.;

– бюджеты субъектов федерации, средства которых предназначены для регулирования социально-экономического развития отдельных государственных административных образований (областей, республик, округов и т.п.), имеющих соответствующий статус. Задачи, решаемые за счет средств бюджетов субъектов федерации, носят относительно локальный характер и требуют точного учета особенностей развития отдельных регионов. Эти задачи (по крайней мере, частично) могут быть решены за счет той части национального дохода, которая остается в распоряжении субъектов федерации, например, здравоохранение, среднее образование, социальное обеспечение и др.;

– местные бюджеты, за счет средств которых обеспечивается жизнедеятельность отдельных территорий (городов, районов, сел и т.п.). Задачи местных бюджетов носят в большей степени оперативный характер и касаются проблем повседневной жизни (часть коммунального хозяйства, содержание территорий и определенных объектов и др.). Роль местных бюджетов резко возрастет (за счет уменьшения значения бюджетов более высокого уровня) при создании муниципальных органов власти.

Общей характеристикой государственных бюджетов всех уровней является многообразие видов источников их пополнения и направлений использования средств. При этом отдельные источники не связаны с конкретными направлениями.

*Внебюджетные фонды* – это денежные фонды, которые образуются за счет целевых источников и предназначены строго для финансирования целевых мероприятий. Примерами таких мероприятий являются пенсионное обслуживание, социальное страхование, медицинское обслуживание и другие. Мероприятия, входящие в сферу ведения внебюджетных фондов имеют, как правило, важное социальное

значение, что требует отдельной от бюджета концентрации ресурсов для их выполнения. Эта особенность внебюджетных фондов определяет их организационную независимость от бюджета: управление ими осуществляется специальными исполнительными органами. Внебюджетные фонды могут создаваться на любом уровне государственного управления при условии выполнения законодательных ограничений. В практике деятельности администрации РФ внебюджетные фонды создаются на уровне федерации и ее субъектов. На местном уровне этот функциональный элемент встречается редко. Принципы создания внебюджетных фондов могут быть различными, но все они тяготеют к территориальной распределенности, что позволяет наиболее эффективно решать социальные задачи.

*Государственный кредит* – это денежный фонд, который создается путем привлечения государством временно свободных средств предприятий, организаций и населения на принципах возвратности, срочности и платности. Государственный кредит реализуется в виде размещения займов, т.е. является элементом системы прямого финансирования. Косвенное финансирование используется государством в исключительных случаях, т.к. приводит к появлению зависимости от финансового капитала. Средства государственного кредита расходуются на пополнение государственного бюджета и внебюджетных фондов. Это расходование носит в основном безвозвратный характер, однако, определенная их доля распределяется в виде казначейских ссуд: кредитования отдельных субъектов экономики. Примером такого кредитования является выдача ссуд сельскохозяйственным предприятиям в условиях низкой эффективности их работы, которая не позволяет пользоваться рыночным кредитом (ссудами банков). Государственное кредитование носит некоммерческий характер, т.е. не имеет своей целью получение доходов, а осуществляется для временной поддержки предприятий, деятельность которых имеет общегосударственное значение. Наибольшая доля государственного кредита в Российской Федерации в настоящее время приходится на федеральные финансы. Однако в последнее время растут заимствования субъектов федерации, причем не только национальные, но и внешние, получаемые за счет размещения займов за рубежом. Для местных финансов России заимствования в настоящее время нехарактерны, хотя в экономически развитых странах с четко структурированной системой государственных финансов эта форма весьма распространена.

*Финансы государственных предприятий* – это денежные фонды и денежные отношения тех предприятий, имущество которых является государственной собственностью. Порядок финансирования этих предприятий зависит от того, является ли оно хозяйственным товариществом (обществом) или унитарным. Государственные

*хозяйственные товарищества (общества)* – это предприятия, в капитале которых большую долю имеет государство (например, акционерное общество с государственным контрольным пакетом акций). Такие предприятия создаются специальными законодательными актами, которые должны предусматривать особенности их финансов. *Унитарные государственные (или муниципальные) предприятия* – это коммерческие организации, за которыми закрепляется государственное имущество без права собственности на него. Финансы унитарного государственного предприятия определяется тем, на каком праве оно основано. Финансы унитарного предприятия, основанного на праве хозяйственного ведения, ничем практически не отличаются от финансов любого другого предприятия, т.к. по всем своим обязательствам отвечает оно само, а не государство. Исключение составляет распоряжение имуществом (его продажа, сдача в аренду, залог и т.п.), которое требует согласия собственника. Финансы унитарного предприятия, основанного на праве оперативного управления (федерального казенного предприятия) отличаются тем, что ответственность по его обязательствам несет Российская Федерация.

В настоящее время происходит процесс формирования этого функционального элемента системы государственных финансов – приватизация государственных предприятий. Однако, этот процесс должен являться постоянным инструментом управления экономикой: в зависимости от складывающейся ситуации доля государственного сектора должна меняться, так же, как и его отраслевая структура.

Функционирование системы государственных финансов на макроуровне (независимо от уровня и функциональных элементов системы) представляет собой единство двух процессов, происходящих параллельно:

- мобилизации денежных ресурсов в распоряжение государства: формирование государственных доходов;

- распределения мобилизованных ресурсов: государственные расходы.

***Государственные доходы*** могут образовываться за счет двух источников:

- внутреннего, т.е. части национального дохода государства, путем ее изъятия у предприятий и населения. Реже в качестве внутреннего источника государственных доходов выступает национальное богатство (имущество государства), например, через приватизацию;

- внешнего, т.е. поступлений из-за рубежа в виде кредитов, безвозмездной финансовой помощи, выручки от торговых операций государства.

В ходе формирования государственных доходов используются следующие основные *формы мобилизации денежных ресурсов*.

1. *Налоги и отчисления субъектов экономики*: обязательные платежи предприятий и населения в пользу государства. В системе государственных финансов эти платежи распределяются: по вертикали – по уровням финансов, и по горизонтали – между бюджетами и внебюджетными фондами. Это распределение образует налоговую систему государства, которая должна одновременно выполнять три функции:

– фискальную: обеспечение сосредоточения в руках государства ресурсов, необходимых и достаточных для решения возложенных на него задач;

– экономическую: обеспечение такого влияния на состояние отдельных предприятий, которое создаст условия общего экономического роста;

– социальную: обеспечение определенного выравнивания жизненного уровня отдельных слоев населения.

Противоречие между этими функциями является естественным и имеет ту же природу, что и общая противоречивость распределительной функции финансов. Разрешение этого противоречия состоит в постоянном развитии налоговой системы, ее приспособлении к реальным экономическим и социальным условиям.

2. *Заимствования*: средства, поступающие в распоряжение государства через систему государственного кредита. Заимствования следует считать доходами только условно, на определенный период времени. По истечении этого периода заимствования превращаются в расходы в силу возвратности и платности кредита. Обычной практикой государства является возврат заимствований за счет новых (рефинансирование), что возможно лишь до определенного предела. В отличие от налогов и отчислений эта форма мобилизации денежных ресурсов может использовать как внутренние, так и внешние источники. С точки зрения задач, которые решает государство с помощью заимствований, различают:

– общие заимствования, предназначенные для пополнения бюджета в целом, характерные для всех уровней финансов;

– целевые заимствования, предназначенные для финансирования конкретных мероприятий, характерные для уровней субъектов федерации и местных финансов.

3. *Эмиссия*: выпуск в обращение дополнительных денежных средств. Эмиссия может быть наличной, в виде новых денежных знаков, и безналичной, в виде записи на счетах правительственных учреждений и организаций. Любой вид эмиссии следует считать исключительной формой мобилизации государственных доходов, т.к. через небольшой промежуток времени она приводит к инфляции и, следовательно, не решает никаких экономических проблем. В то же время, в условиях кризисного состояния экономики, эмиссия может служить инструментом

монетарного регулирования: строго определенные объемы новых денежных средств приводят к экономическому росту.

*Государственные расходы* обеспечивают перераспределение части национального дохода и национального богатства и внешних поступлений в целях обеспечения выполнения государством своих основных функций: социальной, экономической, военной и управленческой.

Структура государственных расходов на различных уровнях государственных финансов определяется тем, в какой степени теми или иными органами власти реализуется та или иная функция государства. В зависимости от содержания функции в ее выполнении принимают участие определенные функциональные элементы системы.

*Социальные расходы* требуют достаточно точного учета социальных потребностей конкретных территорий. В связи с этим они реализуются в большей степени через финансы субъектов федерации и местные финансы с помощью соответствующих бюджетов и территориальных отделений внебюджетных фондов. Это не исключает централизованного участия в них через трансферты федерального правительства.

*Экономические расходы* в настоящее время реализуются как через федеральные финансы, обеспечивая решение глобальных задач структурного развития экономики, которые представляют собой общенациональный интерес, так и через бюджеты субъектов федерации, создавая необходимую базу решения локальных региональных задач.

*Военные расходы* целиком сосредоточены в федеральном бюджете, как имеющие очевидное общегосударственное значение.

*Управленческие расходы* осуществляются на всех уровнях финансов через соответствующие бюджеты, т.к. структура органов государственного управления в точности соответствует бюджетной структуре.

## **3.2. Государственный бюджет**

### ***3.2.1. Бюджетная система и бюджетный процесс в Российской Федерации***

**Бюджетная система** – это основанная на экономических отношениях и юридических нормах взаимосвязанная совокупность всех видов бюджетов государства. Целью бюджетной системы является такое распределение государственной доли национального дохода, которое позволит наиболее рационально решить все государственные задачи.

Бюджетная система Российской Федерации определена Бюджетным кодексом Российской Федерации (БК), принятым 31 июля 1998 г. (с последующими изменениями) и введенным в действие с 1 января 2000 г.

БК Российской Федерации устанавливает общие принципы бюджетного законодательства Российской Федерации, организации и функционирования бюджетной системы Российской Федерации, правовое положение субъектов бюджетных правоотношений, определяет основы бюджетного процесса и межбюджетных отношений в Российской Федерации, порядок исполнения судебных актов по обращению взыскания на средства бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, основания и виды ответственности за нарушение бюджетного законодательства Российской Федерации.

Главной идеей БК является автономность бюджетов всех уровней финансовой системы: бюджеты более низких уровней не являются частями бюджетов более высоких уровней. Эта идея является совершенно новой, т.к. ранее (в СССР) бюджеты последовательно выделялись после концентрации всех денежных ресурсов в едином союзном бюджете.

В настоящее время существуют самостоятельные части бюджетной системы, к которым относятся:

- федеральный бюджет: республиканский бюджет России;
- республиканские бюджеты республик в составе России;
- краевые и областные бюджеты;
- городские бюджеты Москвы и Санкт-Петербурга;
- областные бюджеты автономных областей и округов в составе

России.

Последние четыре вида бюджетов представляют собой бюджеты субъектов федерации.

Местные бюджеты включают:

- городские бюджеты;
- районные бюджеты сельских районов;
- районные бюджеты в районах городов;
- бюджеты поселков и сельских населенных пунктов.

Отдельные аспекты функционирования бюджетной системы регламентируются бюджетным правом: совокупностью законодательных и подзаконных актов, регламентирующих компетенцию соответствующих органов государственного управления в бюджетной сфере. Бюджетное право определяет границы бюджетов, как с точки зрения источников их образования, так и направлений расходования. В результате обеспечивается реализация двух основополагающих принципов организации бюджетной системы: самостоятельности и единства.

**Принцип самостоятельности** заключается в том, что любой бюджет любого уровня располагает собственными источниками доходов и правом определять конкретный состав статей расходов и объемы денежных средств по ним. При этом не исключается взаимодействие бюджетов различных уровней путем создания в бюджетах высшего уровня целевых и резервных фондов трансфертного характера. Средства этих

фондов могут передаваться в бюджеты низшего уровня в виде субвенций и дотаций.

*Субвенции* – это средства, передаваемые из бюджета высшего уровня, в бюджеты низшего для реализации конкретных мероприятий, обусловленных при решении о передаче.

*Дотации* – это средства, передаваемые аналогичным образом, но направления расходования которых определяются получающим их органом управления самостоятельно.

Субвенции и дотации обеспечивают такое взаимодействие элементов бюджетной системы, которое позволяет решить проблемы текущего характера, отражение которых в бюджетном праве нецелесообразно.

*Принцип единства* заключается в том, что бюджетная система действует в рамках единой правовой базы, на основе единой классификации бюджетных статей, с едиными требованиями к бюджетному учету и отчетности и передаче бюджетной информации с нижних уровней на верхние.

Четкая реализация принципа единства служит основой составления консолидированного бюджета: важнейшего аналитического документа, который дает возможность оценивать не только бюджетную составляющую системы государственных финансов в целом, но и принимать решения о макроэкономическом регулировании развития национального хозяйства. Консолидированный бюджет представляет собой суммарную смету доходов и расходов всех уровней государственной власти (за вычетом межуровневых трансфертов).

Бюджетное право определяет, в частности, бюджетный процесс: состав и порядок обязательных действий государственных органов по составлению, рассмотрению, утверждению и исполнению бюджета. На различных бюджетных уровнях этот процесс может выглядеть по-разному, в соответствии с законодательством того или иного субъекта процесса. Регламент бюджетного процесса на федеральном уровне можно разбить на следующие этапы.

Бюджет формируется на основе системы взаимосвязанных финансовых и экономических документов страны:

- 1) перспективного финансового плана (ст. 174 БК РФ);
- 2) баланса финансовых ресурсов (ст. 175 БК РФ);
- 3) долгосрочных целевых программ (ст. 179 БК РФ);
- 4) документов и материалов, составляемых одновременно с проектом бюджета (ст. 182 БК РФ) и др.

Перед составлением проектов бюджетов ведется большая и продолжительная работа по разработке прогнозов социально-экономического развития РФ, субъектов РФ, муниципальных образований и отраслей экономики, а также подготовка сводных финансовых балансов,

на основании которых органы исполнительной власти осуществляют разработку проектов бюджетов.

Следующим этапом бюджетного процесса является Бюджетное послание Президента РФ, которое направляется Федеральному Собранию РФ. В нем он определяет бюджетную политику РФ на очередной финансовый год, делает заключение об итогах бюджетной политики за прошедший период, устанавливает основные задачи бюджетной политики на будущий период, а также приоритеты в области межбюджетных отношений, управления государственным долгом, в сфере совершенствования казначейских технологий и управления государственными финансами. Такое послание должно поступить в Федеральное Собрание РФ не позднее марта года, предшествующего очередному финансовому году.

Составление проекта бюджета основывается на следующих документах:

- 1) бюджетное послание Президента РФ;
- 2) прогноз социально-экономического развития соответствующей территории на очередной финансовый год;
- 3) основные направления бюджетной и налоговой политики соответствующей территории на очередной финансовый год;
- 4) прогноз сводного финансового баланса по соответствующей территории на очередной финансовый год;
- 5) план развития государственного или муниципального сектора экономики соответствующей территории на очередной финансовый год.

В состав показателей, представляемых для рассмотрения и утверждения в проекте закона (решения) о бюджете входят следующие основные характеристики бюджета, которые должны содержаться в его проекте:

- 1) общий объем доходов бюджета;
- 2) общий объем расходов бюджета;
- 3) дефицит бюджета.

При этом под доходами бюджета понимаются денежные средства, поступающие в безвозмездном и безвозвратном порядке в соответствии с законодательством РФ в распоряжение органов государственной власти РФ, а расходы бюджета представляют собой денежные средства, направляемые на финансовое обеспечение задач и функций государства. Дефицит бюджета - это превышение расходов бюджета над его доходами.

Одновременно с проектом бюджета определяется перечень документов и материалов, которые должны быть подготовлены и представлены на рассмотрение Федерального Собрания одновременно с проектом закона (решения) о бюджете. Для того чтобы обеспечить объективность и обоснованность проекта бюджета на очередной

финансовый год, при его составлении должны быть подготовлены следующие документы и материалы:

1) прогноз социально-экономического развития соответствующей территории на очередной финансовый год;

2) основные направления бюджетной и налоговой политики соответствующей территории на очередной финансовый год;

3) прогноз сводного финансового баланса соответствующей территории на очередной финансовый год.

Кроме этого одновременно с проектом бюджета на очередной финансовый год представляются и другие документы:

1) прогноз консолидированного бюджета соответствующей территории на очередной финансовый год;

2) адресная инвестиционная программа на очередной финансовый год;

3) план развития государственного или муниципального сектора экономики;

4) структура государственного или муниципального долга и программа внутренних и внешних заимствований, предусмотренных на очередной финансовый год для покрытия дефицита бюджета;

5) оценка потерь бюджета от предоставленных налоговых льгот;

6) оценка ожидаемого исполнения бюджета за текущий финансовый год;

7) другие документы и материалы, предусмотренные БК РФ.

Ответственным за составление проекта федерального бюджета является Правительство РФ. Начало деятельности по составлению проекта федерального бюджета определяется таким установленным сроком, как не позднее, чем за 10 месяцев до начала очередного финансового года. Порядок и сроки составления проекта федерального бюджета, а также порядок работы над документами и материалами, обязательными для представления одновременно с проектом федерального бюджета, определяются Правительством РФ.

При составлении проекта федерального бюджета Правительство РФ должно руководствоваться ориентирами финансовой политики, которые определены в бюджетном послании Президента РФ.

Составление проекта федерального бюджета проходит в два этапа:

- первый - это разработка федеральными органами исполнительной власти и выбор Правительством РФ плана-прогноза функционирования экономики РФ на очередной финансовый год, содержащего основные макроэкономические показатели, характеризующие состояние экономики;

- второй - это распределение федеральными органами исполнительной власти предельных объемов бюджетного финансирования на очередной финансовый год в соответствии с функциональной и экономической классификациями расходов бюджетов РФ и по

получателям бюджетных средств, а также разработка указанными органами предложений о проведении структурных и организационных преобразований в отраслях экономики и социальной сфере, об отмене нормативных правовых актов, исполнение которых влечет расходование бюджетных средств, не обеспеченное реальными источниками финансирования в очередном финансовом году, о приостановлении действия указанных нормативных правовых актов или об их поэтапном введении.

Деятельность по составлению проекта федерального бюджета начинается с разработки федеральными органами исполнительной власти и выбора Правительством РФ плана-прогноза функционирования экономики РФ на очередной финансовый год, содержащего основные макроэкономические показатели, характеризующие состояние экономики. На основании выбранного Правительством РФ плана-прогноза функционирования экономики РФ на очередной финансовый год Минфин России осуществляет разработку основных характеристик федерального бюджета на очередной финансовый год и распределение расходов федерального бюджета на очередной финансовый год в соответствии с функциональной классификацией расходов бюджетов РФ и проектировок основных доходов и расходов федерального бюджета на среднесрочную перспективу.

Вместе с этим на первом этапе Правительством РФ рассматриваются предложения о соотношениях между величиной прожиточного минимума и минимальным размером оплаты труда, минимальным размером пенсии по старости, минимальными размерами стипендий, пособий и других обязательных социальных выплат, предложения о порядке индексации заработной платы работников бюджетной сферы и государственных пенсий, денежного содержания федеральных государственных служащих, денежного довольствия военнослужащих в очередном финансовом году и на среднесрочную перспективу.

После того как Правительством РФ приняты основные характеристики федерального бюджета на очередной финансовый год и распределены расходы федерального бюджета на очередной финансовый год, в соответствии с функциональной классификацией расходов бюджетов РФ Минфин России в двухнедельный срок обязан:

- 1) направить бюджетные проектировки федеральным органам исполнительной власти для распределения по конкретным получателям средств федерального бюджета;
- 2) уведомить органы исполнительной власти субъектов РФ о методике формирования межбюджетных отношений РФ и субъектов РФ на очередной финансовый год и на среднесрочную перспективу.

Период времени с 15 июля по 15 августа года, предшествующего очередному финансовому году, Правительство РФ рассматривает прогноз социально-экономического развития РФ на очередной финансовый год и уточненные параметры прогноза социально-экономического развития РФ на среднесрочную перспективу, проект федерального бюджета и проекты бюджетов государственных внебюджетных фондов на очередной финансовый год, проект перспективного финансового плана, другие документы и материалы, характеризующие бюджетно-финансовую политику в очередном финансовом году и на среднесрочную перспективу, представленные Минфином России, Минэкономразвития России, другими федеральными органами исполнительной власти, и утверждает проект ФЗ о федеральном бюджете для внесения его в Государственную Думу.

Завершается первая стадия бюджетного процесса утверждением проекта ФЗ о федеральном бюджете на предстоящий финансовый год и направлением его на рассмотрение Государственной Думы РФ.

Конкретные сроки представления проектов бюджетов на утверждение законодательных (представительных) органов определяются таким образом, чтобы обеспечить реальную возможность закончить рассмотрение и утверждение бюджета законодательными (представительными) органами к началу соответствующего финансового года. Применительно к федеральному бюджету срок внесения его проекта на рассмотрение Государственной Думы РФ установлен в ст. 194 БК РФ, в которой предусматривается, что проект федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год считается внесенным в срок, если он доставлен в Государственную Думу РФ до 24 часов 26 августа текущего года. Законодательство субъектов РФ, как правило, устанавливает более поздние сроки представления проектов бюджетов субъектов РФ в законодательные органы.

Одновременно с проектом закона о бюджете на очередной финансовый год рассматриваются и утверждаются проекты законов о бюджетах государственных внебюджетных фондов.

Предполагается, что законы о внесении изменений в законодательство РФ о налогах и сборах вносятся субъектом права законодательной инициативы на рассмотрение и утверждение законодательным (представительным) органом до принятия закона (решения) о бюджете на очередной финансовый год.

Порядок внесения изменений и дополнений в законодательство РФ о налогах и сборах должен обеспечивать возможность вступления в силу таких изменений и дополнений в соответствующем финансовом году при условии соблюдения требований ст. 5 НК РФ, устанавливающей, что акты законодательства о налогах вступают в силу не ранее чем по истечении 1 месяца со дня их официального опубликования и не ранее 1-го числа

очередного налогового периода по соответствующему налогу, за исключением случаев, предусмотренных указанной статьей НК РФ.

Вопрос об оставлении проекта федерального бюджета является исключительной прерогативой Правительства РФ. Но в соответствии с Конституцией РФ правом на утверждение этого бюджета пользуется лишь Федеральное Собрание РФ - парламент. Только он вправе окончательно формировать федеральный бюджет и принимать его в форме закона. К одним из самых главных и важных полномочий парламента относится утверждение бюджета. Совместно с правом принимать законы оно служит главным аспектом, посредством которого Федеральное Собрание РФ как представительный орган государственной власти участвует в определении политики государства, в руководстве экономикой и социально-культурным развитием страны. В связи с этим Федеральное Собрание РФ и его нижняя палата - Государственная Дума РФ нуждается в очень точном детальном изучении не только проекта закона о федеральном бюджете, представляемого на ее рассмотрение, но и всех материалов и документов, на основании которых он составляется. Только при выполнении данного условия Государственная Дума РФ может решать вопрос о бюджете с полным знанием того, что она делает.

При возникновении разногласий между Государственной Думой РФ, с одной стороны, Советом Федерации РФ, органами федеральной судебной системы, Конституционным Судом РФ, Счетной палатой РФ и Правительством РФ - с другой, которые возникают в связи с составлением смет расходов соответствующих органов, и особенно тех, которые не согласованы с Правительством РФ, как единственным органом, имеющим право вносить в парламент проект федерального бюджета, на Правительство РФ возлагается обязанность представлять в Государственную Думу РФ одновременно с проектом закона о федеральном бюджете протокол разногласий по поводу таких расходов.

В процессе рассмотрения проекта бюджета Государственной Думой РФ обеспечивается ее тесное сотрудничество с Правительством РФ, позволяющее быстро и своевременно уточнять те данные, которые содержатся в документах и материалах, представленных до 26 августа текущего года. Бюджетный кодекс устанавливает еще одну дату, не позднее которой Правительство РФ обязано представлять в парламент дополнительные и обновленные документы и материалы. Такой датой является 1 октября текущего года. До момента ее наступления Правительство РФ должно представить прежде всего оценку ожидаемого исполнения федерального бюджета за текущий финансовый год и консолидированного бюджета РФ за отчетный финансовый год.

На этапе внесения проекта закона о бюджете в Государственную Думу РФ ее Совет или Председатель решает вопрос о том, принять ли проект к рассмотрению или вернуть его в Правительство РФ на

доработку. Совет Государственной Думы или в период парламентских каникул ее Председатель при наличии соответствующего заключения Комитета по бюджету должен вернуть представленный законопроект на доработку, если "состав представленных документов и материалов не соответствует требованиям ст. 192 Бюджетного кодекса". Совет Государственной Думы или ее Председатель оценивают и качество переданных им документов и материалов с позиции того, насколько они полны и в полной ли мере они отвечают своему назначению.

Если проект закона о бюджете возвращен в Правительство РФ на доработку, он будет считаться внесенным в Государственную Думу только с того дня, когда будет представлен ей в доработанном виде, а затем официально принят Советом Думы или ее Председателем к рассмотрению.

Суть рассмотрения проекта бюджета Государственной Думой РФ в первом чтении состоит в том, чтобы оценить это направление и дать определение своего отношения к нему. В зависимости от того, принимается или отклоняется представленный Правительством РФ проект бюджета, выражается отношение по одобрению или неодобрению его политики и планов.

Такой существенный вопрос решается Государственной Думой РФ в основном в процессе рассмотрения проекта бюджета в первом чтении, на этом этапе нижняя палата российского парламента должна оценить представленный проект бюджета в целом и рассмотреть его основные показатели.

Только после того как будет получен результат рассмотрения проекта бюджета в первом и втором чтениях, Государственная Дума РФ может принять или отклонить его полностью. Впоследствии она будет лишь вправе вносить в него какие-либо поправки, из этого следует понимание значения роли двух первых чтений проекта бюджета.

Если предметом второго чтения будут являться только расходы федерального бюджета (по разделам функциональной классификации), то в предмет первого чтения входят и доходы, и расходы. Кроме того, при рассмотрении проекта бюджета в первом чтении обсуждаются его общая концепция, прогноз социально-экономического развития страны и основные направления бюджетной и налоговой политики на предстоящий финансовый год.

Для того чтобы с максимальной точностью, уверенностью и полным знанием дела решить вопрос о принятии либо отклонении представленного Правительством РФ проект бюджета, Государственная Дума РФ в первом его чтении должна определить свое отношение к нескольким позициям, получившим отражение в этом проекте. К их числу, кроме основных показателей по доходам и расходам, относятся:

- размеры предполагаемого дефицита федерального бюджета с указанием источников его покрытия или, напротив, профицита, если он предусмотрен проектом бюджета;

- положения, касающиеся взаимоотношений федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ;

- предлагаемая Правительством РФ программа внешних заимствований, если они планируются.

Каждая из таких позиций имеет очень большое значение и требует подробного обсуждения.

На рассмотрение законопроекта о бюджете во втором чтении Бюджетный кодекс отводит Государственной Думе РФ 15 дней, которые отсчитываются со дня его принятия в первом чтении.

Во втором чтении расходы утверждаются по разделам функциональной классификации расходов бюджетов РФ, а в третьем чтении производится их дальнейшее и более детализированное распределение, они утверждаются уже по подразделам функциональной классификации расходов и главным распорядителям средств федерального бюджета по всем четырем уровням функциональной классификации. Вместе с этим утверждается распределение средств Федерального фонда финансовой поддержки субъектов РФ по субъектам РФ, также утверждаются основные показатели государственного оборонного заказа и расходы на финансирование различных федеральных программ.

За время, в течение которого происходит третье чтение, Государственная Дума РФ практически делает заключение по рассмотрению всех конкретных показателей по расходам проекта федерального бюджета на очередной финансовый год.

Для проведения данной работы законодателем отводится срок, который определен 25 днями. Он начинает отсчитываться со дня принятия проекта о федеральном бюджете на очередной финансовый год во втором чтении.

Во втором и третьем чтении участвуют все субъекты права законодательной инициативы, они обладают правом направлять свои поправки по предмету третьего чтения в Комитет по бюджету, данный комитет проводит экспертизу по этим поправкам в течение 10 дней. Те которые прошли экспертизу как в Комитете по бюджету, так и в Правительстве РФ, подлежат дальнейшему рассмотрению.

Четвертое чтение законопроекта о федеральном бюджете является заключительным этапом его рассмотрения в Государственной Думе РФ, срок, за который оно проводится, ограничивается 15 днями со дня принятия этого законопроекта в третьем чтении.

При рассмотрении в четвертом чтении законопроект о бюджете голосуется только в целом. Внесение в него поправок не допускается. Это

означает, что он может быть или целиком принят, или полностью отвергнут.

Бюджетным кодексом устанавливается срок для рассмотрения закона о федеральном бюджете в Совете Федерации - он должен быть рассмотрен верхней палатой парламента за 14 дней со дня представления Государственной Думой РФ. При этом голосование происходит только "на предмет его одобрения в целом".

Одобренный Советом Федерации закон о федеральном бюджете направляется Президенту РФ для подписания и обнародования. При этом срок определяется 5 днями.

### ***3.2.2. Доходы государственного бюджета***

Государственный бюджет является важнейшим функциональным элементом системы государственных финансов, как по своему масштабу, так и по тому влиянию, которое через государственный бюджет можно оказывать на состояние экономической системы.

Как экономическая категория *государственный бюджет* – это система денежных отношений, возникающих между государством и юридическими и физическими лицами в ходе перераспределения части национального дохода (частично, в определенных случаях, и национального богатства) и создания и использования бюджетного фонда. Средства бюджетного фонда предназначены для финансирования исключительно широкого круга мероприятий, содержание которых определяется компетенцией государства.

Являясь частью финансовой системы, бюджет выполняет и распределительную (точнее, перераспределительную) и контрольную функции. Особенностью бюджета, выделяющей его из других частей системы, является специфика реализации через этот денежный фонд функций финансов. Эта специфика определяется следующим.

1. Чрезвычайно широкая степень охвата распределительной функцией субъектов экономики: практически все участники общественного производства (предприятия и работающее население) и чистые потребители (неработающее население) вступают в бюджетные отношения. При этом одни и те же субъекты могут выступать и в качестве источников доходов бюджета и как потребители бюджетных средств. Это означает, что процесс перераспределения национального дохода имеет и многовидовой и многоуровневый характер: перераспределение происходит как между отраслями экономики, сферами общественной жизни, территориями государства, так и между уровнями административного устройства – федеральным, субъектов федерации, местным, муниципальным.

2. Огромные возможности маневрирования мощными финансовыми ресурсами. Поскольку в бюджете отсутствует принцип закрепления доходов за конкретными видами и направлениями расходов, средства, поступающие в распоряжение государства, обезличиваются и могут быть использованы по любому направлению. Это делает бюджет действенным инструментом воздействия на экономическую систему, который позволяет обеспечивать ее структурные изменения. Формы воздействия являются настолько же разнообразными, насколько разнообразны расходные статьи бюджета, однако принципиальные структурные сдвиги обеспечиваются через бюджет развития: именно этот бюджет предусматривает государственные инвестиции.

3. Отображение бюджетом макроэкономических процессов, составляющих сущность состояния и тенденций развития национального хозяйства в целом. По существу, бюджет является планом развития национального хозяйства, а его исполнение дает информацию о выполнении этого плана. Анализ исполнения бюджета (движения бюджетных ресурсов) по показателям бюджетных поступлений и расходных назначений является основой для финансового контроля в масштабах государства. Адресность и целевая направленность всех бюджетных показателей позволяет получить ясную картину реального положения дел на любом уровне хозяйственной иерархии.

В целом, говоря о специфике бюджета, можно сделать вывод о том, что этот функциональный элемент системы государственных финансов имеет принципиальное значение для эффективного функционирования экономики. Вместе с тем, очевидно, что любые ошибки при разработке бюджета (в первую очередь – при определении бюджетной политики), недостаточная требовательность и контроль за его исполнением приводят к негативным последствиям национального масштаба.

Функционирование государственного бюджета представляет собой единство двух процессов: формирование бюджетных доходов и реализация бюджетных расходов.

*Доходы государственного бюджета выражают ту часть бюджетных отношений, которая заключается в передаче государству физическими и юридическими лицами части национального дохода – формировании бюджетного фонда.*

Главным источником образования бюджетного фонда являются **налоговые платежи**. Объем и структура налоговых платежей определяется законодательством, которое, как отмечалось, должно быть весьма гибким. Это означает, что и состав налогов в государстве и величины налоговых ставок постоянно меняются. Однако принципиальная схема структуры налогов в любом государстве и в любой период времени остается стабильной. Такая схема приведена на рис. 5.

*Прямые налоги* – это обязательные платежи, которые устанавливаются на доход или имущество налогоплательщика, который самостоятельно уплачивает его государству.

*Косвенные налоги* – это обязательные платежи, которые включаются в цену товара, оплачиваются потребителем, а перечисление их государству производит продавец.

Разумное сочетание прямых и косвенных налогов позволяет создать твердую доходную базу государства, в частности – государственного бюджета. Такое сочетание необходимо в силу того, что разные виды налогов связаны с разными сторонами экономической жизни.



Рис. 5. Схема структуры налогов

Объем взимаемых прямых налогов зависит в первую очередь от уровня производства, которое формирует их налогооблагаемую базу (доходы предприятий и населения). Главную часть налогооблагаемой базы косвенных налогов образует потребление (объем покупок, совершаемых физическими и юридическим лицами). Потребление и производство связаны между собой, однако эта связь является более сложной, чем прямая. Падение производства, например, не приводит к адекватному падению потребления и наоборот. Это связано с тем, что изменение потребления демпфируется сбережениями, которые в одном случае расходуются, а в другом – увеличиваются. В связи с этим можно утверждать, что стабильной основой доходов государства являются именно косвенные налоги, а прямые – резко колеблются в зависимости от изменения экономической ситуации.

С точки зрения того, кто является плательщиком прямого налога, различают прямые налоги, уплачиваемые исключительно юридическими лицами, уплачиваемые исключительно физическими лицами и уплачиваемые и теми и другими.

Косвенные налоги включают в себя:

*акцизы* – косвенные налоги, которые устанавливаются в процентах от продажной цены товара; они устанавливаются, как правило, на высокорентабельные товары для изъятия в доход государственного бюджета получаемой производителями сверхприбыли; особое место среди акцизов занимает налог на добавленную стоимость;

*таможенные пошлины* – платежи, которые выплачиваются при пересечении товарами государственной границы в ходе экспортных (экспортные пошлины) и импортных (импортные пошлины) операций; подобно акцизам таможенные пошлины носят индивидуальный характер, т.е. устанавливаются в разном размере на разные виды товаров;

*фискальные монополии* – платежи, которые выплачиваются юридическими и физическими лицами за услуги, предоставляемые им государственными организациями; примерами фискальных монополий являются, например, плата за различные государственные лицензии, разрешения, оформление документов и т.п.

Определенная часть доходов государственного бюджета имеет **неналоговый характер**: главным образом это условные доходы от реализации государственных ценных бумаг по линии государственного кредита и, кроме того, определенные доходы возникают от эксплуатации государственного имущества, например, дивиденды по акциям предприятий, находящимся в собственности государства, доходы казенных предприятий и т.п.

В процессе приватизации в государственный бюджет поступают доходы от продажи государственной собственности. В 90-е годы 20-го века важным источником доходов бюджета являлись кредиты международных экономических организаций, в частности, Международного валютного фонда.

Описанная выше система доходов охватывает всю бюджетную вертикаль, по существу – это доходы консолидированного бюджета Российской Федерации. Реализация принципа бюджетной автономии требует распределения доходов между федеральным бюджетом, бюджетами субъектов федерации и местными бюджетами. Главной тенденцией развития бюджетной системы в настоящее время является сокращение доходов (а, следовательно – расходов) федерального бюджета путем передачи все большей их доли в региональные бюджеты. Для этой цели в составе налогов выделяются:

– *налоги, имеющие статус закрепленных доходных источников*; доходы по этим налогам полностью или в твердо фиксированной доле на постоянной или долговременной основе поступают в бюджет, за которым они закреплены (например, транспортный налог полностью закреплен за бюджетом субъекта федерации, гербовой сбор, государственная пошлина и

налог с наследуемого и даруемого имущества целиком закреплен за местными бюджетами);

– *налоги, имеющие статус регулирующих доходных источников*; по этим налогам доходы распределяются между бюджетами разных уровней по нормативам, устанавливаемым на очередной финансовый период (как правило, год, но на практике и на квартал) по вертикали: при утверждении федерального бюджета – для отчислений в бюджеты субъектов федерации, при утверждении бюджета субъекта федерации – отчислений в местные бюджеты его территорий.

Кроме этого широко применяется система *трансфертов*: специальных статей расхода бюджета на передачу средств нижестоящему бюджету в виде субвенций и дотаций.

### **3.2.3. Расходы государственного бюджета. Бюджетный дефицит**

**Расходы государственного бюджета** – это денежные отношения, которые возникают в связи с распределением бюджетного фонда государства и его использованием по отраслевому, целевому и территориальному назначению. Расходы бюджета представляют собой, с одной стороны, расщепление бюджетного фонда на отдельные составляющие (статьи расходов бюджета), а с другой – формирование денежных фондов целевого назначения у субъектов экономики (предприятий и населения), получающих бюджетные ассигнования.

Многообразие конкретных видов бюджетных расходов определяется тем, что роль государства в регулировании социально-экономических процессов в обществе постоянно возрастает, хотя принимает формы несвойственные ранее практиковавшемуся глобальному централизованному управлению. На состав бюджетных расходов влияет множество факторов, действие которых может быть длительным или краткосрочным. Например, такими факторами являются: природа государства и его функции, уровень и тенденция социально-экономического развития страны, разветвленность связей бюджета со сферой производства, объем и структура собственно бюджетной сферы, формы предоставления бюджетных средств и другие. В каждом из бюджетных периодов эти факторы действуют по-разному, что определяет качественный и количественный состав бюджетных расходов. В свою очередь, состав расходов бюджета во многом определяет будущее состояние экономики, причем разные аспекты этого состава оказывают на экономику разное влияние. Это обстоятельство требует классификации бюджетных расходов, позволяющее провести объективный анализ состояния и прогнозировать развитие экономической системы.

По роли в общественном производстве расходы бюджета подразделяются на две части:

- расходы, связанные с развитием материального производства;
- расходы на содержание и развитие непромышленной сферы.

Регулируя соотношение между этими двумя частями расходов, можно добиваться необходимых в данный период времени структурных сдвигов в экономике, формировать уровень эффективности общественного производства, достигать необходимых обществу результатов в социально-культурной сфере.

Отраслевая классификация уточняет приведенную выше классификацию и подразделяет расходы в соответствии с принятым делением экономики на отрасли и виды деятельности. Исходя из этого, расходы на производственную сферу включают в себя расходы на развитие промышленности, сельского хозяйства, строительства, транспорта, связи и т.д. Расходы на непромышленную сферу подразделяются на расходы на образование, на здравоохранение, на культуру, на социальное обеспечение, на государственное управление и т.д. Отраслевое деление расходов позволяет конкретизировать пропорции распределения бюджетных средств, превратить их в практический инструмент регулирования экономики.

Классификация бюджетных расходов по целевому назначению выделяет внутри сформированных групп затрат их отдельные виды. Например, в составе расходов на материальное производство выделяются затраты на капитальные вложения, на текущие (операционные) расходы, на дотации предприятиям и т.п. Расходы на непромышленную сферу подразделяются на затраты на заработную плату, капитальный ремонт, содержание объектов и т.п. Аналогичное выделение производится и внутри подразделений отраслевой классификации. Классификация по целевому назначению является основой финансового контроля государства за расходованием бюджетных средств.

Важное значение (которое подтверждается и составом разделов бюджета) имеет классификация расходов по общественному назначению, которое отражает выполненные государством функции: экономическую, социальную, военную и административно-управленческую (см. п. 2.) и в соответствии с которой выделяют 4 группы бюджетных расходов:

I. *Экономические расходы*, которые представляют собой инвестиции государства в производственную сферу и по общему объему совпадают с расходами на развитие материального производства. Структура этих расходов включает в себя и целевые, и отраслевые расходы, например, затраты на капитальное строительство, на капитальный ремонт с одной стороны, и на геологоразведочные работы, с другой. Современной тенденцией изменений в части экономических расходов бюджета является их неуклонное сокращение. Факторами этого являются:

– прекращение дотирования предприятий в связи с введением их полной имущественной ответственности (кроме казенных предприятий) за выполнение взятых обязательств, главным образом, через приватизацию;

– сведение до минимума объемов государственных инвестиций (централизованных капитальных вложений) с заменой их частными инвестициями;

– общая экономия бюджетных средств, достигаемая путем исключения из состава расходов любых затрат, непосредственно не связанных со стабилизацией экономики и созданием условий ее эффективного развития.

В целом экономические расходы государственного бюджета должны быть направлены на развитие принципиально важных для общества отраслей, территорий и предприятий, которые по тем или иным причинам не привлекательны для частных инвесторов. Как правило, это объекты с высокими периодами окупаемости инвестиций и повышенным (с точки зрения частного инвестора) уровнем риска (транспортное строительство, освоение новых месторождений полезных ископаемых, научные исследования фундаментального характера и т.п.). Традиционной для любого государства областью бюджетного инвестирования является сельское хозяйство. Характерно, что в настоящее время экономические расходы бюджета носят во многом социальную направленность: недопущение массового банкротства предприятий и массовой безработицы.

II. *Социально-культурные расходы*, которые представляют собой часть бюджетного фонда, направленную на социальное обеспечение и удовлетворение культурных потребностей населения. Эти расходы включают в себя, например, затраты на поддержание и развитие системы образования, на содержание организаций и объектов культуры (театры, музеи, библиотеки, памятники культуры и т.п.), на медицину, на социальную защиту граждан и т.п. Эти расходы являются финансовой базой реализации социальных прав граждан и т.о. опосредованно влияют на экономическое состояние: повышение квалификационного уровня рабочей силы, например, обеспечивает рост производительности труда (количественный аспект влияния) и создает условия для научно-технических достижений и их внедрения в производство (качественный аспект влияния). Эта особенность социально-культурных расходов определяет необходимость их постоянного увеличения, как залога социальной стабильности и нормального развития общества в целом. Однако существует тенденция сокращения бюджетных расходов в этой области, которая определяется следующими факторами:

– выделение части социальных расходов из бюджета и перевод их во внебюджетные фонды, что является объективно оправданным и целесообразным;

– общее сокращение доходов бюджета, определяемое экономической ситуацией в стране. Этот фактор является объективным, но в силу принципиальной важности и экономического аспекта социально-культурных расходов их сокращение нельзя признать целесообразным;

– коммерциализация (часто неоправданная) значительной части социально-культурных услуг (образование, медицина).

В целом задачей ближайшего будущего является определение той части социально-культурной сферы, которая должна безусловно являться областью государственных расходов в силу своего влияния на общую ситуацию в стране.

III. *Военные расходы*, которые представляют собой затраты государства на обеспечение внешней безопасности общества. К числу этих расходов относятся затраты на закупку вооружения, на строительство военных объектов, на содержание личного состава армии, на военные исследования и разработки. Военные расходы представляют собой изъятие части национального дохода из нормального (производительного) экономического оборота: чем выше величина военных расходов, тем ниже эффективность общественного производства: ресурсы, израсходованные на военные нужды, не обеспечивают увеличения массы потребительских товаров и являются бременем для общества. Однако, внешнеполитическая ситуация диктует необходимость определенного уровня обороноспособности и т.о. военные расходы косвенно обеспечивают протекание в государстве процессов эффективного производства и потребления.

Уровень военных расходов зависит от принятой в государстве военной доктрины, которая определяет задачи вооруженных сил. В настоящее время в основу военной доктрины Российской Федерации положен принцип военного сдерживания: адекватного ответа на возможную внешнюю агрессию. Это определяет необходимость военной реформы, основными направлениями которой является сокращение армии, ее профессионализация и повышение технической оснащенности. Проведение военной реформы требует затрат, которые в перспективе должны привести к сокращению военных расходов.

При современной системе финансирования часть военных расходов носит скрытый характер: они не отражаются в “военных” статьях бюджета (инвестиции в предприятия, производящие продукцию, имеющую одновременно и гражданское, и военное назначение, финансирование определенных направлений научных исследований и т.п.). Это приводит к размыванию военных расходов в бюджете и их неоправданному завышению. Выходом из этой ситуации является передача всех ассигнований на военные расходы Министерству обороны, которое становится прямым заказчиком товаров и услуг, необходимых армии.

IV. *Расходы на управление государством*, которые представляют собой затраты на выполнение государственными органами управления своих административных функций. Эти расходы включают в себя, например, затраты на капитальный ремонт и содержание административных зданий, на техническое оснащение органов власти, на заработную плату чиновников и депутатов, на представительские расходы и др. Величина расходов на управление должна определяться принципом разумной достаточности, т.е. обеспечивать необходимую эффективность работы соответствующих органов. На практике величина этих расходов зависит от влияния следующих факторов:

- степень участия государства в социально-экономических процессах, которая определяет объем работы государственных органов;
- уровень компетентности государственных чиновников и депутатов;
- уровень технической оснащенности процессов государственного управления, который определяет соотношение между материальными затратами и затратами на содержание персонала.

Современной тенденцией является рост управленческих расходов, несмотря на совершающийся переход от административной экономической системы к рыночной. Эта тенденция складывается под влиянием, главным образом, второго фактора и представляет собой попытку компенсации недостаточного качества количеством.

Между расходами и доходами бюджета существует тесная взаимосвязь, которая выражается не только в их количественном соответствии, но и в их влиянии друг на друга. Жестко определенный объем и сроки поступления доходов, требуют точного планирования расходов по объемам и срокам. Однако особенно важным является то, что тщательно спланированные расходы, размеры и структура которых точно соответствуют общественным потребностям, способны обеспечить рост доходов в следующем бюджетном периоде. Например, увеличение (в определенных размерах) трансфертных платежей способно увеличить общее потребление и вызвать, таким образом, рост объемов производства. Рациональные инвестиции в науку могут привести к появлению таких достижений, которые снизят издержки производства и повысят эффективность производства. Напротив, непродуманная структура бюджета приводит к экономической стагнации, т.к. ограничивает возможности развития производственной сферы.

Точное количественное равенство доходов и расходов бюджета является достижимым лишь теоретически. Наиболее распространенным является превышение расходов над доходами: *дефицит бюджета*.

Бюджетный дефицит не является событием чрезвычайным, скорее его можно признать естественным: стремление государства решить важные общественные задачи часто превосходит его финансовые

возможности. Кроме того, в жизни любого государства могут возникнуть чрезвычайные ситуации, выход из которых требует расходов, не подтвержденных реальными доходами. Однако, в том случае, если дефицит возникает в результате кризисных явлений в экономике, требующих от государства выполнения в принципе не свойственных ему функций (социальная поддержка слишком большой части населения, национализация нерентабельных предприятий и т.п.), то он является крайне негативным явлением.

В проблеме бюджетного дефицита принципиально важными являются два момента: общая его величина и способ покрытия дефицита.

Мировой опыт свидетельствует, что величина дефицита не должна превышать 2-3% валового национального продукта. Если этот предел нарушается, возникает тенденция его прогрессивного роста, т.к. возникающий в ходе финансирования дефицита государственный долг начинает требовать рефинансирования, которое само по себе является циклическим процессом. В результате, даже при экономическом росте, денежных ресурсов, находящихся в распоряжении государства, не хватает на обслуживание долга, возникшего ранее, в неблагоприятной ситуации.

Для покрытия дефицита бюджета должны, за редким исключением, использоваться реальные деньги: главный способ его финансирования состоит в использовании системы государственного кредита, создании государственного долга за счет использования сбережений. Денежно-кредитная эмиссия может использоваться только в самых острых кризисных ситуациях, когда, несмотря на высокую и сверхвысокую инфляцию, она позволяет спасти экономическую систему от развала.

Ситуация превышения доходов бюджета над расходами (бюджетный профицит) является в целом нехарактерной, однако, возникая, она представляет не меньшую проблему, чем дефицит: необходимо предусмотреть меры по возвращению избытка средств в нормальный экономический оборот.

### **3.3. Внебюджетные фонды**

*Внебюджетные фонды* как экономическая категория – это форма перераспределения, концентрации и использования финансовых ресурсов, привлекаемых государством из строго определенных источников для финансирования отдельных строго определенных общественных потребностей и комплексно расходующихся на основе оперативной и организационной самостоятельности.

Внебюджетные фонды являются важнейшим элементом финансовой системы, дополняющим государственный бюджет путем создания денежных фондов для реализации конкретных мероприятий. Государственный бюджет, как отмечалось, является средством мобильного

перераспределения средств в силу незакрепленности доходов за определенными видами расходов и возможностью изменения объемов финансирования внутри отдельных статей. Это свойство является естественным по причине принципиальной ограниченности финансовых ресурсов особенно в условиях неполного исполнения доходной части бюджета. Однако излишний перелив средств, особенно по статьям, связанным с удовлетворением социальных потребностей, недопустим. Вместе с тем, скорость реагирования бюджетных расходов на изменение экономической ситуации относительно невелика, т.к. они контролируются законодательной властью, которая принимает решения путем демократической процедуры. Все это обуславливает необходимость выделения из общих государственных доходов некоторых долей, порядок формирования и использования которых будет отличным от бюджета – внебюджетных фондов.

Внебюджетные фонды позволяют более эффективно, чем бюджет, решать следующие задачи:

- влиять на процесс производства путем финансирования (субсидирования или кредитования) отдельных предприятий с учетом их особенностей, в т.ч. территориальных;

- оказывать социальные услуги населению с точным учетом его потребностей в режиме быстрого реагирования;

- обеспечивать проведение природоохранных мероприятий путем их целевого финансирования из конкретных источников.

Внебюджетные фонды, как функциональный элемент системы государственных финансов обладают следующими специфическими особенностями.

1. Внебюджетные фонды могут создаваться на любом уровне государственной власти (государственных финансов). Решение о создании, порядок их формирования и использования носят законодательный характер. Таким образом, количество и задачи внебюджетных фондов централизованно не регламентируются и зависят только от располагаемых объемов финансовых ресурсов и существующих потребностей.

2. Источником формирования внебюджетных фондов могут являться любые виды государственных доходов. Для этой цели могут вводиться социальные налоги (отчисления) или использоваться часть действующих налогов в пределах доли, передаваемой в распоряжение соответствующего органа государственной власти. Это позволяет точно регулировать наполняемость соответствующих фондов.

3. Источники формирования внебюджетных фондов являются автономными, т.е. не зависят от размеров других источников государственных доходов. Это определяет возможность наличия средств во внебюджетных фондах независимо от их наличия или отсутствия в соответствующем бюджете. Это не исключает возможности выделения

части бюджетных средств по соответствующим статьям для пополнения фондов.

4. Внебюджетные фонды могут носить как постоянный, так и временный характер, в зависимости от содержания конкретной задачи, которую они решают. Это позволяет управлять сроками решения задач в интересах общества в соответствии с принятыми программами и планами.

5. Организационно внебюджетные фонды являются, как правило, самостоятельными организациями, управление которыми осуществляется в целом исполнительной властью, а конкретно – специально назначенной администрацией.

6. Допускается использование средств внебюджетных фондов в форме капитализации: размещения на финансовом рынке с целью получения дохода. Эта особенность имеет два аспекта. Во-первых, безусловно, стремление увеличить объем ресурсов внебюджетных фондов за счет дохода от финансовых вложений является положительным, т.к. увеличивает возможности выполнения функций фондов. С другой стороны, любые финансовые активы обладают определенной степенью риска – возможностью потерь вложений. Эта возможность особенно возрастает в условиях плохо организованного и нестабильного финансового рынка. Кроме того, доходные финансовые активы всегда имеют срочный характер, а их досрочная реализация часто приносит убытки. Это означает, что в случае капитализации средств внебюджетных фондов могут либо сократиться их объемы, либо снизиться оперативность их использования. Обычной мировой практикой является введение ограничений на капитализацию государственных финансовых ресурсов вообще и средств внебюджетных фондов, в частности. Эти средства разрешаются помещать только в самые ликвидные и надежные активы: государственные (как правило, краткосрочные) облигации.

7. Внебюджетные фонды по основным направлениям своей деятельности освобождены от уплаты налогов, государственных и таможенных пошлин. Однако иная деятельность фондов (если она не запрещена законом), например, коммерческая, этой льготой не обладает.

В соответствии с уровнем управления, на котором принимается решение об их создании, внебюджетные фонды подразделяются на государственные (федеральные) и региональные. Однако определение “государственный (федеральный) внебюджетный фонд” достаточно условно, т.к. из них, как правило, выделяются части, передаваемые в распоряжение соответствующих властных структур. Иногда на федеральном уровне принимаются специальные решения о передаче всего объема поступлений в определенный внебюджетный фонд с данной территории в распоряжение этой территории (например, по дорожным фондам).

В настоящее время на территории Российской Федерации действует несколько десятков внебюджетных фондов разнообразной направленности. Важнейшими федеральными фондами являются:

- фонд социального страхования;
- фонд обязательного медицинского страхования;
- пенсионный фонд.

*Фонд государственного социального страхования* – это централизованный фонд денежных ресурсов, который создается страховым методом и предназначен для социальной защиты граждан в случаях, определенных Положением о фонде.

Основной принцип организации фонда социального страхования – территориально-отраслевой. Этот принцип предполагает создание региональных и отраслевых его подразделений – организаций, занимающихся управлением средствами фонда. Отраслевой аспект организации реализуется через участие в управлении фондом профсоюзов.

Страховой метод создания фонда заключается в том, что все субъекты экономики принимают участие в его формировании, а выплаты из фонда производятся в определенных (страховых) случаях. Это позволяет обеспечить стабильность ресурсов фонда и равномерность использования его средств, разделив величину страховых взносов и страховых выплат для отдельных субъектов экономики.

Источниками формирования фонда социального страхования являются:

– страховые взносы юридических лиц и граждан, осуществляющих индивидуальную трудовую деятельность. Юридические лица производят уплату в фонд социального страхования по единому тарифу, установленному в процентах к общему объему средств, расходуемых на оплату труда, граждане, ведущие индивидуальную трудовую деятельность – в процентах к их доходу. Таким образом, выплаты включаются в затраты на ведение основной деятельности и исключаются из налогооблагаемой прибыли;

– доходы от капитализации временно свободных средств фонда через приобретение государственных ценных бумаг или в виде банковских депозитов. Последний вид капитализации на практике иногда приводит к потере средств фонда;

– добровольные взносы граждан и юридических лиц. Этот источник в настоящее время в Российской Федерации практически не используется, хотя в мировой практике он имеет определенное значение. В этом случае, как правило, взносы имеют целевой характер: отраслевую направленность, финансирование отдельных конкретных мероприятий;

– ассигнования федерального бюджета на покрытие расходов, связанных с предоставлением льгот (выплата пособий и компенсации в определенных случаях).

Роль федерального бюджета в формировании фонда социального страхования согласно Положению о нем является весьма ограниченной и носит характер субвенций. На практике эта роль существенно шире, что объясняется недостаточностью поступлений из других источников, размер которых отстает от выплат из фонда. Фактически, это означает широкое участие государства в процессе воспроизводства трудовых ресурсов через дотации фонду. Это означает, с одной стороны, снижение затрат субъектов экономики и обеспечение определенной эффективности их деятельности, а с другой – ограничивает базу финансирования других государственных мероприятий. В перспективе фонд социального страхования должен полностью формироваться за счет первых двух источников.

Основными направлениями расходования средств фонда социального страхования являются:

- выплата пособий по временной нетрудоспособности вследствие болезни, увечья, болезни члена семьи и в некоторых других случаях. При этом расходы на пособия, выплачиваемые в результате трудовых увечий или профзаболеваний, компенсируются за счет предприятий;

- выплата пособий по беременности и родам и на рождение ребенка;

- выплата пособий на детей малообеспеченным и многодетным семьям (совокупный доход которых на 1 человека не превышает установленного минимума), по уходу за ребенком до достижения им определенного возраста, на погребение и т.п.;

- оплата (полная или частичная) санаторно-курортного лечения и оздоровления граждан и членов их семей;

- частичное финансирование мероприятий по обеспечению здоровья и отдыха детей;

- расходы на обучение и переобучение инвалидов, на содержание учреждений для инвалидов и престарелых;

- создание резерва для обеспечения финансовой устойчивости фонда, свойственное любой страховой организации в силу вероятностного характера их расходов;

- финансирование текущей деятельности фонда и его капитальных затрат;

- финансирование научно-исследовательской работы по вопросам социального страхования и охраны труда, участия в международных программах в этой области;

- прочие расходы в рамках решения задач фонда.

*Фонд обязательного медицинского страхования* – это централизованный фонд денежных ресурсов, создаваемый страховым методом и предназначенный для финансирования мероприятий по медицинскому обслуживанию граждан.

Этот фонд создан в связи с проводимой реформой здравоохранения в Российской Федерации, частью которой является переход к страховой медицине. Концепция страховой медицины построена на том, что болезнь граждан представляет собой страховой случай и оплата лечения должна проводиться в каждом конкретном случае в точном соответствии с расходами обслуживающей организации. Реализация этой концепции предполагает переход от финансирования содержания лечебных организаций к оплате их услуг, оказанных гражданам. Общая схема действия страховой медицины включает в себя:

- создание страховых медицинских фондов за счет страховых взносов в уполномоченных страховых организациях и выдача каждому гражданину страхового полиса;

- лечение гражданина в организациях здравоохранения с учетом расходов этих организаций;

- компенсация расходов лечебных организаций за счет страхового фонда.

Целью системы страховой медицины является усиление целевой направленности финансирования здравоохранения.

Фонд обязательного медицинского страхования организуется по территориальному принципу и включает в себя два уровня:

- федеральный фонд, который координирует деятельность в области страховой медицины и обеспечивает выравнивание финансирования медицинского обслуживания на отдельных территориях;

- территориальные фонды, которые непосредственно финансируют медицинское обслуживание граждан путем формирования страховых фондов в уполномоченных страховых организациях.

Характерной чертой взаимодействия федерального и территориальных фондов обязательного медицинского страхования является то, что вначале все средства от страховых взносов поступают территориальным организациям фонда, а затем их определенная (не чрезмерная) часть передается федеральному фонду. Это обеспечивает необходимую свободу и оперативность деятельности территориальных фондов и усиливает их ответственность.

Основными источниками формирования фонда обязательного медицинского страхования являются:

- страховые взносы предприятий, организаций и других хозяйствующих субъектов. Аналогично взносам в фонд социального страхования, юридические лица исчисляют их величину в процентах от средств на оплату труда, а индивидуальные предприниматели – от дохода, по установленному тарифу;

- доходы от капитализации временно свободных средств фонда. Поскольку средства фонда размещаются в страховых организациях с коммерческой направленностью деятельности, то капитализация

происходит естественным образом в ходе финансово-кредитной деятельности уполномоченных страховых обществ. Часть дохода этих обществ передается фонду;

- добровольные взносы юридических и физических лиц;
- ассигнования территориальных бюджетов территориальным фондам;
- ассигнования федерального бюджета федеральному фонду.

Последние два источника образуют связь между бюджетом и фондом медицинского страхования, которая является исключительно важной в условиях недостаточности для нормальной деятельности фонда страховых взносов. Кроме того, ассигнования бюджетов позволяют более эффективно выравнивать уровень медицинского обслуживания на территориях.

Основные направления расходования средств фонда медицинского страхования:

- осуществление всеобщего медицинского страхования граждан;
- предоставление кредитов (в т.ч. на льготных условиях) медицинским страховым организациям. Такие кредиты могут выдаваться как на организационные, так и на страховые цели. Сущность этого направления в обеспечении ликвидности страховых организаций, которые в силу своей коммерческой направленности могут испытывать трудности с выполнением своих обязательств по страховым выплатам;
- образование резерва для обеспечения финансовой устойчивости фонда;
- экономическое стимулирование медицинских организаций за качественное обслуживание граждан;
- финансирование собственной деятельности фонда;
- прочие расходы.

*Пенсионный государственный фонд* – это централизованный денежный фонд, создаваемый страховым методом и предназначенный для выплаты всех видов пенсий.

Организационно пенсионный фонд построен на централизованном принципе: региональные отделения фонда являются не самостоятельными организациями, а структурными подразделениями. Этот принцип оправдывается тем, что отдельные территории резко отличаются друг от друга по запросам на пенсионное обеспечение, что требует весьма существенного перераспределения средств. В организационном плане это требует жесткой иерархии подчиненности.

Страховой метод формирования пенсионного фонда в рамках проводимой пенсионной реформы заменяется (по крайней мере, частично) накопительным. Это означает, что вместо солидарного образования фонда работающими и распределения его между пенсионерами предполагается, что каждый гражданин должен накопить к определенному возрасту

сбережения, позволяющие ему не работать. В этом случае пенсионный фонд в том качестве, в котором он существовал до начала пенсионной реформы, сократится до размеров, которые позволят ему выплачивать минимальные пенсии на уровне прожиточного минимума. Остальная часть пенсий будет обеспечиваться негосударственными пенсионными фондами.

Основные источники формирования пенсионного фонда:

- страховые взносы предприятий, организаций и участников индивидуальной предпринимательской деятельности по тарифам в процентах к средствам на оплату труда или доходу;

- обязательные страховые взносы работающих по тарифам, исчисляемым в процентах от начисленной заработной платы и других видов заработка;

- доходы от капитализации средств фонда;

- средства из федерального бюджета, предназначенные для выплаты пенсий и пособий военнослужащим, на повышение пенсий в связи с индексацией и пособий, предусмотренных законодательством;

- добровольные взносы юридических и физических лиц.

Установленная структура доходов пенсионного фонда предполагает его взаимодействие с федеральным бюджетом по поводу пенсионного обеспечения военнослужащих по статьям военных расходов и фондом занятости населения (см. ниже), который имеет право досрочного назначения пенсий безработным, достигшим определенного возраста.

Основными направлениями расходования средств пенсионного фонда являются:

- выплата в соответствии с законодательством Российской Федерации всех видов государственных пенсий: трудовых по возрасту, по инвалидности, по случаю потери кормильца, за выслугу лет;

- выплата пособий по уходу за ребенком в возрасте старше полутора лет;

- оказание материальной помощи престарелым и нетрудоспособным гражданам;

- участие в финансировании республиканских и региональных программ по социальной поддержке пенсионеров, инвалидов и детей;

- финансирование текущей деятельности и развитие материально-технической базы фонда;

- финансирование других мероприятий, связанных с деятельностью фонда.

### **3.4. Государственный кредит и государственный долг**

*Государственный кредит* – это процесс привлечения государством для формирования своих денежных фондов временно свободных средств юридических и физических лиц на принципах

*возвратности, срочности и платности.* Средства государственного кредита находятся в распоряжении государства в течение определенного времени, после чего возвращаются их владельцам с выплатой им дохода, т.е. в большем объеме, чем были привлечены.

Объективная необходимость государственного кредита определяется действием двух факторов:

– налоговые поступления по срокам и размерам не совпадают с государственными расходами, даже если в течение финансового (бюджетного) периода они в целом сбалансированы: возникает потребность в краткосрочных заимствованиях для компенсации временной несбалансированности;

– традиционным дефицитом бюджета, покрытие которого требует более долгосрочных заимствований (или непрерывной последовательности в течение периода краткосрочных) для компенсации заданной несбалансированности.

Объективная возможность государственного кредита возникает в связи с тем, что доходы предприятий и населения по срокам и объемам не совпадают с их расходами. В результате в обществе постоянно существует определенная часть денежных средств, которые являются временно свободными.

Принципиальные отличия государственного кредита от рыночного (см. п.п. 5.1. – 5.3.) следующие:

– целью рыночного кредита является главным образом обеспечение инвестиций, т.е. формирование части капитала предприятий, а государственный кредит только в небольшой доле представляет собой инвестиции (через экономические расходы) и в основном используется для осуществления трансфертных расходов (в т.ч. не исключается его использование через внебюджетные фонды);

– источником погашения рыночных ссуд и выплаты процентов по ним является прибыль предприятий, а государственного кредита – налоги, т.е. будущие доходы государства.

Эти особенности ставят перед системой государственного кредита очень важную и сложную задачу: качественно и количественно обосновать структуру государственных расходов за счет кредита таким образом, чтобы эти средства (прямо или, по большей мере, опосредованно) превращались в инвестиции, приводили к экономическому росту, к увеличению доходов предприятий и населения и, как следствие, к росту налоговых поступлений. В этом случае обеспечивается реальная возможность погашения государственных заимствований за счет живых денег, в результате в выигрыше остаются все субъекты экономики.

Еще одной особенностью государственного кредита является то, что кредиторами и получателями дохода (держателями долговых обязательств государства) является ограниченный круг субъектов

экономики (предприятий и граждан), а участниками его погашения – практически все юридические и физические лица. Это накладывает на государство особую социальную ответственность при задействовании системы государственного кредита.

В зависимости от источника привлечения средств различают внутренний и внешний государственный кредит. Внутренний кредит реализуется за счет национальных источников и, как правило, занимает главное место в кредитных отношениях государства. Внешний кредит предполагает получение заимствований (в т.ч. в виде отсрочки платежей по государственным закупкам за рубежом) из-за границы, т.е. из национального дохода других государств. В настоящее время в мире наблюдается резкий рост объемов международных кредитов, причем часто одни и те же страны являются одновременно и крупнейшими должниками и крупнейшими кредиторами. Это положение является вполне естественным в силу быстрого развития международной экономической интеграции, которая предполагает активное участие государства в этом процессе.

Одной из форм такого участия является гарантированное государством исполнение обязательств по сделкам (финансовым и торговым), заключенным негосударственными партнерами. Эта форма представляет собой условный государственный кредит: государство принимает на себя обязательства должника при наступлении определенных условий – обстоятельств, не позволяющих совершить расходы по сделке. В экономически развивающихся странах эта форма государственного кредита широко используется и при внутреннем кредите.

Главной формой государственного кредита являются *государственные займы*. Для этой формы характерно опосредование кредитных отношений выпуском ценных бумаг – государственных облигаций, т.е. использование каналов прямого финансирования. Государственная облигация – это долговое обязательство государства, которое дает право ее владельцу на получение по истечении определенного срока обратно суммы долга и проценты по нему. При этом сумма долга возвращается всегда в конце срока, а проценты – или в конце срока (бескупонные облигации) или частями на его протяжении (купонные облигации). Держатели государственных облигаций кроме твердого процентного дохода могут получать и курсовой доход: кроме номинальной ( нарицательной) стоимости эти ценные бумаги, как и любые другие, имеют курсовую (рыночную) стоимость (если их рыночное обращение не запрещено законодательно). В случае если курсовая стоимость государственной облигации выше цены приобретения, продав ее, держатель получает дополнительный доход. Курсовая стоимость государственных облигаций определяется теми же факторами, что и курсовая стоимость любых других ценных бумаг.

Кроме облигаций государственный заем может опосредоваться выпуском казначейских обязательств, которые отличаются от облигаций следующим:

– средства от их реализации служат только для пополнения бюджета; по облигациям – могут использоваться на различные, специально оговоренные при выпуске, цели;

– доход по казначейским обязательствам может быть только процентным, по облигациям – в виде процентов, выигрышей или не выплачиваться вообще;

– казначейские обязательства подлежат реализации только среди населения, облигации – среди круга лиц, оговоренных условиями выпуска.

Основными признаками классификации государственных облигаций являются право эмиссии, цели размещения, держатели ценных бумаг, форма выплаты дохода, сроки погашения и методы размещения.

По праву эмиссии государственные облигации могут быть федеральными (наиболее распространены в настоящее время), субъектов федерации (занимают все большее место в структуре государственного кредита) и местными (практически не встречаются).

По цели размещения выделяют:

- общие государственные облигации по цели, совпадающие с казначейскими обязательствами (финансирование дефицита бюджета);

- целевые, средства от размещения которых предназначены для реализации определенных государственных программ (например, жилищные займы, сельскохозяйственные займы и т.п.);

- займы, предназначенные для финансирования определенного мероприятия (строительство крупного объекта, проведение крупных спортивных соревнований, например, Олимпиады и т.п.).

По признаку держателей облигаций выделяют займы, размещаемые только среди населения, размещаемые только среди юридических лиц, и универсальные – круг держателей не ограничен.

По форме выплаты доходов выделяют:

- процентные займы с выплатой твердого дохода в установленные сроки;

- выигрышные займы, доход которых в момент погашения выплачивается в виде выигрыша отдельным держателям;

- процентно-выигрышные займы, при которых все держатели облигаций получают проценты, а часть – выигрыши в момент погашения;

- беспроигрышные займы, которые гарантируют выигрыш по каждой облигации в течение срока действия займа;

- беспроцентные займы, владельцам облигаций которых не выплачивается доход, но гарантируется получение определенного товара.

По срокам погашения займы могут быть краткосрочными (на срок до 1 года), среднесрочными (до 5 лет) и долгосрочными (свыше 5 лет).

По методу размещения различают:

- добровольные займы, облигации которых свободно продаются и покупаются на финансовом рынке;
- займы, размещаемые по подписке, облигации которых распределяются среди определенного круга лиц;
- принудительные займы, которые размещаются среди кредиторов по постановлению правительства и приобретение которых является для определенного круга лиц обязательным.

В ряде случаев государственные займы могут быть безоблигационными, которые оформляются подписанием специальных соглашений или путем записей в долговых книгах с выдачей специальных свидетельств. Эта разновидность займов характерна для международных правительственных кредитов.

Другая форма государственного кредита – *обращение накоплений в государственные займы*. При этой форме одновременно задействуются каналы прямого и косвенного финансирования. Финансовые учреждения, работающие на депозитной основе (привлекающие денежные вклады) могут приобретать государственные облигации за счет заемных средств. В этом случае владельцы свободных финансовых ресурсов действуют как субъекты косвенного финансирования, доверяя использование своих денег финансовому посреднику, а последний – как субъект прямого финансирования государства.

В тоталитарных государствах применяется и такая форма государственного кредита, как позаимствование средств общегосударственного ссудного фонда: государство без всяких обязательств изымает из финансово-кредитной системы средства для покрытия собственных расходов. Эти действия являются одной из важных причин разрушения централизованной экономики.

Результатом использования системы государственного кредита является возникновение государственного долга, в составе которого выделяют две части:

– капитальный государственный долг, который измеряется всей суммой долговых обязательств государства, включая доход, который должен быть выплачен по этим обязательствам, независимо от сроков погашения и выплат;

– текущий государственный долг, который измеряется суммой долговых обязательств, которые должны быть погашены в данном финансовом периоде и суммой выплат дохода по всем существующим обязательствам в этом периоде.

Такое деление и оценка обязательств государства по двум частям долга позволяет принимать обоснованные решения по управлению им.

Управление государственным долгом – это совокупность мероприятий государства по выплате доходов кредиторам и погашению займов, изменению условий уже выпущенных займов, определению условий и организации выпуска и размещения новых займов. Основными мероприятиями по управлению государственным долгом являются следующие:

1. *Выплата доходов по займам и их погашение*, которые должны проводиться за счет налоговых поступлений в государственный бюджет. На практике чаще всего для этого используется метод рефинансирования, т.к. система государственного кредита действует непрерывно и, в силу обезличивания в бюджете источников расходов, невозможно определить долю налогов в погашении долга и выплате дохода. В нормальных экономических условиях рефинансирование путем добровольных займов имеет успех, т.к., во-первых, государственные долговые обязательства являются самым надежным и ликвидным активом, а, во-вторых, погашение этих обязательств приводит к увеличению объема свободных денежных средств. Однако существует предел возможностей рефинансирования: определенные размеры государственного долга становятся фактором, заставляющим кредиторов искать другие пути размещения финансовых ресурсов. В целом успех рефинансирования зависит от степени доверия к государству, хотя в ряде случаев он достигается путем силового давления на кредиторов (например, путем обязательного обмена погашаемых долговых обязательств на новые).

2. *Конверсия государственных долговых обязательств* – это изменение доходности уже размещенных займов. Возможность конверсии должна определяться в условиях выпуска облигаций. Вариант конверсируемых облигаций – облигации с плавающей ставкой дохода, которая обычно привязывается к какому-либо макроэкономическому показателю. Например, квартальная ставка доходности по сберегательным облигациям изменяется в зависимости от изменения доходности государственных краткосрочных бескупонных облигаций.

3. *Консолидация государственного долга* заключается в изменении сроков погашения облигаций. Чаще всего государство заинтересовано в увеличении периода обращения облигаций с целью стабилизации своих заимствований и экономии на размещении новых займов. При этом такая операция часто не ущемляет интересов держателей, которым продлевается получение дохода по твердой гарантированной ставке. Сокращение периода обращения облигаций обычно предусматривает и компенсационные меры для их держателей.

4. *Унификация государственных займов* означает объединение нескольких займов в один: облигации ранее выпущенных займов обмениваются на облигации нового займа. Унификация позволяет упростить работу и сократить расходы государства на технические

операции, связанные с погашением и выплатой процентов за счет уменьшения видов, а при изменении нарицательной стоимости – и количества обращающихся облигаций.

5. *Обмен облигаций по регрессивному соотношению* предполагает обмен нескольких старых облигаций на одну новую с меньшей нарицательной стоимостью. Эта операция проводится обычно в рамках денежной реформы – изменения покупательной способности денег. В результате достигается возможность избежать необходимости рассчитываться по облигациям, которые продавались за обесценившуюся валюту, новыми полноценными деньгами.

6. *Отсрочка погашения займа* заключается в том, что передвигаются сроки погашения с прекращением выплаты процентов за пределами ранее объявленного срока. Это мероприятие проводится тогда, когда возможности рефинансирования исчерпаны, а налоговые поступления недостаточны. Отсрочка погашения займа является признаком несостоятельности экономической политики государства. Характерно, что отсрочка погашения является достаточно распространенным явлением в области внешнего государственного кредита: кредиторы предпочитают сохранять шансы на возврат долгов, чем потерять все свои вложения. Кроме того, остается возможность вернуть хотя бы часть вложенных средств путем продажи облигаций по низкой курсовой стоимости.

7. *Аннулирование государственного долга* – это полный отказ государства от своих обязательств по выпущенным займам. Эта мера может охватывать внешний или внутренний долг, или весь долг государства в целом. Такое мероприятие проводится только в дух случаев:

– при полной финансовой несостоятельности государства – его банкротства;

– при изменении государственной власти в стране (переходе на новые политические и экономические принципы): новая власть отказывается признать свою ответственность за долги старой.

Следует отметить, что Россия, провозгласив переход к капиталистическим производственным отношениям, не только признала свою ответственность за долги СССР в целом, но и приняла на себя определенные обязательства по долгам царского и временного правительства.

## **4. Финансы предприятий и организаций**

### **4.1. Сущность и структура финансов предприятия**

**Финансы предприятий** (организаций, учреждений) – это денежные отношения, связанные с формированием и распределением

*денежных фондов и накоплений у субъектов экономики и их использованием на нужды хозяйственной деятельности и на выполнение обязательств перед государством, финансово-кредитными учреждениями и партнерами.*

Существует определенная специфика финансов коммерческих предприятий, некоммерческих предприятий и общественных организаций, которая будет показана ниже. Однако, для любого субъекта экономики характерно существование следующих относительно однородных групп денежных отношений:

– отношения между предприятиями, связанные с образованием первичных доходов (доходов от основной деятельности), которые обеспечивают приобретение товарно-материальных ценностей, реализацию продукции предприятий, приобретение и реализацию услуг производственного характера, а также с формированием целевых фондов предприятия: уставного, резервного, специальных и т.п.;

– отношения между предприятиями, которые носят распределительный характер (не обслуживают обмен), которые включают в себя уплату и получение штрафов, пени и неустоек за невыполнение обязательств, инвестирование средств в доходные ценные бумаги (государственные и других предприятий), получение по ним дохода и убытка и т.п.;

– отношения предприятий с финансово-кредитными учреждениями в связи с получением банковских ссуд, выплатой процентов по ним и их погашением, размещением в банках временно свободных денежных средств и получение по ним дохода и т.п.;

– отношения предприятий со страховыми организациями по поводу приобретения у них страховых полисов (страховых выплат) и получения страхового вознаграждения;

– отношения предприятий с государством, которые включают в себя участие в образовании бюджетных и внебюджетных фондов, а также получением из них ассигнований (в виде денежных субсидий, льготных кредитов или льгот по налогообложению);

– отношения предприятий с вышестоящими органами управления, которые характерны, во-первых, для государственных казенных предприятий (отношения с государственными органами управления) и, во-вторых, для предприятий, входящих в различные объединения – холдинги, ассоциации, тресты и т.п. (отношения с органами управления объединений).

Денежные отношения предприятий производственной сферы являются важнейшим инструментом влияния на эффективность их деятельности. Это связано с тем, что финансы отражают теснейшее взаимодействие между процессом создания стоимости и ее распределения: величина созданной стоимости определяет объем финансовых ресурсов

предприятия в целом и его отдельных денежных фондов, а это, в свою очередь, является принципиальной предпосылкой роста производства и увеличения масштабов создаваемой стоимости. Последнее реализуется через объемы капитальных вложений, объемы текущего финансирования производства, объемы материального стимулирования персонала и т.п.

В непроизводственной сфере (сфере оказания услуг социального и интеллектуального характера – образование, наука, медицина и т.п.) финансы играют роль регулятора важнейших сторон общественной жизни: денежные ресурсы соответствующих предприятий (организаций) определяют такие параметры общества, как его образовательный и культурный уровень, здоровье, возрастную структуру, научно-технический потенциал и т.п.

Опосредованно деятельность этих предприятий определяет уровень работы предприятий производственной сферы.

*Коммерческие предприятия*, целью деятельности которых является получение прибыли, могут действовать как в производственной, так и в непроизводственной сфере. Независимо от этого их финансы практически идентичны и могут быть описаны, как система платежей (выплат и поступлений), носящая характер кругооборота средств предприятия. Эта схема приведена на рис. 6.

Движение средств предприятия начинается с процесса аккумуляции денежных средств, которые могут быть получены как плата за собственность (долю собственности предприятия) или как плата за долговые обязательства предприятия. Таким образом, возникают две составляющие капитала предприятия: собственные средства и заемные средства.

Собственные средства предприятия могут привлекаться как через финансовый рынок (рынок ценных бумаг) путем публичной продажи акций предприятия, так и вне этого рынка путем прямого договора между собственниками. Первый способ используется, как правило, при создании акционерных обществ открытого типа и увеличении их капитала. Второй способ характерен для закрытых акционерных обществ, товариществ и кооперативов; в зависимости от правового статуса предприятия этот способ может быть реализован в виде продажи акций, распределения и оплаты долей, паев и т.п.

Заемные средства предприятия также могут привлекаться через рынок ценных бумаг путем продажи предприятием его облигаций. Однако, в современных условиях Российской Федерации гораздо более широкое распространение, как источник заемных средств, имеют кредитные отношения.

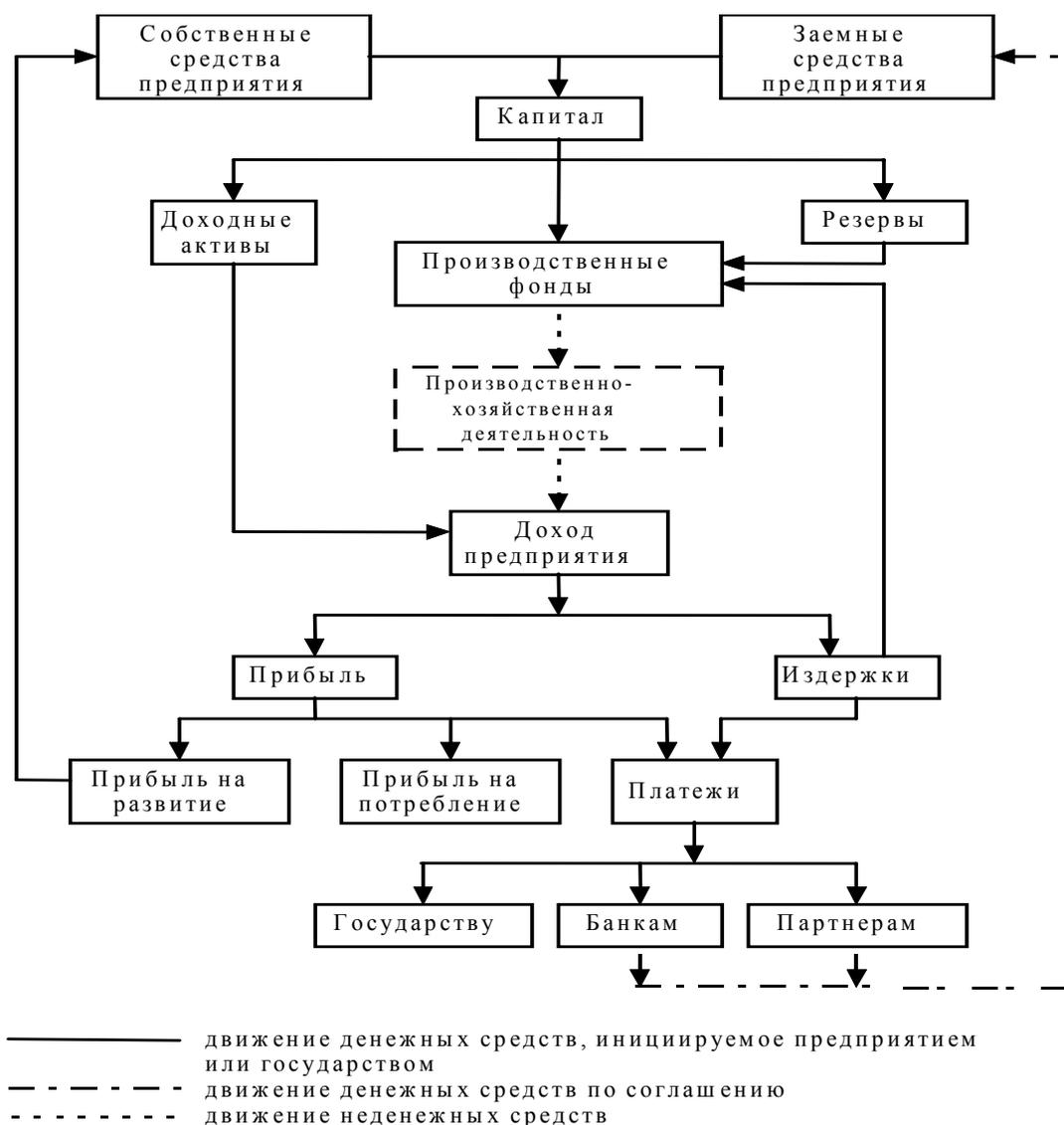


Рис. 6. Схема кругооборота средств предприятия

Предприятие вступает в кредитные отношения двух видов:

- *денежный кредит*, который состоит в получении ссуд от финансово-кредитных организаций (коммерческих или государственных);
- *коммерческий кредит*, который состоит в отсрочке платежей за товары и услуги, поставляемые предприятию его партнерами. (Не денежный характер этого кредита является кажущимся: отодвигая сроки платежей, предприятие оставляет в своем распоряжении денежные средства в соответствующем объеме).

Собственные и заемные средства объединяются предприятием в его *капитал*: на данном этапе движения средств – это денежные средства, которые предприятие может использовать для ведения производственно-хозяйственной (основной) и другой (соответствующей Уставу предприятия) деятельности. Очень важным вопросом, решение которого существенно влияет на финансовые возможности предприятия, является

определение рационального сочетания собственных и заемных средств – финансовой структуры капитала. Если предприятие идет по пути наращивания собственных средств, то оно сталкивается одновременно с двумя проблемами: распыления собственности и снижения управляемости предприятия и ограниченности привлекаемых ресурсов. В то же время, наращивание заемных средств возможно, во-первых, только при их достаточно низкой цене (ниже рентабельности предприятия) и, во-вторых, только при достаточном объеме собственных средств (разновидность гарантии кредитору). В целом предприятие должно стремиться к полному соответствию общего размера и эффективности использования капитала своим рыночным возможностям (достижимому объему продаж).

Сформированный денежный капитал предприятие, как правило, использует по трем направлениям: приобретение производственных фондов, приобретение доходных активов и формирование резервов.

*Производственные фонды* – это главным образом материально-технические ресурсы, необходимые для ведения производственно-хозяйственной деятельности предприятия. В производственных фондах капитал из денежной формы временно (на период производственного цикла или на срок использования фондов) переходит в материально-вещественную. В зависимости от срока сохранения этой формы и от того, изменяется ли она в течение этого срока, различают:

- основные производственные фонды, для которых характерна неизменность материально-вещественной формы и, как правило, длительный срок ее сохранения (здания, оборудование и т.п.);

- оборотные производственные фонды, для которых характерно изменение материально-вещественной формы и, как правило, короткий срок их использования (материалы, полуфабрикаты и т.п.).

Разновидностью (по смыслу) производственных фондов является фонд оплаты труда – средства, затрачиваемые предприятием на приобретение трудовых ресурсов. Специфика этого фонда в том, что капитал, помещенный в него, не изменяет своей денежной формы, однако, он также расходуется в ходе производственно-хозяйственной деятельности и поэтому (в основном во избежание загромождения) в отдельный элемент схемы он не выделен.

*Доходные активы* – это инвестиции предприятия в ценные бумаги, паи других предприятий, срочные депозиты финансово-кредитных учреждений. Целями формирования доходных активов являются:

- собственно получение дохода;
- диверсификация источников дохода с целью компенсации его возможного падения в рамках основной (производственно-хозяйственной) деятельности;

– использование такого способа хранения временно свободных средств (накоплений) предприятия, которое обеспечит одновременно их защиту от инфляции и ликвидность.

*Резервы* – это средства предприятия, выделенные в специальные денежные фонды, предназначенные для ликвидации затруднений предприятия при определенных обстоятельствах. Все резервы имеют страховую природу, однако только часть из них создается в страховой форме: оплата услуг (страховых полисов) страховых организаций. Другая часть – это фонды, создание которых регламентировано законодательно (резерв предприятия) или разновидность накоплений, которые предприятие создает по собственному решению, исходя из специфики своей деятельности (например, резерв предприятия, занимающегося внешнеторговой деятельностью на покрытие убытков в результате изменения валютных курсов). Такие накопления отличаются от доходных активов тем, что, несмотря на похожую форму создания, они, во-первых, предназначены для иных целей, а, во-вторых, требования к их ликвидности значительно выше. Использование резервов фактически означает компенсацию утраты стоимости производственных фондов предприятия – пополнение убыли капитала.

Производственные фонды (пройдя через все стадии производственного процесса – от создания запасов до реализации продукции) и доходные активы (в виде выплат по ним или через их реализацию – продажа ценных бумаг, закрытие депозитов) образуют доход предприятия. При этом различные виды производственных фондов принимают различное участие в этом процессе:

- основные фонды частично переносят свою стоимость на готовую продукцию (услуги) в виде амортизационных отчислений;
- оборотные фонды переносят в стоимость готовой продукции всю свою стоимость целиком.

*Доход предприятия* – это валовая выручка от всех видов деятельности, которая делится на две составляющие:

- *прибыль предприятия*, которая представляет собой чистый (в экономическом смысле) доход предприятия;
- *издержки*, которые представляют собой часть выручки, компенсирующую затраты предприятия.

Прибыль предприятия распределяется по трем направлениям:

- часть прибыли, которая будет использована на развитие предприятия (приобретение новых производственных фондов, замена основных фондов, приобретение новых доходных активов, развитие резервов предприятия и т.п.); с точки зрения структуры капитала эта часть прибыли увеличивает собственные средства предприятия;
- часть прибыли, которая используется на выплату дохода собственникам предприятия в виде дивидендов акционеров и на выплату

специальных (помимо оплаты труда) доходов наемным работникам (например, тантьема высших менеджеров); с точки зрения прямого воздействия на экономику предприятия эта часть прибыли представляется нецелесообразным расходом, т.к. уменьшает потенциальную величину капитала предприятия и, следовательно, его потенциальный доход и прибыль, однако достаточно высокий уровень этой доли прибыли стимулирует собственников к дополнительным инвестициям, что позволяет, например, размещать новые выпуски акций – привлекать новых инвесторов;

- часть прибыли, которая используется для платежей – обязательных выплат предприятия, источником которых определена именно прибыль, к которым относятся:

- платежи государству – налоги, относимые на прибыль, штрафы и пени за несвоевременную и неполную уплату налогов и т.п.;

- платежи банкам в виде процента по ссудам, если этот процент превосходит установленный государством норматив;

- платежи партнерам за коммерческий кредит, плата за который, как правило, прямо не устанавливается, однако на товары и услуги, поставляемые с отсрочкой платежа, устанавливается чаще всего более высокая цена, чем при немедленных расчетах; эта разница цен покрывается фактически из прибыли предприятия.

Издержки предприятия можно разделить на две части:

- часть издержек, которая покрывается собственными средствами предприятия и заемными средствами, срок возврата которых еще не наступил. Эта часть прямо расходуется на формирование производственных фондов, взамен их использованной части.

- часть издержек, которая представляет собой платежи, относимые (в частности, согласно требованиям бухгалтерского учета) на издержки предприятия, к которым относятся:

- платежи государству – отчисления, относимые на издержки производства (например, отчисления во внебюджетные фонды);

- платежи банкам в виде погашения ссуд и выплаты процента по ним в пределах установленного норматива;

- платежи партнерам в виде погашения кредиторской задолженности (в пределах цены при немедленных расчетах).

(Следует заметить, что с экономической точки зрения состав платежей из прибыли и издержек является не таким, как с точки зрения бухгалтерского учета.)

Все описанные выше элементы процесса движения денежных средств предприятия являются либо результатом его инициативы (принятия решений самим предприятием), либо возникают в результате действий государства (в ответ на требования законодательства).

В то же время существуют и такие элементы этого процесса, которые инициатива только самого предприятия обеспечить не может. Эти элементы связаны с пополнением израсходованных заемных средств: предоставление новых банковских ссуд и новых отсрочек платежей. Здесь вступают в силу взаимные договоренности предприятия с банками и партнерами, которые обеспечивают соглашения о предоставлении кредитов на определенных условиях. Для того, чтобы предприятие могло пользоваться кредитом, необходимо максимально точно и эффективно строить всю остальную часть кругооборота средств. Кредитор считает достаточно надежным для кредитования такое предприятие, которое вкладывает в производство достаточно собственных средств, использует производственные фонды в точном соответствии с необходимостью, рационально распределяет свою прибыль, полностью и в срок выполняет все свои обязательства.

*Некоммерческие предприятия (организации)* – это предприятия, осуществляющие свою деятельность исключительно для достижения тех целей, для которых они были созданы, но не для получения прибыли.

Финансы некоммерческих предприятий – это денежные отношения, возникающие при мобилизации ими из различных источников финансовых ресурсов и использовании их на осуществление и расширение деятельности.

Главные особенности финансов некоммерческих предприятий определяются специфической структурой источников их финансирования. В порядке значимости в настоящее время такими источниками являются:

- средства государственного бюджета и внебюджетных фондов, выделяемые на основе установленных нормативов;
- средства предприятий и граждан, поступающие за выполненные работы и услуги по договорам с ними, сверх предусмотренных государственными нормативами финансирования;
- выручка от сдачи в аренду помещений, сооружений, оборудования;
- добровольные взносы и пожертвования спонсоров;
- прочие поступления, если они не нарушают некоммерческий характер работы предприятия.

Формами финансирования некоммерческих предприятий являются:

- сметное финансирование – для тех предприятий, которые не покрывают своих расходов за счет доходов от деятельности;
- самофинансирование – для предприятий, способных покрыть расходы за счет доходов.

*Финансы общественных организаций* (партий, профсоюзов, фондов) включают в себя следующие денежные отношения:

- между организацией и ее членами: вступительные и членские взносы, выплаты и льготы за счет фондов организации;

- между организацией и предприятиями: добровольные, в т.ч. целевые пожертвования;
- между нижестоящими и вышестоящими структурными элементами организации: передача средств в ту и обратную сторону;
- между организацией и подведомственными предприятиями и организациями: выплаты и ассигнования из фондов организации;
- внутри общественной организации: расходы на текущую деятельность организации и капитальные вложения.

## 4.2. Капитальное и текущее финансирование предприятий

*Капитальное финансирование предприятий – это процесс удовлетворения потребностей субъектов хозяйствования в денежных средствах на простое и расширенное воспроизводство основных фондов.*

Путем капитального финансирования осуществляются капитальные вложения, которые представляют собой долговременные затраты на строительно-монтажные работы, приобретение машин, оборудования, инвентаря, прочие капитальные работы. Капитальные вложения обеспечивают воспроизводство основных фондов в заранее выбранных форме и составе и оцениваются с точки зрения сопоставления конечного производственного результата с фактическими затратами.

С осуществлением капитального строительства в форме нового строительства, реконструкции, расширения и технического перевооружения действующих предприятий и объектов непроизводственной сферы, приобретением основных средств, земельных участков и объектов природопользования, нематериальных активов связаны долгосрочные инвестиции, получение и рациональное использование которых требует применения специальных, согласованных с инвестором, методик инвестиционного проектирования.

Капитальные вложения осуществляются за счет таких источников, как:

- накопленные общие финансовые ресурсы предприятия в виде нераспределенной прибыли, которая решением собственников может быть использована для увеличения основного капитала;
- специальные фонды накопления (развития) предприятий, которые создаются из прибыли для решения заранее установленных задач, требующих капитальных вложений;
- дополнительные собственные средства, которые формируются путем размещения новых титулов прав собственности, например, акций, между прежними собственниками (закрытая подписка), новыми (открытая подписка) или и теми и другими;
- ресурсы финансово-кредитных организаций путем особого рода заимствований – долгосрочных ссуд;

- ресурсы иных предприятий, организаций (в том числе финансово-кредитных) и физических лиц путем размещения целевых или, реже, общих долгосрочных займов предприятия;

- средства государственных бюджетов и внебюджетных фондов в виде целевого финансирования, в том числе целевых и налоговых кредитов.

*Текущее финансирование предприятий - это процесс удовлетворения потребностей субъектов хозяйствования в денежных средствах для обеспечения нормального (запланированного) хода производственно-хозяйственной деятельности.*

Путем текущего финансирования осуществляются расчеты с поставщиками материально-технических ресурсов (в основном – оборотных производственных фондов), с персоналом предприятия (выплата заработной платы) и с государством (уплата налогов и иных обязательных платежей).

Фундаментальным источником текущего финансирования является доход предприятия, однако, поскольку оплата и отгрузка произведенных и приобретаемых товаров, продукции, работ и услуг не совпадают по времени, у предприятия появляется дебиторская или кредиторская задолженность. Часть такой задолженности возникает неизбежно: это, прежде всего, авансовые и залоговые платежи, а также возможное нарушение платежно-расчетной дисциплины, приводящее к появлению просроченной задолженности.

При предоставлении поставщиком покупателю рассрочки по оплате отгруженной продукции, а также просрочке платежей, недостачах, растратах и хищениях, порче ценностей возникает *дебиторская задолженность*. Несвоевременная оплата счетов за отгруженную продукцию, выполненные работы и оказанные услуги приводит к тому, что предприятия-изготовители значительную массу собственных оборотных средств отвлекают из оборота на неопределенное время.

Для покрытия дебиторской задолженности за счет балансовой прибыли создаются резервы по сомнительным долгам: по задолженности, которая не погашена в установленные сроки и не обеспечена юридически полноценными обязательствами или гарантиями. При списании с баланса предприятия неустребованных долгов, ранее признанных сомнительными, уменьшается сумма созданного резерва в корреспонденции со счетами учета расчетов с дебиторами. При присоединении неизрасходованных сумм резервов по сомнительным долгам к прибыли года, следующего за годом их создания, уменьшается сумма резервов и увеличивается размер налогооблагаемой прибыли. Создаваемый резерв по сомнительным долгам служит источником пополнения оборотных средств, авансированных в операции по реализации товаров, продукции, работ и услуг. Величина резервного фонда

устанавливается либо в форме определенного процента от размера задолженности, соответствующего доле сомнительных долгов, либо в форме отчислений по каждому долгу.

Так как в ряде случаев отвлечение средств в дебиторскую задолженность, образовавшуюся по расчетам за отгруженные товары, продукцию, выполненные работы и оказанные услуги, приводит к несвоевременному перечислению платежей в бюджет, к плательщикам налогов могут примениться меры бесспорного взыскания недоимки по платежам в бюджет в виде обращения взыскания на суммы, причитающиеся недоимщику от его дебиторов.

Каждое предприятие обязано вести учет просроченной дебиторской задолженности, ежеквартально составлять перечень предприятий-дебиторов и сдавать его в налоговые органы в качестве приложения к балансу. Предприятие-недоимщик представляет в налоговый орган заявление на взыскание платежей в бюджет с дебиторов на сумму недоимки, не превышающую просроченной дебиторской задолженности, и акт выверки суммы этой задолженности. Налоговые органы по месту регистрации предприятия-недоимщика проверяют способность предприятия-дебитора произвести расчеты по платежам в бюджет предприятия-недоимщика в счет просроченной дебиторской задолженности и выписывают инкассовое поручение на бесспорное взыскание сумм, причитающихся недоимщику по его платежам в бюджет от его дебиторов в размере, ограниченном суммой недоимки по платежам в бюджет, начисленных штрафов и пени за несвоевременное перечисление платежей. При отказе предприятия-недоимщика представить в налоговый орган заявление на взыскание платежей в бюджет с дебитора налоговый орган может по своему усмотрению установить и выверить наличие дебиторской задолженности и списать средства с предприятия-дебитора в бесспорном порядке с уведомлением об этом предприятия-недоимщика.

При получении от поставщика рассрочки платежа, а также при несвоевременной оплате полученных товаров, продукции, работ и услуг у плательщика возникает *кредиторская задолженность*, означающая использование в хозяйственно-финансовой деятельности привлеченных средств предприятия-поставщика.

Кредиторская задолженность возникает по расчетным документам, срок оплаты которых не наступил, по не оплаченным в срок расчетным документам, по оприходованным, но неоплаченным товарам, по расчетам с бюджетом по начисленным налогам и сборам и по некоторым другим причинам.

Кредиторская задолженность относится к краткосрочным обязательствам предприятий. Соотношение оборотных средств и краткосрочных обязательств представляет собой коэффициент покрытия оборотных средств, рассчитываемый как отношение средней суммы

оборотных средств к краткосрочным обязательствам в анализируемом периоде. У предприятия имеющего небольшие запасы товарно-материальных ценностей и легко реализуемые рыночные ценные бумаги, коэффициент покрытия оборотных средств может быть гораздо ниже, чем у предприятия с большой долей оборотных средств в запасах товаров.

Устранению причин возникновения неуправляемой задолженности способствует реформирование банковской системы, развитие вексельного обращения, клиринговой системы обслуживания, стимулирование долгосрочных инвестиций и производительного использования капитала банков.

### **4.3. Финансовое планирование на предприятии**

Эффективное управление финансами предприятия возможно лишь при планировании всех финансовых потоков, процессов и отношений хозяйствующего субъекта.

Рыночная экономика как сложная и организованная социально-экономическая система требует качественно иного финансового планирования, так как за все негативные последствия и просчеты планов ответственность несет само предприятие ухудшением своего финансового состояния.

Однако наряду с необходимостью широкого применения финансового планирования в нынешних условиях действуют факторы, ограничивающие его использование на предприятиях, главными из которых являются:

- высокая степень неопределенности российского рынка, связанная с продолжающимися глобальными изменениями во всех сферах общественной жизни;
- незначительная доля предприятий, располагающих финансовыми возможностями для осуществления серьезной финансовой работы;
- отсутствие эффективной нормативно-правовой базы отечественного бизнеса.

Большие возможности для осуществления эффективного финансового планирования имеют крупные компании. Они обладают достаточными финансовыми средствами для привлечения высококвалифицированных специалистов, обеспечивающих проведение широкомасштабной плановой работы в области финансов.

На небольших предприятиях, как правило, для этого нет средств, хотя потребность в финансовом планировании не меньше, чем у крупных. Мелкие фирмы чаще нуждаются в привлечении заемных средств для обеспечения своей хозяйственной деятельности, в то время как внешняя среда у таких предприятий менее поддается контролю и более агрессивна.

Значение финансового планирования для хозяйствующего субъекта состоит в том, что оно:

- воплощает выработанные стратегические цели и форму конкретных финансовых показателей;
- обеспечивает финансовыми ресурсами заложенные в производственном плане экономические пропорции развития;
- предоставляет возможности определения жизнеспособности проекта предприятия в условия конкуренции;
- служит инструментом получения финансовой поддержки от внешних инвесторов.

Основными задачами финансового планирования на предприятии являются:

- обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами производственной, инвестиционной и финансовой деятельности;
- определение путей эффективного вложения капитала, оценка степени рационального его использования;
- выявление внутрихозяйственных резервов увеличения прибыли за счет экономного использования денежных средств;
- установление рациональных финансовых отношений с бюджетом, банками и контрагентами;
- соблюдение интересов акционеров и других инвесторов;
- контроль за финансовым состоянием, платежеспособностью и кредитоспособностью предприятия.

Финансовый план призван обеспечить финансовыми ресурсами предпринимательский план хозяйствующего субъекта и оказывает большое влияние на экономику предприятия. Это обусловлено двумя обстоятельствами: во-первых, в финансовых планах происходит соизмерение намечаемых затрат для осуществления деятельности с реальными возможностями и в результате корректировки достигается материально-финансовая сбалансированность и, во-вторых, статьи финансового плана связаны со всеми экономическими показателями работы предприятия и увязаны с основными разделами предпринимательского плана: производством продукции и услуг, научно-техническим развитием, совершенствованием производства и управления, повышением эффективности производства, капитальным строительством, материально-техническим обеспечением труда и кадров, прибыли и рентабельности, экономическим стимулированием и т.п.

В практике финансового планирования применяются различные методы.

*Метод экономического анализа* позволяет определить основные закономерности, тенденции в движении натуральных и стоимостных показателей, внутренние резервы предприятия.

*Нормативный метод* заключается в том, что на основе заранее установленных норм и технико-экономических нормативов рассчитывается потребность хозяйствующего субъекта в финансовых ресурсах и их источниках. Такими нормативами являются ставки налогов и сборов, нормы амортизационных отчислений и др. Существуют также нормативы, разрабатываемые непосредственно на предприятии.

*Метод денежных потоков* служит инструментом для прогнозирования размеров и сроков поступления необходимых финансовых ресурсов.

*Метод многовариантности расчетов* состоит в разработке альтернативных вариантов планов с тем, чтобы выбрать из них оптимальный, при этом критерии выбора могут задаваться различные.

*Методы экономико-математического моделирования* позволяют количественно выразить тесноту взаимосвязи между финансовыми показателями и основными факторами, их определяющими.

Процесс финансового планирования включает несколько этапов.

1. На первом анализируются финансовые показатели за предыдущий период. Для этого используют основные финансовые документы предприятий – бухгалтерский баланс, отчеты о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств.

2. Второй этап предусматривает составление прогнозных документов, таких как прогноз баланса, отчета о прибылях и убытках, движения денежных средств (движения наличности), которые относятся к перспективным финансовым планам и включаются в структуру научно обоснованного бизнес-плана предприятия.

3. На третьем этапе уточняются и конкретизируются показатели прогнозных финансовых документов посредством составления текущих финансовых планов.

4. На четвертом этапе осуществляется оперативное финансовое планирование. Финансовое планирование в зависимости от содержания, назначения и задач можно классифицировать как перспективное, текущее и оперативное.

## **5. Кредитная система и кредитование предприятий**

### **5.1. Сущность и структура кредитной системы**

*Кредитная система* - это часть финансового рынка, которая представлена теми его элементами (функциональными и институциональными), которые непосредственно занимаются кредитными операциями или регулируют их выполнение.

**Кредит** – это движение денежных средств от кредитора к заемщику на условиях возвратности, срочности и платности ссуд.

Главными условиями существования кредита является наличие спроса и предложения на финансовые ресурсы, которое выражается в существовании потребности в дополнительных финансовых ресурсах у одних субъектов экономики и наличие свободных средств у других.

В качестве источников временно свободных денежных средств могут выступать:

1. Население, за счет сбережений, которые в данном случае размещаются по каналам косвенного финансирования (в учреждениях кредитной системы);

2. Предприятия, за счет капитала по тем или иным причинам высвободившегося из оборота. Этими частями капитала могут быть:

– средства амортизационного фонда, которые начисляются непрерывно, по мере реализации продукции, а расходуются – дискретно, в те моменты, когда производится капитальный ремонт, модернизация или замена основных фондов;

– оборотные средства, которые высвобождаются в связи с уменьшением объема производства или в результате проведения мероприятий по снижению текущих издержек производства;

– средства специальных и резервных фондов, которые формируются из прибыли предприятия и имеют накопительный целевой характер;

– нераспределенная прибыль: текущая прибыль предприятия, до ее распределения на накопление и потребление.

3. Государство, которое проводит бюджетные трансферты и ассигнования через банковскую систему или капитализирует средства внебюджетных фондов в виде банковских депозитов (срочных счетов).

Те же группы субъектов являются потребителями кредитных ресурсов, причем один и тот же их представитель может являться и кредитором (фактическим) и, заемщиком (например, гражданин, имеющий сберегательный счет и приобретающий товар в кредит).

В порядке степени участия в формировании спроса на ссуды:

1. Предприятия, которые нуждаются в дополнительных средствах на следующие цели:

– финансирование торгового оборота, который создает разрыв во времени получения выручки от реализации продукции и началом нового цикла производственно-хозяйственной деятельности;

– финансирование мероприятий по расширению объемов производства, недостаток оборотных средств;

– финансирование мероприятий по капитальному строительству, ремонту, модернизации и т.п.: расширенное воспроизводство основных фондов не может быть обеспечено средствами амортизационного фонда.

2. Население, которое за счет потребительского кредита получает возможность удовлетворить потребности, для которых недостаточно собственных средств.

3. Государство, которое, как правило, избегает прямого привлечения средств с рынка кредитов в виде ссуд, но потребляет кредитные ресурсы через обращение накоплений в государственные займы (см. п. 3.4).

Задачи кредитной системы совпадают в целом с задачами финансового рынка (см. п. 1.2.), однако в их реализации существует определенная специфика.

Задача аккумуляции на рынке кредитов носит общий характер, т.к. в момент формирования ссудного капитала не определены точные цели его использования. Это означает, что каждый субъект рынка кредитов стремится к максимальной аккумуляции средств, что приводит, с одной стороны, к необеспеченности привлеченного капитала собственными средствами субъекта, а с другой – к формированию монополий на этом рынке. В связи с этим, в частности, рынок кредитов тщательно регулируется государством.

Задача перераспределения решается рынком кредитов значительно более оперативно, чем фондовым рынком: процессы размещения денег в институтах кредитной системы и получения ссуд протекают значительно быстрее, чем процессы купли-продажи ценных бумаг, особенно корпоративных на первичном фондовом рынке.

Задача определения цены кредитных ресурсов является общей для финансового рынка, т.к. кредитная система тесно связана с фондовой и между ними постоянно происходит перелив денежных средств. Однако, виды цен денег в этих системах (на этих рынках) различны и для кредитной системы наиболее характерны процентные ставки.

Существует два основных вида процентных ставок:

– ставка депозитного процента – цена привлечения средств в кредитную систему (процент по вкладам);

– ставка ссудного процента – цена размещения средств среди заемщиков (процент по кредитам).

Внутри каждого вида ставок находится огромное разнообразие конкретных ставок, размер которых определяется множеством факторов: сроками ссуд и депозитов, целями, размерами, формой обеспечения кредитов и т.п. Однако все они колеблются относительно условной величины – нормы процента. (Ближе всего к ней находится ставка рефинансирования центрального банка.)

Ставка процента устанавливается как цена спроса и предложения финансовых ресурсов, которые определяются следующими основными факторами:

1. Тенденция изменения темпов роста национального продукта: их увеличение увеличивает потребность в денежных средствах и одновременно, с запаздыванием – к увеличению свободных денежных средств через увеличение доходов. Уменьшение темпов приводит к обратным изменениям. В целом, поскольку экономике объективно присущ циклический характер развития, это приводит к постоянным колебаниям нормы процента.

2. Размеры сбережений населения, которые определяются, хотя и не в прямой зависимости состоянием экономики, но, кроме того, множеством не формализуемых факторов: психологией, национальными особенностями, демографическими параметрами и т.п.

3. Финансово-кредитная политика государства, которая не всегда определяется экономическими целями, а в ряде случаев преимущественно чисто политическими причинами.

4. Темпы инфляции, которые в зависимости от их величины могут стимулировать и спрос, и предложение на рынке кредитов. Рост инфляции стимулирует производителей и увеличивает их потребность в финансовых ресурсах, что повышает норму процента и приводит к притоку средств в кредитную систему. Однако при определенной величине инфляции прекращается возврат средств заемщиками, нарушение обязательств субъектами кредитной системы перед кредиторами и разрушение финансового рынка. В некоторых ситуациях темпы инфляции превышают норму процента (образование негативной учетной ставки), что также имеет резко отрицательные последствия макроэкономического характера.

5. Доходность вложений в ценные бумаги, изменение которой приводит к перераспределению ресурсов между рынком кредитов и фондовым рынком.

6. Состояние иностранного сектора экономики, которое может стимулировать приток или отток кредитных ресурсов с национального рынка.

Кредитная система обеспечивает в рамках рынка кредитов две формы кредита: коммерческий и банковский.

**Коммерческий кредит** – это кредит, предоставленный одним конкретным предпринимателем другому в виде продажи товара (предоставления услуги) с отсрочкой платежа. Главными особенностями этой формы кредита являются:

– коммерческий кредит объединен с конкретным актом купли-продажи, вне которого он не существует;

– коммерческий кредит, как правило, оформляется векселем – долговым обязательством получателя пред продавцом, который является ценной бумагой с возможностью рыночного обращения. Применение векселя позволяет кредитору путем его продажи передать сам кредит другому лицу;

– целью коммерческого кредита является ускорение торгового оборота: процесса реализации товара;

– процент по коммерческому кредиту является скрытым, т.е. выступает в виде увеличения цены;

– размеры коммерческого кредита ограничены возможностями конкретного кредитора.

**Банковский кредит** – это кредит, предоставленный специальными организациями кредитной системы (в первую очередь – банками) субъектам экономики в виде денежных ссуд. Главные особенности банковского кредита:

– банковский кредит не ограничен торговым оборотом, а охватывает и оборот промышленного капитала в части основных фондов;

– целью банковского кредита является получение прибыли специальными организациями кредитной системы в виде разницы между депозитным и ссудным процентом;

– размеры банковского кредита ограничены только финансовыми ресурсами конкретной организации кредитной системы, которые, как правило, значительно больше ресурсов отдельного предпринимателя и кредитной политикой государства (лимитирование ссуд) и самой организации (диверсификация ссуд).

В настоящее время активно развивается смешанная форма кредита – *внутрикорпорационный кредит*, который сочетает элементы и банковского и коммерческого кредита. Эта форма характерна для крупных (в основном – транснациональных) корпораций, в которые входит большое количество относительно независимых предприятий (юридических лиц), тесно кооперирующихся в производстве определенной готовой продукции. Эти предприятия систематически предоставляют друг другу отсрочки платежей (фактически – до реализации и оплаты готовой продукции), а их текущие потребности в денежных средствах покрываются за счет финансовых ресурсов кредитной организации, входящей в корпорацию. В России эта форма кредита начинает реализовываться в рамках финансово-промышленных групп.

С точки зрения институциональной структуры **кредитная система** – это совокупность кредитно-финансовых организаций, связанных друг с другом посредством денежных и информационных потоков. Целью системы является обеспечение нормативного функционирования всех субъектов экономики через эффективную организацию денежного обращения.

В кредитной системе выделяют два уровня:

– уровень, представленный центральным банком государства;

– уровень, представленный коммерческими финансово-кредитными институтами.

Организации второго уровня являются самостоятельными предприятиями и подчиняются центральному банку только по ограниченному кругу вопросов, который определен законодательством.

*Центральный банк – это организация, основной задачей которой является регулирование денежного обращения в стране.* Главными функциями центрального банка являются:

1. Эмиссия банкнот. Эта функция является исключительной функцией центрального банка.

2. Хранение и управление золотыми и валютными резервами государства. Целью реализации этой функции является обеспечение стабильности курса национальной валюты, средством – операции по купле-продаже валюты и золота через рыночные структуры (валютные биржи, коммерческие банки).

3. Ведение счетов правительственных организаций (министерств, ведомств, комитетов) через аккумуляцию средств государственного бюджета на их счетах и проведению по их распоряжению расчетных операций. В этой работе иногда (например, в России) участвует Федеральное казначейство.

4. Аккумуляция и хранение обязательных кассовых резервов коммерческих банков – отчислений от обязательств банков, установленных в процентах к их объему. Нормативы кассовых резервов устанавливаются правлением центрального банка и он, таким образом, становится своего рода страхователем депозитов.

5. Кредитование коммерческих банков, которое является правом, но не обязанностью центрального банка. Кредиты выдаются под установленный процент (ставка рефинансирования) в следующих случаях:

– если коммерческий банк испытывает сезонные затруднения с ликвидностью (выполнением обязательств), например, активно кредитует сельскохозяйственные предприятия;

– если коммерческий банк испытывает затруднения в поддержании обязательных (в т. ч. кассовых) резервов;

– если коммерческий банк испытывает затруднения общего характера по причине ошибок в управлении своими финансами, тогда поддержка центрального банка является избирательной.

Центральный банк кредитует коммерческие тремя основными способами: предоставляя отсрочку перечисления средств в обязательные кассовые резервы, предоставляя целевые сезонные ссуды, предоставляя общие кредиты для поддержания ликвидности.

6. Организация клиринговых расчетов между коммерческими банками: учет их взаимных требований, которые возникают при погашении заемщиком ссуды в одном банке чеком (платежным поручением) на другой. Такой чек может быть предъявлен к оплате центральному банку.

7. Разработка и контроль за выполнением норм, нормативов и требований к коммерческим банкам.

8. Проведение мероприятий по стабилизации денежного обращения в стране, как части общей экономической политики государства. Эти мероприятия проводятся по схеме Кейнса: “денежная масса – норма процента – инвестиции – занятость” и направлены, в зависимости от ситуации, на предотвращение как резких спадов производства, так и “перегрева” экономики (соответственно, падение инвестиций и их неоправданный рост). Для этого центральный банк использует следующие инструменты:

– операции на открытом рынке ценных бумаг, позволяющие сделать инвестиции более дорогими (продажа государственных облигаций – уменьшение денежной массы) или более дешевыми (скупка облигаций). (Подробнее см. п. 1.1. и 1.2.);

– изменение ставки рефинансирования центрального банка, которое прямо влияет на ставки банков по инвестиционным ссудам;

– изменение норматива обязательных кассовых резервов, которое регулирует объем финансовых ресурсов банков;

– управление долей платежа, которая должна быть внесена наличными, при приобретении корпоративных акций, через нормативы ссуд банков на эти цели.

*Коммерческий банк – это посредническая организация кредитной системы (рынка кредитов), организующая движение временно свободных денежных средств от фактических кредиторов (см. источники предложения на рынке кредитов) к заемщикам с целью получения прибыли в виде разницы между расходами на привлечение и доходами от размещения средств.*

Функции коммерческого банка определяются составом его операций, которые в зависимости от направления движения средств делятся на пассивные и активные.

Пассивные операции – это действия по привлечению средств: формированию финансовых ресурсов банка. Состав пассивных операций:

1. Формирование акционерного капитала банка за счет продажи его акций в соответствии с правилами, установленными Центральным банком (минимальный размер уставного капитала, его распределение, допустимые типы акций, структура собственных средств и др.).

2. Формирование резервов банка (кассовых, общих и специальных) и специальных фондов.

3. Аккумуляция нераспределенной прибыли банка.

Эти операции представляют собой управление собственными средствами коммерческого банка, которые составляют не более 20% его капитала. Более 80% – это привлеченные средства, главными операциями по формированию которых являются:

4. Создание депозитов – вкладов в банк средств физических и юридических лиц, среди которых различают:

- сберегательные вклады населения, предназначенные для накопления средств и имеющие бессрочный характер;
- вклады до востребования населения, предприятий и организаций, предназначенные для проведения их расчетов;
- срочные вклады юридических и физических лиц, предназначенные для накопления;
- комбинированные вклады, которые совмещают особенности сберегательных, срочных и вкладов до востребования.

5. Эмиссия банком ценных бумаг – долговых обязательств: облигаций, векселей, депозитных и сберегательных сертификатов.

6. Привлечение межбанковских кредитов.

Активные операции банка – это действия по размещению и управлению финансовыми ресурсами банка с целью получения дохода. К ним относятся:

1. Ссудные операции: выдача денежных ссуд заемщику. В связи с необходимостью точно определить параметры каждой ссуды (сроки, объемы, процент) их классифицируют по следующим основным признакам:

- по обеспеченности: гарантированные, вексельные, подтоварные, фондовые, платежные, необеспеченные и др.;
- по срокам: краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные и бессрочные (до востребования);
- по способу погашения: погашаемые единовременно и частичными платежами;
- по способу выплаты процентов: в момент выдачи ссуды (дисконтированные), в момент погашения ссуды частями.

2. Фондовые операции, предусматривающие приобретение банком доходных денежных активов – акций, облигаций, векселей и т.п. Доля этих операций в общем объеме активных операций банка, как правило, регулируется государством в связи с их повышенным риском. Разновидностью фондовых операций является посредничество банка в размещении новых выпусков ценных бумаг.

3. Расчетные операции, которые включают в себя:

- безналичные денежные расчеты по поручению клиентов;
- обеспечение клиентов наличными деньгами (кассовое обслуживание);
- конвертация валюты;
- межбанковский, в т.ч. международный перевод денег;
- инкассирование платежных требований клиентов: выполнение поручений по получению платежей.

4. Доверительные (трастовые) операции, которые представляют собой действия банка по управлению имуществом клиента по его доверенности (трастовому договору). Этим имуществом может быть, например, портфель ценных бумаг, ценности, специальные фонды предприятий и т.п.

Кроме коммерческих банков в кредитной системе действует специализированные кредитные организации, которые отличаются от коммерческих банков, как способом формирования финансовых ресурсов, так и способами их использования (размещения). К ним относятся:

1. *Сберегательные учреждения*, которые привлекают средства исключительно в форме сберегательных вкладов населения, а размещают их главным образом в виде ипотечных ссуд под залог жилых строений и отчасти – в государственные и муниципальные облигации.

2. *Страховые компании*, которые привлекают средства за счет продажи страховых полисов и, обеспечив устойчивость страхового фонда, размещают их в акции и облигации (как государственные, так и корпоративные) и выдают долгосрочные ссуды предприятиям.

3. *Пенсионные фонды предприятий*, которые являются, по существу, специализированными страховыми компаниями. Ресурсы пенсионных фондов создаются за счет взносов работников предприятия и самого предприятия. Средства пенсионных фондов используются главным образом для финансирования учредившего его кредитора или кооперированных с ним в виде как прямых, так и косвенных инвестиций.

4. *Финансовые компании*, которые формируют свои ресурсы путем размещением ценных бумаг, а используют их – для различных видов торгового кредитования: оптовая и розничная торговля, выдача потребительных ссуд на приобретение товаров и т.п.

## **5.2. Формы и технология кредитования**

Формы кредитования являются функциональными элементами кредитной системы. В их составе выделяют государственный (муниципальный) кредит и кредит, предоставляемый финансово-кредитными организациями, для каждой из которых применяется особая технология предоставления кредитов.

### ***5.2.1. Государственный (муниципальный) кредит в Российской Федерации***

*Государственный (муниципальный) кредит* - это денежные отношения, по которым Российская Федерация, субъект РФ или муниципальное образование являются кредиторами или заемщиками. Государственные и муниципальные кредиты могут быть получены и

предоставлены Российской Федерацией, субъектами РФ и муниципальными образованиями юридическим и физическим лицам, бюджетам других уровней, иностранным государствам, их юридическим лицам и международным организациям в пределах полномочий бюджета соответствующего уровня. Государство в лице уполномоченного органа исполнительной власти заключает кредитный договор, в соответствии с которым у него возникают определенные обязательства или требования.

Условия кредитного договора включают срок предоставления или получения кредита, обязанности сторон, условия обеспечения возврата кредита, размер процентной ставки за пользование кредитом и другие.

Важнейшей функцией государственного (муниципального) кредита является *перераспределение денежных ресурсов в соответствии с потребностями экономики в целом и целесообразностью поддержки того или иного направления социально-экономической деятельности*. В настоящее время нет специального централизованного фонда государственного кредитования и его источником служит соответствующий бюджет, при утверждении расходной части которого предусматриваются необходимые средства на кредитование. Перераспределение осуществляется между федеральным и региональными бюджетами, региональным бюджетом и бюджетами муниципальных образований, международными финансово-кредитными институтами и федеральным бюджетом, иностранными юридическими и физическими лицами и федеральным и региональными бюджетами, федеральным, региональными и местными бюджетами и юридическими лицами – резидентами и некоторыми другими субъектами кредитных отношений.

Государственный и муниципальный кредит помимо распределительной выполняет *регулирующую функцию*, основанную на том, что в условиях ограниченности бюджетных ресурсов их выделение на безвозмездной основе не всегда оправдано. Кроме того, эффективность использования средств, выделенных на возвратной и платной основе, выше, чем эффективность использования средств, выделенных на безвозвратной и бесплатной основе. В аспекте регулирования важно, что кредитование создает мультипликативный эффект и у государства появляется дополнительная возможность стимулировать развитие отдельных отраслей и предприятий путем выделения им целевых бюджетных ссуд.

Регулирующая функция проявляется и при получении Россией внешних займов от МВФ на финансирование бюджетного дефицита и реструктуризацию экономики, поддержку приватизации, фондового рынка и т.п.

Реализуя регулируемую функцию, государство воздействует на заемщиков, которые обязаны обеспечить эффективное применение бюджетных ссуд.

Государственный и муниципальный кредит выполняет также функции *учета, целевого и рационального использования кредита*, выделяемого государством, и *контроля* за ним. Эти функции возложены на соответствующие институты на федеральном, региональном и муниципальном уровнях. При этом, контроль осуществляется по следующим основным направлениям: 1) за движением денежных потоков, осуществляемых через органы федерального казначейства или уполномоченные банки; 2) за соблюдением условий кредитного договора; 3) за целевым использованием заемщиком выделенных средств; 4) за выполнением дополнительных обязательств, принятых субъектами РФ и органами местного самоуправления и по некоторым другим.

К основным целям государственного и муниципального кредитования относятся:

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

По предоставленным государственным и муниципальным кредитам у заемщиков возникают *долговые обязательства* перед Российской Федерацией, субъектом РФ и муниципальным образованием как кредиторами. Государственные кредиты образуют государственные внутренние и внешние активы Российской Федерации.

Долговые обязательства перед Российской Федерацией, субъектами РФ, муниципальными образованиями как кредиторами составляют внутренний и внешний долг заемщиков. Размеры и структура долга по видам долговых обязательств и заемщикам рассматриваются вместе с законом о бюджете на очередной финансовый год. Законом о бюджете утверждаются:

- суммы погашения и выплаты процентов по долгам иностранных государств;
- размер долга иностранных государств на конец финансового года;
- предельный объем государственных кредитов, предоставляемых Российской Федерацией, субъектом РФ иностранным государствам, их юридическим лицам и международным организациям, за исключением государственных кредитов, предоставляемых государствам – участникам СНГ;

- предельный объем государственных кредитов, предоставляемых Российской Федерацией, субъектом РФ государствам – участникам СНГ;
- программа предоставления Российской Федерацией, субъектом РФ государственных кредитов иностранным государствам, их юридическим лицам и международным организациям.

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

Средства федерального бюджета на возвратной основе предоставляются через федеральные органы исполнительной власти, администрации субъектов РФ, банки и другие российские юридические лица, являющиеся агентами Правительства РФ.

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

Особое значение имеет сезонное кредитование сельскохозяйственных товаропроизводителей. Оно проводится на условиях и за счет фонда льготного кредитования. В этот фонд направляются средства федерального бюджета, поступающие в виде платы за пользование товарным кредитом, поступающие в счет погашения бюджетных ссуд, выделенных из федерального бюджета для кредитования крестьянских и фермерских хозяйств, и суммы, поступающие в виде пени за просрочку основной суммы долга по ранее выданным из этого фонда бюджетным ссудам.

Средства федерального бюджета предоставляются предприятиям и организациям на финансирование инвестиционных программ конверсии оборонной промышленности на возвратной основе через государственный фонд конверсии.

Разновидностью государственного кредита следует считать *задолженность организаций по обязательным платежам в бюджет*. Наличие просроченной задолженности бюджету вызывает необходимость ее реструктуризации. Решение о реструктуризации принимается в рамках закона о бюджете на соответствующий финансовый год. Порядок и правила реструктуризации на федеральном уровне устанавливает

Правительство РФ, на региональном уровне – органы исполнительной власти субъектов РФ.

Решение о реструктуризации задолженности юридического лица по обязательным платежам в федеральный бюджет принимается Министерством РФ по налогам и сборам при наличии соответствующего заключения Федеральной службы России по финансовому оздоровления и банкротству.

Отсрочки и рассрочки по уплате налогов означают изменение срока уплаты налога при наличии оснований, предусмотренных Налоговым кодексом РФ, на срок от 1 до 16 месяцев с единовременной или поэтапной уплатой суммы задолженности. Они предоставляются при одном из условий:

- при задержке финансирования из федерального бюджета или оплаты выполненного государственного оборонного заказа – без начисления процентов на сумму отсроченной задолженности;
- при угрозе банкротства при единовременной выплате налога;
- нанесении ущерба в результате стихийного бедствия, технологической катастрофы либо другого непреодолимого обстоятельства;
- если имущественное положение физического лица исключает возможность единовременной уплаты налога;
- сезонном характере производства и реализации товаров, работ, услуг;
- по основаниям, предусмотренным Таможенным кодексом РФ.

Кроме того, проводится реструктуризация задолженности юридических лиц перед федеральным бюджетом по налогам, сборам и начисленным пеням, штрафам за нарушение налогового законодательства. Организации предоставляется право равномерной уплаты задолженности в течение шести лет, по пеням и штрафам – в течение четырех лет после погашения задолженности по налогам и сборам. Организации, не имеющие задолженности по налогам и сборам, вправе погашать задолженности по пеням и штрафам в течение 10 лет.

Решением о реструктуризации задолженности по обязательным платежам в соответствии с предоставленной организации рассрочкой устанавливается график погашения задолженности. Организация имеет право полностью или частично погасить задолженность с опережением сроков, установленных графиком.

Организация может потерять право на реструктуризацию задолженности по обязательным платежам в федеральный бюджет, если в течение действия графика погашения реструктурируемой задолженности осуществляет текущие платежи по налогам и сборам несвоевременно или не в полном объеме.

Контроль за исполнением организацией, в отношении которой принято решение о реструктуризации ее задолженности по обязательным платежам, обязательств, вытекающих из утвержденного графика погашения задолженности, а также обязательств по своевременной и полной уплате текущих платежей в течение всего срока регистрации, осуществляется налоговым органом, принявшим соответствующее решение.

Разновидность реструктуризации – ее проведение путем передачи имущества (ценных бумаг) в федеральную собственность. Такая реструктуризация проводится, как правило, на основе федерального закона «О федеральном бюджете». В качестве ценных бумаг используются облигации, конвертируемые в обычные именные акции реструктурируемых АО.

*Государственные кредиты государствам – участникам СНГ по межправительственным договорам* предоставляются, как правило, при условии выполнения ими обязательств по уплате процентных платежей и сумм в погашение основной суммы долга по ранее предоставленным кредитам.

*Государственные кредиты иностранным государствам, их юридическим лицам и международным организациям РФ* предоставляет в рамках соответствующих долгосрочных программ, в которых учтены геополитические интересы РФ.

Программа предоставления таких кредитов за счет средств федерального бюджета включает перечень кредитов на очередной финансовый год с указанием цели их предоставления, наименования получателей, общего объема, а также кредитов, предоставленных в данном финансовом году.

Правительство РФ предоставляет иностранным государствам, их юридическим лицам и международным организациям кредиты свыше предельного объема государственных кредитов, если новые кредиты выделяются в порядке реструктуризации долга иностранных заемщиков перед РФ и условия обслуживания долга иностранных заемщиков перед РФ для нее не ухудшаются.

Договоры о предоставлении РФ государственных кредитов, выполнение которых влечет за собой увеличение их предельных объемов, утвержденных федеральным законом о федеральном бюджете, заключаются только после внесения соответствующих изменений в федеральный закон о федеральном бюджете.

Договоры о предоставлении названных кредитов утверждаются Федеральным Собранием в форме федерального закона, например, в следующих случаях:

- если предусмотренные этими договорами государственные кредиты не включены в программу предоставления РФ государственных

кредитов и предоставляемые по ним финансовые средства превышают сумму, эквивалентную 10 млн. долл. США, на весь срок кредита;

- если исполнение таких договоров требует увеличения предельного объема предоставления государственных кредитов, утвержденных федеральным законом о федеральном бюджете.

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

Возможна уступка прав требований по долговым обязательствам иностранных государств перед Российской Федерацией. Она осуществляется в соответствии со специальным федеральным законом либо с положением о соответствующей уступке прав требований, содержащимся в федеральном законе о федеральном бюджете на очередной финансовый год.

### ***5.2.2. Кредиты финансово-кредитных организаций***

Одна из главных форм финансового обеспечения функционирования социально-экономической системы является кредитование за счет ресурсов финансово-кредитных организаций, которое является важнейшим элементом функционирования субъекта хозяйствования. Данный процесс состоит в предоставлении денег в долг, с уплатой процентов, на определенный срок, под письменные обязательства клиента т.е. основан на общих принципах возвратности, срочности и платности кредита. При этом принцип платности реализуется путем установления ссудного процента, который обеспечивает перераспределение прибыли юридических и физических лиц, регулирование производства и обращения путем распределения ссудных капиталов на межотраслевом и международном уровнях и антиинфляционную защиту денежных накоплений клиентов банка.

В зависимости от того, какими финансовыми инструментами опосредуются отношения между кредитором и заемщиком ссудный процент может принимать различные формы: банковский процент, являющийся одним из главных условий кредитного договора, дисконт (скидка, удерживаемая при выдаче ссуды), характерный для вексельных кредитных сделок и краткосрочных облигационных займов, процентная выплата по средне и долгосрочным облигациям и другие.

Основными типами финансово-кредитных организаций, осуществляющими кредитование предприятий являются коммерческие банки и страховые организации.

Коммерческие банки могут быть универсальными и выполнять весь спектр кредитных операций для любого субъекта хозяйствования, или специализированными, ограничивающие свою деятельность определенными рамками, например, составом заемщиков (банки потребительского кредитования), отраслью национальной экономики (сельскохозяйственные, промышленные и иные банки). Основной особенностью коммерческих банков является их общая ориентация на кредитование торгового оборота и, соответственно, на короткие сроки и товарное обеспечение кредитов.

Страховые организации действуют, в основном, в другом сегменте рынка кредитов и являются, например, крупными кредиторами государства (держателями государственных облигаций), обслуживают сделки с недвижимостью и инвестируют в развитие предприятий путем приобретения целевых корпоративных облигаций.

Кредитование финансово-кредитными организациями основывается на трех главных принципах:

- *обеспеченность кредита*, создающая защиту имущественных интересов кредитора при возможном нарушении заемщиком принятых на себя обязательств;
- *целевой характер кредита*, состоящий в обязанности заемщика использовать средства, полученные от кредитора строго на цели, предусмотренные кредитным договором;
- *дифференцированность кредита*, предполагающая особый подход со стороны КБ к различным категориям потенциальных заемщиков.

Кредитование в форме предоставления ссуды осуществляется на основе *кредитного договора* – письменного соглашения между финансово-кредитной организацией и клиентом, определяющее все стороны отношений между ними по поводу предоставления (получения) ссуды.

Кредитный договор составляется в следующем порядке.

Заемщик предоставляет кредитору *комплект документов* в следующем составе:

- заявление на выдачу ссуды с указанием суммы кредита, срока и цели;
- технико-экономическое обоснование (ТЭО) потребности в кредите;
- копии контрактов и других документов, подтверждающих цель кредита (в соответствии с ТЭО) и возможности его погашения;
- балансы (годовой и на последнюю отчетную дату), которые используются для определения кредитоспособности и платежеспособности клиента;
- копии учредительных документов, заверенных нотариусом.
- обеспечение возврата кредита: гарантийное письмо, страховой полис, залог и другие;
- проект кредитного договора по принятой в форме;

- справка о кредитах, полученных в других финансово-кредитных учреждениях.

Кредитор *изучает и анализирует документы заемщика*, с целью оценки кредитоспособности заемщика с применением ряда показателей финансового состояния, на основании расчета которых определяется класс заемщика, и чем ниже класс, тем меньше сумма и сроки, на которые выдается кредит.

Проводится *согласование условий кредитного договора*, который, в общем случае, включает следующие разделы

- общие положения, определяющие цель кредитного договора, сумма, процент, срок, форма обеспечения, порядок выдачи и погашения кредита, порядок начисления и уплаты процента;

- права и обязанности заемщика, с учетом того, что в части прав заемщик может получить кредит на оговоренных условиях, может обратиться к кредитору с просьбой об изменении условий договора и при определенных условиях может досрочно погасить ссуду и расторгнуть договор или не выполнять условий КБ, а в части обязанностей заемщик обеспечивает целевое использование кредита, доступ к документации по вопросам касающимся кредита, предоставление банку сведений о получении примерных результатов использования ссуды,

- права и обязанности кредитора, которые предполагают такие основные права как возможность проведения проверки обеспечения и целевого использования кредита, прекращение выдачи кредита при нарушении заемщиком его обязательств, взимания с заемщика комиссионных выплаты и изменения процентной ставки и обязанности, которые включают предоставление кредита, информирование заемщика об изменении условий договора и в установленный срок начисление процентов по кредиту.

- ответственность сторон при нарушении условий договора, которым предусматриваются имущественные последствия при нарушении условий договора.

- порядок разрешения споров.

- срок действия договора.

При достижении согласия между кредитором и заемщиком проводится *подписание кредитного договора*.

Важным элементом кредитного договора является определение формы обеспечения кредита, которое снижает риск кредитора и увеличивает ответственность заемщика. Цель обеспечения – заставить заемщика выполнить кредитные обязательства при отсутствии свободных денежных средств, используя другие источники.

Обеспечением кредита предприятий служат залог и гарантии, или поручительства.

Применение *залога* заключается в том, что кредитование осуществляется под обеспечение реальными товарно-материальными ценностями. В залог передается, как правило, имущество, включая ценные бумаги и валюту, либо такие имущественные права, как лицензии, патенты, права пользования или владения имуществом. По условиям залога заложенное имущество может оставаться у залогодателя либо передаваться во владение залогодержателю. Кредитор-залогодержатель обычно принимает ценные бумаги и иностранную валюту, а другие предметы оставляет у залогодателя. В кредитный договор могут быть внесены соответствующие условия: вид залога, существо обеспеченного залогом требования, его размер, сроки исполнения обязательства, состав и стоимость заложенного имущества.

Предметом залога могут быть только имущество или имущественные права, принадлежащие залогодателю на праве собственности или на праве хозяйственного ведения. Заложенное имущество используется для удовлетворения требований залогодержателя в полном объеме, определяемом к моменту исполнения обязательств, включая проценты и убытки, причиненные просрочкой возврата кредита. Важно, что залогодержатель приобретает право обратить взыскание не предмет залога, только если при наступлении срока погашения кредита, обеспеченного залогом, у заемщика не окажется необходимых средств. Кроме того, требования залогодержателя могут быть удовлетворены третьим лицом, тогда к нему вместе с правом требования переходит право залога, которое это требование обеспечивает.

Если заложенное имущество остается у залогодержателя, то проводится проверка наличия, состояния и величины предмета залога и условий его хранения. Залогодатель обязан застраховать предмет залога за свой счет на его полную стоимость, принять меры для сохранения предмета залога, в частности при необходимости провести текущий и капитальный ремонт, и поставить залогодержателя в известность о сдаче предмета залога в аренду. Страхование предмета залога применяется довольно редко, что приводит к снижению ответственности залогодателя и нередко нарушает права залогодержателя. Залогодержатель вправе требовать от залогодателя соблюдения условия страхования заложенного имущества.

Особой формой залога является ипотека – залог имущественного комплекса, строения, здания, сооружения и иных объектов, непосредственно связанных с землей. Предметом залога в этом случае является объект вместе с соответствующим земельным участком или правом пользования им. Особенность ипотеки при кредитовании субъектов хозяйствования состоит в том, что она распространяется на все имущество предприятия, включая его уставный капитал, финансовые активы, имущественные права и иные ценности.

Договоры залога являются необходимым инструментом управления финансовым обеспечением предпринимательской деятельности в условиях рыночной экономики, позволяющим поддерживать конкурентоспособность предприятий и достигать высокой эффективности и производительности труда.

Обеспечением кредита может служить *гарантийное обязательство*, или *поручительство*. В данном случае поручитель обязывается перед кредитором другого лица (юридического или физического) отвечать за исполнение последним его обязательства полностью или в определенной части. Договор поручительства может быть заключен также для обеспечения обязательства, которое возникнет в будущем.

При неисполнении или ненадлежащем исполнении должником обеспеченного поручительством обязательства поручитель и должник отвечают перед кредитором солидарно, однако законом или договором поручительства может предусматриваться субсидиарная ответственность поручителя.

К поручителю, исполнившему обязательство, переходят права кредитора по этому обязательству и права, принадлежавшие кредитору как залогодержателю, в том объеме, в котором поручитель удовлетворил требование кредитора. Поручитель также вправе требовать от должника уплаты процентов на сумму, выплаченную кредитору, и возмещения других убытков, понесенных в связи с ответственностью за должника.

По исполнению поручителем обязательства кредитор вручает поручителю документы, удостоверяющие требование к должнику, и передает права, обеспечивающие это требование.

Должник, исполнивший обязательство, обеспеченное поручительством, немедленно извещает об этом поручителя. В противном случае поручитель, в свою очередь исполнивший обязательство, вправе взыскать с кредитора неосновательно полученное либо предъявить регрессное требование к должнику. В последнем случае должник взыскивает с кредитора лишь неосновательно полученное.

## Литература

1. Финансы и кредит. / под. ред. М.В. Романовского и Г.Н. Белоглазовой. – М.: Юрайт-Издат, 2006.
2. Романовский М.В. Финансы, денежное обращение и кредит. - М.: Юрайт-Издат, 2004.
3. Э. Дж. Долан, К.Д. Кэмпбелл, Р. Дж. Кэмпбелл. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика. М.-Л.; 1991.
4. Боровикова В.А., Мурашева С.В., Мокин В.Н. Финансы и кредит. – СПб: Бизнес-пресса, 2006.
5. Бабич А.М., Павлова Л.Н. Государственные и муниципальные финансы. Учебник для вузов. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 1999.
6. Бюджетный кодекс Российской Федерации. – М., 1998.
7. Бюджетная система Российской Федерации. Учебник. Под. Ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. М.: Юрайт, 1999.
8. Федеральный закон РФ «О банках и банковской деятельности».
9. Федеральный закон РФ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».



Кафедра финансового менеджмента была создана в 1995 году в связи с открытием в СПб ГУИТМО специальности 0611 «Менеджмент» (с 2000 г. – «Менеджмент организации») и с необходимостью преподавания студентам дисциплин финансового профиля. С момента основания кафедре возглавляет почетный работник высшего профессионального образования Российской Федерации, доктор экономических наук, профессор Андрей Александрович Голубев.

Преподаватели кафедры подготовили учебно-методическое обеспечение и ведут учебный процесс по таким дисциплинам, как «Экономическая статистика», «Бухгалтерский учет», «Финансы и кредит», «Финансовый менеджмент», «Финансовый и экономический анализ», «Антикризисное управление», «Основы аудита», «Управление ценными бумагами», «Фондовые рынки и фондовые операции», «Основы аудита», «Банковское и страховое дело».

В 1999 году на кафедре была открыта подготовка студентов по специальности «Финансовый менеджмент» в рамках специальности «Менеджмент организации». Первый выпуск молодых специалистов состоялся в 2000 г. и составил 18 человек. К настоящему времени кафедрой подготовлено более ста специалистов, которые успешно работают по полученной специальности на предприятиях различных отраслей и направлений деятельности. Около двадцати выпускников кафедры продолжили обучение в аспирантуре университета. Кафедрой подготовлены кандидаты и доктора экономических наук, опубликован ряд монографий и учебных пособий. Практически все студенты кафедры, уже начиная с 3-4 курса, работают в фирмах нашего города в качестве работников финансовых служб. Это позволяет вести учебный процесс в режиме диалога между преподавателем и действительно заинтересованными в получении конкретных знаний, умений и навыков студентами.

Все преподаватели кафедры ведут активную практическую работу на предприятиях Санкт-Петербурга и России в сферах, связанных с финансовой деятельностью. В учебном процессе кафедры принимают участие ведущие работники петербургских предприятий и финансовых организаций.

В настоящее время кафедра финансового менеджмента является значимым учебно-научным подразделением Санкт-Петербургского государственного университета информационных технологий, механики и оптики, ориентированным на подготовку высококвалифицированных специалистов XXI века.

Андрей Александрович Голубев  
Николай Петрович Гаврилов

## **Финансы и кредит**

Учебное пособие

В авторской редакции  
Санкт-Петербургский государственный университет информационных технологий,  
механики и оптики  
Зав. редакционно-издательским отделом Н.Ф. Гусарова  
Лицензия ИД № 00408 от 05.11.99  
Подписано к печати « \_\_\_\_ » \_\_\_\_ 2006.  
Отпечатано на ризографе      Тираж 100 экз.      Заказ № \_\_\_\_\_