



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

ФИНАНСЫ

Серкебаева Р.К.
Смагулова Р.У.

Алматы, 2014

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН**

**Серкебаева Р. К.
Смагулова Р. У.**

ФИНАНСЫ

Учебник

Алматы, 2014

УДК 336 (075.8)
ББК 65. 26 я 73
С 37

Утвержден республиканским научно-практическим центром «Учебник»
Министерства образования и науки Республики Казахстан

Рецензенты:

Бертаева К. Ж. – доктор экономических наук, профессор;
Шеденов О. К. – доктор экономических наук, профессор;
Кабашева Н. В. – кандидат экономических наук, доцент.

Серкебаева Р. К., Смагулова Р. У.
С 37 **Финансы: Учебник** / Р. К. Серкебаева, Р. У. Смагулова. – Алматы:
ТОО «BOOKPRINT», 2014. – 320 с.

ISBN 978-601-7529-13-0

В учебнике раскрывается природа финансов, особенности их функционирования в республике, что позволяет наиболее полно использовать финансы для целей эффективности экономики.

Дисциплина «Финансы» – это базовая дисциплина по специальности «Финансы», которая включена как обязательный компонент государственной экзамен. Будущим специалистам эта дисциплина предоставляет возможность получить комплексные знания о сущности и объективной необходимости финансов, их функциях, взаимосвязи финансов с другими экономическими категориями, знания о сферах и звеньях финансовой системы, финансовой политике, финансовом механизме управления и планирования финансов, финансовом контроле.

Учебник предназначен для бакалавров, магистрантов и научных исследователей, преподавателей экономических вузов.

УДК 336 (075.8)
ББК 65.26 я 73

ISBN 978-601-7529-13-0

© Серкебаева Р.К.,
Смагулова Р.У., 2014
© Ассоциация вузов РК, 2014

ПРЕДИСЛОВИЕ

Финансы являются составной частью рыночных отношений и главным инструментом реализации государственной экономической политики. Знание природы финансов, особенности их функционирования и регулирования позволяют наиболее полно использовать данный инструмент для целей эффективной экономики.

В содержательном плане учебник «Финансы» в полной мере соответствует требованиям государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования по специальности «Финансы».

Практическая деятельность в области финансовых отношений базируется на изучении и грамотном использовании теоретических положений, знаний экономических законов и категорий. Это дает все основания для того, чтобы первая глава учебника была посвящена теории классической и современной финансовой науки, ее роли и значению в современной практике.

Учебник дает общее представление о сущности и роли финансов в системе общественного воспроизводства, принципах управления финансами, финансовых рынках и рынка страхования, особенностях организации и управления финансами в хозяйствующих субъектах различных организационно-правовых форм. Достаточно большое внимание уделено налоговой системе, поскольку налоговые поступления являются наиболее значимым источником пополнения доходной части бюджета.

Раздел «Государственные финансы» содержит описание бюджета и бюджетной системы страны, дает характеристику межбюджетных отношений, видов государственных кредитов и займов, принципов управления государственным кредитом, задачи формирования и расходования внебюджетных фондов. Показаны основные формы государственного долга, рассмотрены способы его регулирования.

В учебнике систематизированы и обобщены публикации научных статей, учебников и монографий казахстанских и зарубежных авторов, учитываются стратегические направления развития страны и дается оценка деятельности всей совокупности финансовых отношений в обществе.

В конце учебника предлагаются методические рекомендации к выполнению практических заданий и показаны примерные темы научных докладов по закреплению полученных знаний.

Глава 1 История финансовой науки

1.1 Западная школа финансовой теории

Согласно диалектике Гегеля, все развивается по законам спирали, но на каждом новом витке это развитие становится на более высокую ступень. Так происходит и с экономической наукой, частью которой выступает финансовая теория. Финансовая наука прошла сложный путь развития, но в самостоятельную отрасль она была выделена сравнительно недавно. Первый учебник по финансам появился в 1832 году. Его автором был австрийский экономист Карл Генрих Рау, который разделил политэкономии на три части и третью часть назвал наукой о финансах.

Современные финансовые теории получили свое развитие из классической политэкономической науки. Финансы и финансовая теория рассматривают существенные взаимосвязи и процессы экономической жизни. В финансовой теории в рамках одного и того же предмета изучения часто сосуществуют множественные направления и течения. В настоящее время в контексте финансов понимают не только государственные доходы и расходы, но и спекуляции ценными бумагами, накопление капитала и процентные ставки по ссудному банковскому капиталу. Многие авторы рассматривают финансы как отрасль бизнеса, которая имеет дело с получением и расходованием фондов, необходимых для функционирования и управления предприятием.

Построение рыночных механизмов не приводит автоматически к успешному развитию экономики. В условиях рыночной экономики необходимо научиться вести грамотное управление, которое невозможно без знаний научной теории. Пренебрежение к ней может оказать отрицательное влияние на эффективность управления. Серьезная финансовая теория сегодня не может не применять математические методы и модели, которые позволяют строить множественные вариации и риски влияний управленческих решений и инвестиций и поэтому популярны на практике. Такие теории признаются наукой. В последние десятилетия были сформированы научные знания таких финансовых категорий, как государственные расходы, налоги, кредит, бюджет, которые стали основой функционирования фискальной политики государств и

финансового законодательства. Есть серьезные научные работы, посвященные обоснованию и роли новых функций денег, таких как перераспределение. Финансовые теории, таким образом, востребованы обществом, формируют требования практики и отвечают им.

Концепции классиков политэкономии

Финансовые концепции стали активно развиваться при становлении капиталистической формации и первоначально отражали интересы капитала. Влияние государственных расходов, налогов, кредита и в целом бюджета на экономику исследовали У. Петти, А. Смит и Д. Рикардо. Основы финансовой науки были заложены А. Смитом (1723–1790). В работе «Исследование о природе и причинах богатства народов» он излагает понятие сущности финансов государства, базисом которых выступает учение о производительном и непроизводительном труде. И впервые А. Смит систематизирует принципы налогообложения. По А. Смицу, производительный труд – это труд, который обменивается непосредственно на капитал, а непроизводительный труд – на доход, т. е. заработную плату и прибыль.

А. Смит считает, что весь или почти весь государственный доход, полученный за счет налогов, расходуется непроизводительно. Следовательно, государственные расходы сокращают возможности накопления капитала и роста национального дохода. Он приходит к выводу, что необходимо уменьшить затраты государства, которое непроизводительно растрчивает созданные стоимости и тем самым сдерживает развитие производительных сил.

В то же время А. Смит признает, что определенная доля государственных расходов необходима, поскольку они осуществляются для охраны общих условий производства. Особое внимание он обращает на налоги, цель которых – стимулирование накопления капитала и ускорения развития производительных сил. Им сформулированы четыре основных принципа целесообразной организации налогообложения: налоги уплачиваются в соответствии со способностями и силами подданных; размер налогов и сроки их уплаты должны быть точно определены; время взимания налогов устанавливается удобным для плательщика; при сборе налогов должны обеспечиваться минимальные издержки.

А. Смит дает оценку налогам с позиций экономического разви-

тия общества. Косвенные налоги на потребительские товары ведут к повышению на них цен, в результате увеличиваются издержки производства, уменьшается продажа товаров и сокращается потребление. Оценивая налог на заработную плату, А. Смит называет его разорительным для экономики, поскольку обложение дохода рабочего приводит к увеличению авансированного капитала предпринимателя либо к сокращению покупательной способности рабочего, отрицательно влияющему на рыночный спрос. Принципы, разработанные А. Смитом, используются по настоящее время при проведении налоговой политики.

Большая заслуга А. Смита состоит и в том, что он определил природу стоимости, отделив потребительную стоимость от меновой стоимости, и показал роль роста производительности труда за счет техники, при котором достигается экономия рабочего времени на производство единицы товара. При этом стоимость изучается им не как затраты конкретного труда, а как средняя производительность труда в обществе.

Д. Рикардо (1772–1823) пошел дальше А. Смита и рассмотрел труд как источник меновой стоимости. Все товары одного рода имеют одинаковую стоимость. Величина стоимости определяется не индивидуальными затратами, а общественной производительностью труда – количеством труда, необходимого для их производства.

Д. Рикардо разделял концепции экономического либерализма, не допускал никакого государственного вмешательства в экономику и был сторонником свободного предпринимательства и свободной торговли. Все налоги неизбежно влияют либо на капитал, либо на доход. Если они взимаются с капитала, уменьшается фонд, предназначенный для содержания производительного труда. При оплате налогов с дохода сокращается накопление капитала либо уменьшается потребление налогоплательщика. Налоги на предметы первой необходимости, вызывают рост цен и падают на потребителя в пропорции, гораздо более высокой, чем количество потребляемых ими товаров.

По мнению Д. Рикардо, налоги в целом являются «великим злом». С ростом налогообложения или увеличением правительственных расходов снижается потребление, что в конечном счете отражается на производстве. В этой связи задача правительства –

поощрять накопление капитала. Оно не должно облагать прибыль, чтобы не уменьшить будущее производство страны.

Развитие капиталистического производства приводит к дальнейшему росту противоречия между трудом и капиталом. Для более равномерного распределения богатства экономист Дж.С. Милль (1806–1873) разработал новые принципы рациональной налоговой системы. Ему принадлежит идея введения необлагаемого минимума при подоходном обложении, который должен быть равен доходу, необходимому для существования. Дж. С. Милль пошел дальше А.Смита и Д. Рикардо и дополнил положение о меновой стоимости. При определении величины стоимости он придает значение соотношению спроса и предложения, цене, в основе которой лежат постоянные издержки, и средней прибыли на товар. Впервые Дж. С. Милль рассмотрел проблему экономического роста и его пределы объяснял понижением норм прибыли. Таким образом, Дж. С. Милль обозначает новые направления в теории развития капитализма, которые становятся актуальными на многие годы вперед.

Финансовые теории марксистов

Главная научная теория К. Маркса (1818-1883) – это теория трудовой стоимости. Основы этой теории были заложены в трудах А. Смита и Д. Рикардо. По К. Марксу, обмен товарами в обществе происходит в соответствии с тем количеством человеческого труда, который затрачен на их производство. К. Маркс рассмотрел двойственный характер труда, который является одновременно и «абстрактным», и «конкретным». Абстрактный труд создает «стоимость» товаров. Стоимость товара «делает» товары однородными и соизмеримыми, поскольку стоимость товаров зависит не столько от затрат рабочего времени при их непосредственном производстве, сколько от затрат рабочего времени для производства аналогичных товаров в современных условиях. Конкретный труд является материально-вещественной формой товара, и выражается в потребительной стоимости. Ту часть стоимости, которую капиталист присваивает в результате эксплуатации, К. Маркс определил как прибавочную стоимость.

К. Маркс в «Капитале» в контексте денежного капитала, банков и бирж употребляет термин «финансы» При исследовании вопроса первоначального накопления капитала К. Маркс изучает

государственные расходы, государственный кредит и налоги. При оценке налогообложения марксисты отдают предпочтение прямым налогам, прежде всего подоходному налогу, и выступают за прогрессивные формы обложения. Косвенные налоги как наиболее тяжелые они называют прогрессивными налогами «навыворот».

Анализируя сущность государственного бюджета, К. Маркс писал, что основным вопросом бюджета является соотношение расходной и доходной частей, или сальдо бюджета. Именно профицит или дефицит бюджета определяет сокращение или увеличение налогообложения.

Кейнсианство

До Первой мировой войны экономическая наука придерживается в целом принципа свободы предпринимательства, выступает против вмешательства государства и его финансов в экономику страны. Вопросы необходимости регулирования производства и распределения усиливаются в годы мирового экономического кризиса 1929–1933 гг. Именно в это время появляется теория Дж. Кейнса (1883–1946) о потребности государственного регулирования. Его концепция оказала значительное влияние на формирование финансовой стратегии и разработку финансовой политики. В работе «Общая теория занятости, процента и денег» он рассмотрел понятие «эффективный спрос». Дж. Кейнс обосновывает необходимость вмешательства государства в экономику в условиях нестабильного развития, и в первую очередь через государственные расходы. Их формирование, структура и рост являются важным фактором достижения «эффективного спроса». Эффективный спрос – это совокупный платежеспособный спрос, определяющий объем занятости. В коротком периоде предложение, по Дж. Кейнсу, остается неизменным, и вывести экономику из состояния низких темпов производства с высоким уровнем незанятости можно только путем воздействия на другую сторону рынка – спрос. Главными составляющими эффективного спроса выступают две части дохода – потребление и инвестиции.

Рост государственных расходов за счет налогов и займов, по мнению авторов, смогут оживить предпринимательскую деятельность и обеспечить увеличение национального дохода, а также ликвидацию безработицы. Для достижения этой цели госу-

дарство обязано не только поднять уровень своих расходов, но и воздействовать на личное и инвестиционное потребление [1].

Теории Дж. Кейнса положили начало новому разделу экономической теории – макроэкономике. В противовес классическому принципу невмешательства государства в экономику была признана ведущая роль государства в регулировании национального хозяйства. И государство рассматривается не как политический институт – орган власти, а как экономический институт – хозяйствующий субъект. Впервые на государство стали возлагаться экономические функции, связанные с обеспечением эффективного спроса посредством инвестиций в национальное хозяйство и государственных расходов на эти и другие социально-экономические цели.

Кейнсианский подход стабилизации широко применялся в 30-е гг. и после Второй мировой войны, к 70-м гг. XX века активная государственная политика стала приводить к росту бюджетного дефицита и государственного долга, поэтому возникла объективная необходимость пересмотра основных положений данной финансовой теории.

Теории неокейнсианцев

Разработчики – А. Хансен, С. Харрис; Р. Харрод, А. Илерсик, А. Пикок; Ф. Перру, Ф. Неймарк и другие.

Неокейнсианство сложилось в 1-й половине 50-х гг. XX века. Этот период характеризуется формированием государственно-монополистического капитализма и научно-технической революцией. Поэтому неокейнсианство – это теория государственно-монополистического регулирования капиталистической экономики. Предметом анализа неокейнсианства стали расширенное воспроизводство, формы и факторы экономической динамики.

Неокейнсианская школа исходит из принципа неравновесия рыночной экономики и акцентирует внимание на неравновесных тенденциях, приводящих экономику в состояние депрессии или бума. В отличие от теории Дж. Кейнса, неокейнсианская теория представляет собой динамический анализ. В кейнсианской теории воспроизводство рассматривалось в статическом состоянии, в рамках краткосрочного периода. Неокейнсианцы представляют исследование долгосрочных динамических процессов.

В теории экономической динамики Р. Харрода (1900-1978) темп роста главным образом зависит от объема инвестиций. Он вводит понятие «капитальный коэффициент». Этот коэффициент показывает уровень капиталоемкости прироста, т.е. соотношение объема инвестиций, вложенных в экономику, и темпов прироста совокупного дохода, вызванных этими инвестициями. Для того чтобы обеспечить требуемый прирост дохода, необходимо гарантировать определенное количество инвестиций в данный производственный период. А инвестиции – это часть сбережений, на которую предъявлен производственный спрос. Следовательно, политика государства должна быть направлена на то, чтобы обеспечить требуемый темп роста необходимым уровнем инвестиций. Помимо условий достижения заданных темпов роста, Р. Харрод рассматривает проблему обеспечения «динамического равновесия», т.е. состояния, когда экономика растет, не впадая в кризисные состояния. Он выдвигает основное условие этого равновесия, которое заключается в строгом равенстве инвестиций (I) и сбережений (S). Любые отклонения от равенства вызывают кризисные явления.

Необходимым условием роста производства, по мнению представителей этого направления, является вмешательство государства в экономику на всех фазах цикла. Государство должно обеспечивать не «статическое равновесие», а «динамическое равновесие» экономики, характеризующееся устойчивым, равномерным темпом прироста национального дохода. Отличительной чертой неокейнсианцев является признание в условиях «динамической» экономики капитализма циклического, скачкообразного характера ее развития. Неокейнсианцы отстаивают идею «дефицитного финансирования» как способа достижения эффективного спроса. Они доказывают необходимость больших государственных затрат, не считаясь с ростом государственного долга. Основная рекомендация Э. Хансена (1887–1975) сводится к расширению спроса за счет государственного бюджета, что неизбежно приводит к инфляции.

Эта школа предложила теорию «циклического балансирования бюджета», т. е. приспособления доходов и расходов к экономическому циклу. Государство должно покрывать дефициты, возникшие в период кризиса, излишками, образовавшимися в периоды подъема экономики. Следуя этим рекомендациям, отдельные

правительства стали создавать специальные денежные фонды циклического регулирования. Средства таких фондов пополнялись при подъеме экономики и использовались в период наступления экономического спада производства.

Неоклассические экономические теории

Представители – К. Менгер, Ф. Визер, Дж. Б. Кларк, И. Фишер, А. Маршалл и А. Пигу. Неоклассическая экономическая теория исходит из принципов экономического либерализма и свободной конкуренции, ее представители являются авторами теорий предельной полезности и предельной производительности труда. [2].

По утверждению Кларка (1847–1938), каждый фактор производства является производительным. Участие каждого фактора производства в создании стоимости продукции определяется его предельной производительностью или величиной создаваемого предельного продукта. Предельным продуктом называется прирост продукции, полученный в результате увеличения данного производственного фактора на единицу при неизменной величине всех остальных факторов.

Предельный продукт, согласно этой теории, определяет «справедливый» уровень дохода, выплачиваемого каждому из факторов. Так, предельным продуктом капитала является процент. Заработная плата рабочих определяется предельным продуктом труда. Размер заработной платы зависит от уровня производительности труда и уровня занятости. Чем больше занято рабочих, тем ниже производительность и ниже должна быть заработная плата. Эта теория имеет широкое применение при обосновании тех или иных концепций заработной платы.

А. Маршалл (1842–1924) известен прежде всего как автор теории рыночного ценообразования. В теории цены цену блага он определяет соотношением спроса и предложения. Равновесная цена – это та максимальная цена, которую готов заплатить потребитель, и одновременно та минимальная цена, по которой производитель согласен продать товар. Были исследованы факторы, влияющие на спрос и предложение, и то, как поведет себя равновесная цена при их изменении. В основе спроса на благо лежат субъективные оценки предельной полезности блага потребителями – покупателями. В основе предложения блага лежат издержки производства, и цена блага не может не учитывать затраты на ее производство.

Теории экономического предложения

Представители – А. Лаффер, Р. Мандель, М. Фелдстайн и др.

Сторонники модели экономического предложения считают, что экономический рост можно рассматривать как функцию накопления капитала, которая осуществляется как за счет собственных средств, так и за счет заемных средств, кредитов. Важное место отводят налогам и их сокращению. Причины инфляции усматривают в высоких налоговых ставках. Повышение цен, согласно теории, – это ответная реакция производителей на нежелательные последствия экономической политики. Снижение налоговой нагрузки на практике должно повлечь за собой увеличение налоговых поступлений. Снижение налогов для предприятий увеличит их доходы и сбережения; в результате происходит рост накоплений и снижение процентной ставки. Снижение налогов по заработной плате увеличивает привлекательность дополнительного заработка, и, как следствие, возрастет предложение рабочей силы, повышаются стимулы к участию в производственной деятельности. Теоретики предложения выступают против бюджетного дефицита, и бюджет, по их мнению, не должен рассматриваться в качестве инструмента денежной политики.

Наибольшую известность получила налоговая концепция американского экономиста А. Лаффера (1940 г.), который на основании графической модели показал, что высокие ставки налога сдерживают темпы экономического роста. Концепция кривой Лаффера подразумевает наличие оптимального уровня налогообложения, при котором налоговые поступления достигают максимума. Данные рекомендации легли в основу налоговых реформ 1980–1990-х гг. западных государств.

Изъятие у налогоплательщика значительной суммы доходов – около 40–50% является пределом, при котором исчезают стимулы к предпринимательской инициативе, расширению производства. Как следствие, образуются группы налогоплательщиков, уходящих от налогообложения и стремящихся концентрировать финансовые ресурсы в теневом секторе экономики.

Теории монетаристов

Основные представители – М. Фридман, К. Бруннер, А. Мельцер, А. Шварц. Эти авторы считают главной сферой, определяющей

движение и развитие производства, деньги. Регулятором общественной жизни, по их мнению, служит денежная эмиссия. Устойчивость денег имеет исключительное значение для нормального функционирования экономики. Отсюда вытекают два главных принципа монетаризма: изменения в кредитно-денежной сфере оказывают решающее воздействие на общую хозяйственную ситуацию в стране; центральный банк обязан поддерживать устойчивость прироста денежной массы вне зависимости, от изменения хозяйственной ситуации.

М. Фридман (1912–2006) считает, что деньги играют главную роль в определении воспроизводственного процесса, поскольку они оказывают влияние на уровень цен, величину ставок процента за кредит, а тем самым на уровень и темп роста национального дохода, объем общественного производства, занятость населения. А. Фридман обращает внимание, что цены одновременно выполняют три функции: информационную, стимулирующую и распределительную. Информационная функция связана с тем, что цены, указывают на изменения спроса и предложения. Эта функция имеет значение для координации экономической активности. Функция стимулирования включает использование имеющихся ресурсов, с тем, чтобы получить наиболее высоко оцениваемые рынком результаты. Распределительная функция показывает, что и сколько получает тот или иной экономический субъект, так как цены одновременно являются чьими-то доходами. Все эти функции цен тесно взаимосвязаны, и попытки подавить одну из них негативно сказываются и на других. Если цены не выполняют третью функцию – распределения дохода, то человеку нет смысла беспокоиться относительно информации, которую несет в себе цена, и нет смысла реагировать на эту информацию.

С точки зрения монетаризма, кризисы, инфляция, безработица представляют собой следствие неправильной денежной политики, т.е. несоответствия денежной массы, находящейся в обращении, темпу роста валового национального продукта. Государственное вмешательство в экономику должно сводиться, по их мнению, к минимуму и ограничиваться в основном денежной сферой – поддерживать устойчивые темпы роста денежной массы. Например, на динамику валового национального продукта нужно влиять через деньги.

Инфляция, как считают эти экономисты, является следствием увеличения денежной массы в экономике, и методом борьбы с ней служит ограничение денежной массы. Правительство должно повышать процентные ставки и уменьшать количество денег у населения. В этом случае совокупный спрос сократится и инфляция уменьшится. Одновременно с ограничением спроса нужно стремиться увеличивать совокупное предложение. Это можно осуществить за счет продажи части государственной собственности, усиления антимонопольной политики, поддержки мелкого и среднего бизнеса.

Монетарные программы придерживаются концепции открытой экономики. Позитивный вклад монетаризма в экономическую теорию состоит в изучении денежных инструментов и денежной политики и их влиянии на развитие экономики.

Теории посткейнсианцев

В 70-е гг. XX века вновь возрождаются идеи кейнсианства, оформившиеся в посткейнсианское направление, представители – Н. Калдор, Дж. Робинсон, Х. Минский, Р. Клауэр и др.

Посткейнсианцы выступили с критикой теорий предельной полезности и предельной производительности факторов производства. Представители этой теории в принципе отвергают саму возможность равновесного, стабильного состояния, и равновесного развития капиталистической экономики. Дж. Робинсон (1903–1983) в своей модели исходит из правил и мотивов, управляющих человеческим поведением. Всегда необходимо точно определять, каков характер экономики, различные типы хозяйства предполагают неодинаковые системы таких правил. Она считает, что нельзя понять целей и результатов осуществления правительственной политики до тех пор, пока не будет понято функционирование экономической системы свободного предпринимательства. В ее модели роста производство ведут индивидуальные фирмы, потребление осуществляется индивидуальными домашними хозяйствами, которые свободны от каких-либо серьезных ограничений.

Посткейнсианцы не оперируют категорией «экономическое развитие», а обращаются к термину «экономический рост». Под экономическим ростом понимается рост производства и увеличение национального дохода на основе увеличивающегося объема

инвестируемых в капитальные блага средств в условиях равномерного распределения доходов между общественными классами и стабильной денежной системой.

Посткейнсианцы уделяют внимание вопросам распределения дохода и предполагают, что капиталовложения осуществляются на основе инвестиционных решений и не зависят от склонности к сбережению. В их основе лежит постулат, согласно которому склонность к сбережению из доходов в форме прибыли выше, чем склонность к сбережению у получателей заработной платы. Посткейнсианские теории признают, что способность к инвестированию целиком зависит от дохода, получаемого субъектом экономической деятельности. Следовательно, инвестиции осуществляются из полученной прибыли, инвестиции, осуществляемые домашними хозяйствами, напрямую зависят от категории заработной платы, которая, в свою очередь, является ценой на труд. И инвестиционная активность фирм может оказывать воздействие на долю сбережений в доходе и на темпы технического прогресса.

Снижение неопределенности и неуверенности осуществляется при активном вмешательстве государства, которое внедряет институты, отвечающие за исполнение хозяйствующими субъектами контрактных обязательств, стимулирует инвестиционную активность.

Современные сторонники посткейнсианства главным инструментом экономического регулирования признают денежно-кредитную политику. Они считают, что антиинфляционная политика должна быть направлена в первую очередь на ограничение роста издержек и доходов. В борьбе с инфляцией традиционные методы снижения спроса обязательно должны быть дополнены политикой доходов, ограничивающей рост зарплат и цен, а следовательно, и предпринимательской прибыли.

К концу XX столетия экономическая наука больше акцентируется на фискальной политике. Представители – американские ученые К. Р. Макконнелл и С. Л. Брю.

Фискальную политику часто называют бюджетно-налоговой политикой, она включает меры правительства на стабилизацию экономики с помощью изменения величины доходов и/или расходов государственного бюджета. Фискальная политика оказывает

влияние на совокупный спрос, а также через изменение налогов – на предложение. Трансфертные платежи из бюджета и налоговая система, считают эти ученые, создают требуемое равновесие в различных экономических ситуациях, поскольку материальные потребности безграничны, а ресурсы – капитал, земля, труд, предпринимательская способность – ограничены.

Современная финансовая наука, таким образом, развивается на основе конвергенции. Взгляды кейнсианской теории проникают в неоклассическую теорию, а неоклассической теории – кейнсианскую. Это проникновение, прежде всего, касается финансово – кредитно-денежного механизма, который присутствует во всех без исключения теориях. Все теории признают необходимость исследования этих инструментов для эффективного воздействия на экономику [3].

В то же время встречаются и такие, кто подвергает сомнению отдельные выводы финансовой теории. Например, Дж. Сорос (1930 г.) в теории рефлексивности на примере финансовых рынков отстаивает свою оценку точности научных теорий. По мнению Дж. Сороса, рыночное равновесие, на котором основана экономическая теория, в реальной жизни наблюдается крайне редко; рыночные цены «имеют злостную склонность к колебаниям». Решения о покупках или продажах принимаются на основе ожиданий цен в будущем, а эти цены, в свою очередь, зависят от принимаемых в настоящий момент решений о покупках или продажах [4].

Но такие позиции скорее единичны, и Сорос оставляет за собой право на ошибки. В целом, исходя из вышеизложенного, можно констатировать следующее:

1) система взглядов в области финансов выступает как определенная часть общеэкономической теории, она обогащает и развивает финансовую науку;

2) финансовые рекомендации становятся общей экономической стратегией государства и используются при разработке финансовой политики;

3) финансовые теории обеспечивают экономический рост и способствуют решению новых задач;

4) современная теория финансов в своей эволюции плавно переходит в теорию рынков капитала.

1.2 Теории финансов на постсоветском пространстве

Финансы являются объективной экономической категорией, в то же время как финансовые отношения закрепляются юридически и являются инструментами политики государства. Следовательно, при определении сущности и функций финансов могут учитываться идеологические и политические аспекты проявления этих категорий. На различных этапах развития государства толкование одних и тех же категорий зависит от подхода к их изучению.

Российская финансовая наука в целом сохранила подход к определению финансов на основе производственных отношений, а это отрывает некоторые трактовки понятия «финансы» от современных финансовых подходов, такие как временная ценность денег, цена и структура капитала.

Термин «финансы» рассматривается в большинстве случаев как экономические отношения по созданию и использованию фондов денежных средств, а не как сами деньги. «Финансы – экономическая категория, отражающая экономические отношения фондов денежных средств» [5].

Словарь денег и финансов Макмиллана [6] определяет термин «финансы» как «подраздел экономической теории со своим фокусом и методологией. Главный фокус в теории финансов есть работа рынков капитала и стоимость финансовых активов».

Финансовая наука на постсоветском пространстве не дает однозначного ответа о границах финансовых отношений. Кроме точки зрения, что финансы возникают при распределении и перераспределении общественного продукта, существует точка зрения, что финансы – категория воспроизводства в целом, включая и денежные отношения на стадии обмена.

В последнее время происходит осмысление того, что финансы не могут быть связаны с их основным признаком – созданием фондов денежных средств. Рынок отвергает фондирование средств, за исключением отдельных случаев создания резервных и страховых фондов. Под финансами в экономической литературе часто понимают отношения, возникающие в публично-правовом и частноправовом секторе экономики при использовании денежных средств.

Экономистов по исследованию взаимодействия денег и финансов условно объединяют в следующие группы:

1) признающие фондовый характер финансов и отделяющие финансы от денег;

2) не признающие фондовый характер финансов и утверждающие, что стираются границы между денежными и финансовыми отношениями и деньги в современных условиях стали подменять финансы.

Казахстанская наука в области финансовой теории имеет много общего с российской школой. Профессор Мельников В. Д. финансы определяет как экономические отношения, возникающие в процессе воспроизводства, в результате которых обеспечивается создание и движение стоимости общественного продукта путем формирования и использования денежных доходов, накоплений и фондов у участников отношений для удовлетворения их разнообразных потребностей. И поскольку финансы есть категория собирательная, включающая такие субкатегории, как государственные финансы, финансы хозяйствующих субъектов, финансы домашних хозяйств, страхование и другие, они должны иметь характерные особенные подфункции применительно к этим субкатегориям [7].

По мнению экономистов Вознесенского Э. А., Сычева Н. Г., Болдырева Б. Г., финансы выполняют функции формирования денежных доходов, использования денежных фондов, контрольную функцию.

Теория финансов, следовательно, как часть экономической теории несет в себе отпечатки той политической надстройки, в рамках которой она и получает развитие. Если западные авторы вообще под теорией финансов понимают науку о закономерностях функционирования финансовых рынков и оценке ценных бумаг, то на постсоветском пространстве современная трактовка финансовых категорий и моделей имеет особенности, отражающие специфику переходных экономик постсоветских государств.

Накопление капитала, рост населения, технический прогресс и инновации сегодня определяют рост и развитие общества. Проблема стран бывшего СССР заключается не в нехватке капитала, как считает Черняева И.В [8], иностранных технологий и управленческих кадров, хотя и это имеет место, проблема – в создании внутреннего механизма воспроизводства национального совокупного капитала. В сфере управления производством используются традиционные концепции, ориентированные на увеличение выпуска без учёта состояния базового элемента – собственного капитала,

функционирующего в реальном секторе. Трансформация отношений производства и распределения не затронула обязанностей субъектов хозяйствования восстанавливать и наращивать капитал, потреблённый в реальном секторе экономики, что порождает противоречие между состоянием производительных сил и характером производственных отношений.

На данном примере просматривается, какую роль играет проверенная научная теория в практической деятельности конкретных субъектов. Если она стагнирует, общество не получает обоснованных ориентиров дальнейшего роста, отстает в развитии экономика, становятся неэффективными институты государственного финансового регулирования.

1.3 Практика и теории финансов

Значение теории финансов в экономике определено главным образом необходимостью математизации экономики; математические законы и аксиомы требуют точного определения ее параметров, они, как правило, имеют стоимостную денежную форму. От научной теории ожидают практических результатов. В странах с высокой степенью развития финансовой теории, например, в США – более 70% всех лауреатов Нобелевской премии в области экономики, в фискальной политике не применяется налог на добавленную стоимость, который, по мнению многих экономистов, является вредным, не способствующим развитию экономики. НДС служит инструментом наращивания цен и формирования сверхрыночных цен.

Формирование финансовых ресурсов, их эффективное размещение и использование невозможно без четкой и грамотной системы управления на уровне компании. Финансовый менеджмент как научное направление на первых этапах рассматривал вопросы, связанные с финансовыми аспектами создания новых предприятий, и только потом, на этапе зрелости, перешел к изучению проблем по управлению финансовыми инвестициями и банкротству. Основоположником данного направления стал Г. Марковиц (1927 г.), разработавший в конце 1950-х гг. теорию портфеля, которую развил и дополнил У. Шарп в виде модельной оценки доходности

финансовых активов (CAPM), связывающих риск и доходность портфеля финансовых инструментов.

Роберт К. Мертон (1944 г.) и М. Шоулз (1941 г.) разработали теорию ценообразования опционов, ввели модели производных финансовых инструментов – фьючерсов, опционов, свопов, которые стали основными механизмами хеджирования рисков. Производные финансовые инструменты позволяют перераспределять риск и способствуют интеграции разных сегментов финансовых рынков, снижают издержки финансового посредничества.

В теории финансовых аукционов, как отмечает В. Смит (1927 г.), равновесная цена зависит не только от спроса и предложения, но также от модели аукциона. Не понимая причин, которые лежат в основе изменения цен на рынках под воздействием потока ордеров, трудно правильно принимать решения на рынке. Цена на рынке движется в определённом направлении, вовлекая в свое движение всё больше объема спроса или предложения до определенного момента, когда цена достигает уровня, который становится привлекательным для противоположной стороны, где образуется баланс сил покупателей и продавцов. Затем на этом уровне происходит новая переоценка спроса и предложения и формируется дисбаланс, вызывающий продолжение движения цены. Если спрос на рынке превысит предложение, то цены повышаются, а если преобладает предложение, то цена движется вниз. В основном цена движется вверх, пока не иссякнут покупатели, и идет вниз, пока не исчезнут продавцы. Таким образом, аукцион функционирует как основной механизм поиска и движения цены.

Теорема лауреатов Ф. Модильяни (1918–2003) – Миллера (1923–2000) предлагает стоимость любой фирмы определять исключительно ее будущими доходами; стоимость не зависит от соотношения акционерного и заемного капитала, а определяется классом риска. Они показали, что способ привлечения средств фирмами на совершенных рынках капитала при нулевом налогообложении не влияет на их будущую стоимость. Наличие определенной доли заёмного капитала предпочтительно для предприятия; чрезмерное использование заёмного капитала нежелательно для предприятия; каждому предприятию свойственна своя оптимальная структура капитала [8].

Лауреаты Нобелевской премии М. Спенс, Дж. Стиглиц, Дж. Акерлоф изучали рынки с асимметричной информацией, что позволило им объяснить конфликты интересов собственников капитала и менеджеров.

М. Спенс (1943 г.) доказал, что при определенных условиях хорошо информированные участники рынка могут увеличивать свои рыночные обороты, «передавая сигналы» другим, хуже проинформированным субъектам рынка. Например, сигналом приема на работу является наличие диплома, чтобы «сигнализировать» работодателю о том, что у них высокая производительность. Эта проблема касается и дивидендов. Фирмы, информируя рынок о прибыльности своей деятельности, выплачивают дивиденды, поскольку на рынке это считается хорошей новостью и, соответственно, повышается цена акций. М. Спенс также объяснил, каким способом более информированные участники своим поведением содействуют распространению информации о состоянии рынка; как работает рыночный механизм, когда более информированный участник рынка предпринимает попытки продвинуть на рынок свой товар, передавая информацию тем, кто информирован хуже.

Дж. Акерлоф (1940 г.) проблему асимметричности информации решает при помощи использования таких категорий, как гарантии и репутация. Принудить реализовать гарантии можно только через суд, а хорошая репутация возможна только в открытом обществе, когда каждый гражданин государства имеет свободный доступ к информации обо всех хороших делах и неприятностях любых компаний-продавцов [9].

Появление компаний с ограниченной ответственностью позволяет предпринимателям привлекать необходимый бизнесу капитал и вкладывать капитал в бизнес людям, не желающим заниматься его управлением. Разделение функций владельцев и менеджеров приводит к многочисленным задачам организации их взаимодействия на рынке капитала. Управление финансами осуществляется посредством финансового механизма, который определяют как систему действия финансовых методов в организации, планировании и стимулировании использования финансовых ресурсов.

Доступность передовой финансовой теории для практики и интерес к ней отечественных предпринимателей и государства обусловили развитие современной информационно-аналитической инфраструктуры.

Негосударственные рейтинговые, экспертные и рекламные компании стали частью экономической культуры общества. В Казахстане появились новые инструменты секьюритизации активов, в компаниях и банках востребованы специалисты, умеющие применять прикладные программы для моделирования инвестиционных портфелей. Торги на казахстанской фондовой бирже проходят в форме открытых торгов, получают развитие инструменты срочного рынка.

Обычной практикой для компаний при выходе на IPO является альтернативный выбор в применении той или иной оценки расчета стоимости компании: доходных, затратных, сравнительных методик.

Казахстанский фондовый рынок при всей совершенности его инфраструктуры, наличию высококвалифицированных специалистов и действующих на этом рынке налоговых льгот, остается небольшим по объему и неудобным для инвестиций, поэтому в основе цены размещения акций при проведении IPO акценты делают и на затратные и на доходные методы оценки.

Современная налоговая система отвечает всем стандартам и уровни налоговых ставок Казахстана – самые низкие на постсоветском пространстве и продолжают совершенствоваться. Таким образом, результаты финансовых теорий получают на практике свое подтверждение и эффективность.

Экономика государства, ее финансы – это сложная многоуровневая система, для управления которой требуется высокий профессионализм, основанный на знаниях объективных экономических законов, форм и методов регулирования финансовых отношений, тенденций развития мирового рынка. Первые ответы на интересующие вопросы начинающий менеджер получает в научных теориях ведущих экономистов и ученых.

Вопросы

1. Предпосылки развития финансовой науки Казахстана.
2. Вклад представителей классической политэкономии в развитие финансов.
3. Финансовые теории марксистов.
4. Роль учений Дж. Кейнса для финансовой науки.
5. Значение учений неокейнсианцев для современной теории.
6. Суть теории предложения и монетаризма.
7. Практика и теория посткейнсианства.

8. Вклад советской школы в развитие теории финансов.

9. Какие теории современной финансовой науки находят применение в Казахстане?

10. Влияние кризиса на финансовые регуляторы.

Глава 2 Сущность, функции и роль финансов в общественном воспроизводстве

2.1 Понятие и функции финансов

Финансы занимают особое место в экономических отношениях. Экономические отношения включают отношения, складывающиеся между участниками общественного воспроизводства: при производстве, распределении, обмене и потреблении товаров и услуг. Процессы производства и воспроизводства общественного продукта опосредуются движением стоимости. Финансы раскрывают движение стоимости в товарно-денежных отношениях. Стоимость как категория является первичной по отношению к финансам.

Финансы непосредственно связаны с деньгами. Деньги являются обязательным условием существования финансов. Финансы выступают в денежной форме, однако не все денежные отношения относят к финансовым отношениям. Бирман А. М. отмечал: «Тот факт, что финансы базируются на функции денег, не делает их тождественными деньгам...» [10].

Денежные отношения превращаются в финансовые, когда в результате производства товаров и оказания услуг при их реализации создаются фонды денежных средств. Фонды денежных средств, создаваемые на уровне государства, органов местного

Таблица 1 – Признаки и преимущества фондовой организации денежных ресурсов

Признаки	Преимущества
Обособленная часть из всей суммы денежных средств	Нет распыленности в использовании: - выполнение конкретных задач
Строгое целевое назначение	Более эффективное управление финансовых ресурсов
Юридически оформленная собственность	Облегчение контроля
Регламентация	
Постоянное пополнение и расходование средств	
Примечание – Составлено авторами.	

управления, называют централизованными фондами денежных средств. Денежные фонды, создаваемые на уровне хозяйствующих субъектов и домохозяйств, относят к децентрализованным фондам.

Нефондовая форма денежных средств – это средства в расчетах, платежи в бюджетно-кредитной системе.

Финансы – это экономический инструмент распределения и перераспределения валового внутреннего продукта (ВВП) и национального дохода и средство контроля над образованием и использованием фондов денежных средств.

Объектом финансов являются финансовые ресурсы, представляющие собой совокупность фондов денежных средств, находящихся в распоряжении хозяйствующих субъектов, государства, домашних хозяйств, иначе – это деньги, обслуживающие финансовые отношения. Они образуются в процессе материального производства, где создается новая стоимость, и возникают валовой внутренний продукт и национальный доход; от величины этих показателей зависит объем финансовых ресурсов. Состав и объем финансовых ресурсов, следовательно, зависят от уровня экономического развития государства. Экономический рост является основой увеличения объемов финансовых ресурсов, в то время как величина финансовых ресурсов, направляемая на расширение и развитие производства, способствует повышению его эффективности.

Источниками финансовых ресурсов выступают все элементы стоимости общественного продукта (C , V , m) (смотрите формулу (3)).

Элемент « C » включает амортизационные отчисления и оборотные средства, т.е. все то, что составляет материальные затраты.

Элемент « M » включает доход и косвенные налоги.

Элемент « V », являясь личным доходом трудящегося, выступает в качестве источника финансовых ресурсов по трем направлениям:

- 1) подоходный индивидуальный налог;
- 2) страховые платежи;
- 3) прочие платежи – профсоюзные взносы, взносы в специальные фонды и т.д.

Источниками финансовых ресурсов на уровне государства являются: 1) национальный доход; на основе распределения и перераспределения национального дохода создаются централизованные

фонды денежных средств; 2) налоговые и неналоговые платежи и отчисления; 3) отчисления предприятий в централизованные фонды государственного социального страхования и в различные внебюджетные фонды; 4) часть национального богатства, вовлекаемого в хозяйственный оборот; это продажа золотого запаса страны, продажи энергоносителей, поступления от внешнеэкономической деятельности, средства, полученные от реализации государственных ценных бумаг; 5) кредитные ресурсы центрального банка; 6) эмиссия денег и доходы от эмиссии ценных бумаг.

На уровне хозяйствующих субъектов финансовые ресурсы образуются за счет: 1) дохода от основной деятельности; 2) амортизации; 3) дохода от продажи ценных бумаг; 4) банковского кредита; 5) процентов; 6) дивидендов по ценным бумагам, выпускаемым другими эмитентами.

На уровне населения финансовые ресурсы образуются за счет: 1) заработной платы, премий, надбавки к заработной плате; 2) выплат социального характера, осуществляемых работодателем; 3) командировочных расходов; 4) дохода от предпринимательской деятельности, от участия в прибылях; 5) социальных трансфертов, в том числе пенсий, пособий, стипендий; 6) потребительского кредита.

Финансовые ресурсы, их формирование и использование находят отражение в сводном финансовом балансе.

Специфические черты финансов:

1) распределительный характер отношений, который основан на правовых нормах, связан с движением реальных денег независимо от движения стоимости в товарной форме;

2) связаны с созданием централизованных и децентрализованных фондов денежных средств;

3) финансам свойственен обязательный, безэквивалентный односторонний характер движения денежных средств;

4) финансовые отношения не включают обслуживание личного потребления.

Структура финансовых отношений включает отношения:

1) государства и предприятий – через налоговые, бюджетные и внешнеэкономические отношения – взносы платежей в бюджет, трансферты;

2) внутрихозяйственные – отношения с работниками, структурными подразделениями;

3) межхозяйственные – это отношения с кредитными институтами и инвестиционная сфера;

4) между государством и населением – это отношения по уплате подоходного налога, получению ссуд и другие.

Финансы как совокупность экономических отношений, возникающих при формировании, распределении и использовании фондов денежных ресурсов, развиваются по определенным принципам, такими как:

1) принцип единства основан на тесной взаимосвязи между нормативно-правовой базой, схемой налогообложения, кредитно-денежной системой в стране. Нарушение данного принципа обостряется серьезными проблемами денежного фонда и затратами при проведении или даже убытками финансовых операций;

2) целевая направленность как принцип определяет цели финансирования субъектов предпринимательской деятельности. Необходимо четко знать цель вложения тех или иных средств, возможности их окупаемости и приносимой прибыли в будущем;

3) принцип диверсификации указывает на необходимость иметь несколько источников дохода, как для кредитора, так и для субъекта предпринимательской деятельности;

4) принцип самофинансирования требует, чтобы проект существовал за счёт прибыли, а не требовал постоянных денежных вливаний;

5) принцип организации во времени означает, что следует ориентироваться на долгосрочные и среднесрочные перспективы, чтобы в дальнейшем получить на порядок более высокую окупаемость привлечённых средств;

6) принцип сбалансированности основан на своевременном погашении задолженности по займу средств и выплате процентов за них. Несоблюдение этого принципа ведёт предприятие к росту задолженности и неминуемому банкротству, поскольку несвоевременные платежи по кредитам чреватые штрафными санкциями. Если речь идёт о государстве, то несоблюдение такого принципа финансов, как сбалансированность, ведёт к возникновению дефолта, несоответствия роста ВВП и долга государства.

Финансы как экономическая категория реализуется через функции, которые они выполняют в обществе.

Таблица 2 – Функции финансов и денег*

Деньги	Финансы
1. Мера стоимости – универсальный измеритель	I По распределительной концепции: а) распределительная (перераспределительная) б) контрольная подфункция – формирования
2. Средство обращения	
3. Средство платежа – упрощает обмен товарами и услугами	II По воспроизводственной концепции: а) воспроизводства б) контрольная подфункция – формирования, распределения и регулирования
4. Средство накопления	
5. Средство перераспределения	
*Под термином «деньги» все чаще понимают различные финансовые активы: акции, облигации, кредитные карточки	

Функции финансов показывают, каким образом реализуется общественное назначение финансов как инструмента мобилизации и использования фондов денежных средств

2.2 Роль финансов в воспроизводственном процессе

Финансы, согласно воспроизводственной концепции, включают обслуживание всех фаз движения фондов предприятий в их производственной форме, здесь же происходит отождествление распределительных и производственных отношений. В этой связи финансы увязываются с кругооборотом производственных фондов, процессами создания и распределения вновь созданной стоимости. Поэтому воспроизводственная функция включает такие подфункции, как формирование, распределение и регулирование. Финансы рассматриваются как категория воспроизводства в целом, а не одной из его стадий [7].

Согласно распределительной концепции, процесс воспроизводства возобновляется тогда, когда вновь созданная стоимость подвергнется распределению, в результате которого создаются целевые денежные фонды. Это происходит в обезличенной форме.

Реальное движение денежных средств происходит на второй и третьей стадиях воспроизводственного процесса. На второй стадии движение стоимости происходит обособленно от движения товара и характеризуется его отчуждением. На этой стадии происходит распределение стоимости общественного продукта по целевому назначению и субъектам хозяйствования.

Все фазы воспроизводства (производство – распределение – обмен – потребление) существуют одновременно, и участие финансов на каждой стадии имеет определенную специфику.

На стадии производства создается общественный продукт, формируются и используются финансовые ресурсы для приобретения основных и оборотных средств, на оплату труда и услуги.

На стадии распределения определяются доля и объем продукта, поступающего в потребление участникам экономической деятельности. Размер доли зависит от права собственности и от объема произведенной продукции. По стоимости валового внутреннего продукта образуются соответствующие денежные фонды, которые являются фондами финансовых ресурсов, поскольку происходит выделение денежной формы затрат от ее натурально-вещевого воплощения.

Стадия обмена – это способ получения необходимых продуктов путем передачи за них результатов труда. Результатами труда выступают произведенная продукция, посредниками в обмене выступают деньги, на которые приобретаются товароматериальные ценности. Финансы обслуживают данный процесс. Но понятие «деньги» не заменяют понятие «финансы». В основе стоимости лежат общественно необходимые затраты труда. Деньги участвуют в воспроизводственном процессе и отражаются в стоимости продукта посредством цены. На стадии обмена, осуществляемого на рынке, предприятие получает доход, который при помощи финансовых инструментов распределяется по созданным фондам, таким образом, происходит постоянное пополнение фондов денежных средств.

Потребление – процесс использования результатов производства для удовлетворения потребностей. Это заключительный этап движения продукта, созданные товары потребляются, и начинается новое производство. На данной стадии финансы служат условием использования фондов финансовых ресурсов: фондов развития производства, фондов материального поощрения и т.д.

Государство воздействует на воспроизводственный процесс через финансирование отдельных предприятий и отраслей экономики, социальных мероприятий, налоговую политику и собственное предпринимательство. За счет централизованных фондов обеспечиваются потребности расширенного воспроизводства на уровне предприятий; осуществляется межотраслевое и территориальное перераспределение ресурсов в целях выравнивания уровней экономического и социального развития регионов.

Государство регламентирует деятельность предприятий посредством установления состава затрат, относимых на себестоимость продукции; методов применения амортизационных отчислений; объектов и ставки налогообложения; порядка списания с баланса обязательств предприятия и др.

Ниже показано распределение валового внутреннего продукта (рисунок 1).

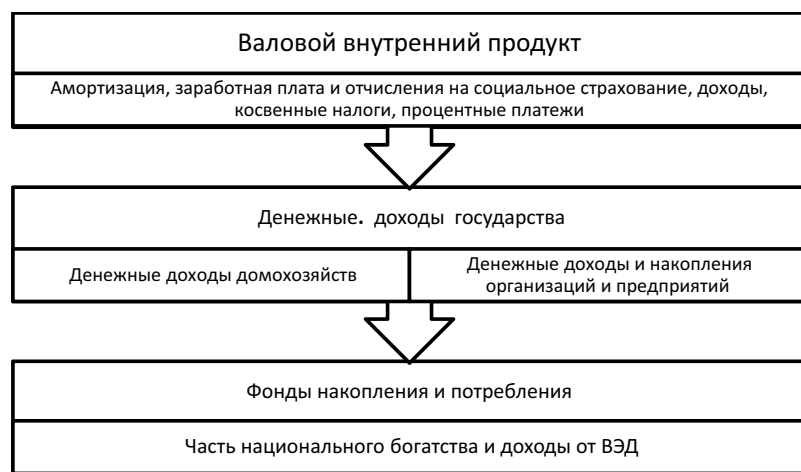


Рисунок 1 – Участие финансов в процессе распределения ВВП [11]

Первичное распределение стоимости включает первичное выделение в составе выручки от реализации продукции отдельных элементов стоимости (авансированной части, оплаты труда, прибыли). Перераспределение стоимости между субъектами включают уплату налогов, сборов, платежей.

В результате распределения стоимости произведенных товаров

и услуг (ВВП) происходит формирование денежных доходов экономических субъектов, домохозяйств, организаций и государства. Финансовые фонды образуются на основе одностороннего движения стоимости в денежной форме на всех уровнях управления экономикой.

У экономических агентов денежные доходы формируются за счет распределения стоимости произведенных товаров и услуг и от доходов от внешнеэкономической деятельности. В процесс распределения могут быть вовлечены накопления прошлых лет, осуществляемые в денежной форме: амортизационные отчисления, перераспределенный доход, сбережения домохозяйств и др. и часть национального богатства.

Финансовый контроль является неотъемлемой частью финансов, объективно необходим на всех стадиях воспроизводства. Финансовый контроль рассматривается как: 1) строго регламентированная деятельность специально созданных контролирующих органов за соблюдением финансового законодательства и финансовой дисциплины всех экономических агентов; 2) неотъемлемый элемент управления финансами и денежными потоками хозяйствующих субъектов и органов управления в целях обеспечения эффективности использования денежных ресурсов.

В первом случае преобладает правовая и количественная сторона контроля, во втором акцент делается на аналитическую сторону финансового контроля.

Объектом финансового контроля являются денежные, распределительные процессы при формировании и использовании финансовых ресурсов, в том числе в форме фондов денежных средств, на всех уровнях.

Непосредственным предметом проверок выступают такие финансовые показатели, как доход, налог на добавленную стоимость, рентабельность, себестоимость, издержки обращения, отчисления на различные цели и в фонды. Эти показатели охватывает все стороны производственной, хозяйственной и коммерческой деятельности предприятий и результаты финансового контроля, следовательно, отражают весь процесс движения финансовых ресурсов, начиная от стадии их формирования, необходимой для начала осуществления деятельности в любой сфере, и заканчивая получением финансовых результатов этой деятельности.

2.3 Финансы и экономические законы

Под экономическими законами подразумевают проявление устойчивых отношений между людьми, складывающихся в процессе производства, распределения, обмена и потребления, которые одновременно проявляются и как интересы. Это такие объективные экономические законы, как закон стоимости, закон ценообразования, закон экономии времени, закон накопления и общественного воспроизводства. Экономические законы выполняют определенные функции и определяют количественные параметры общественного воспроизводства.

Финансы и закон накопления.

Закон накопления выражает такие экономические категории, как валовой внутренний продукт, национальный доход, чистый доход общества, фонды потребления, накопления, производственные и непроизводственные фонды и инвестиции. Эти категории выступают в денежной форме и являются одной из форм обратного и активного воздействия финансов на экономику.

Движение стоимости валового внутреннего продукта включает целевые средства в фонды финансовых ресурсов на его воспроизводство и пропорциональный воспроизводственный процесс:

$$\text{ВВП} = \text{А} + \text{МЗ} + \text{ФН} + \text{РФ} + \text{ФП}, \quad (1)$$

где ВВП – валовой внутренний продукт;

А – амортизация;

МЗ – материальные затраты;

(А + МЗ) = фонд возмещения;

ФН – фонд накопления;

РФ – резервный фонд;

ФП – фонд потребления.

$$(\text{ФН} + \text{РФ} + \text{ФП}) = \text{НД} \quad \text{или} \quad \text{ВВП} = \text{ФВ} + \text{НД} \quad (2)$$

Фонд накопления служит для расширения производства – инвестиций и создания запасов.

Резервный фонд включает фонды общественных резервов и страхования. К. Маркс считает, что страховой (резервный) фонд

не относится ни к фонду накопления, ни к фонду потребления и служит ли он фактически фондом накопления или лишь покрывает пробелы воспроизводства – зависит от случайности, поэтому должен покрываться за счет прибавочной стоимости [11].

Фонд потребления необходим для удовлетворения потребностей населения и государства – финансирования науки, просвещения, искусства, здравоохранения, и на текущее потребление.

Фонд возмещения расходуется на возмещение затраченных, израсходованных средств производства в целях непрерывного функционирования производства. Чем ниже расходы на единицу товара, тем выше национальный доход, следовательно, происходит рост эффективности общественного производства.

Финансы взаимосвязаны с действием закона накопления посредством выполнения финансами распределительной функции. Этот закон обусловлен распределением и перераспределением чистого дохода общества и определяет рост национального богатства, проявляется через национальный доход посредством фонда потребления и фонда накопления.

Финансы и действие закона стоимости.

Закон стоимости гласит: производство и обмен товаров происходят на основе их стоимости, величина которой определяется общественно необходимыми затратами труда.

Финансовые отношения возникают в процессе первичного распределения стоимости, когда эта стоимость распадается на составляющие элементы (с, v, m) и образуются различные формы денежных доходов и накоплений.

Стоимость товара определяется как:

$$W = C + V + m, \quad (3)$$

где W – стоимость товара;

C – затраты на постоянный капитал;

V – затраты на переменный капитал;

m – добавочная стоимость, или прибавочная стоимость.

Экономическим инструментом распределения произведенной стоимости служит цена товара. Цена отражает не индивидуальные

затраты отдельных товаропроизводителей, а общественно необходимые затраты на изготовление определенных групп товаров и услуг. Цена формируется под действием закона спроса и предложения и часто не совпадает с его стоимостью: она может быть выше или ниже стоимости. Маркетинговые инструменты, такие, как реклама, послепродажное обслуживание, новизна и качество товара, также вносят изменения в уровни цен на товары, и цена может варьироваться либо в сторону повышения, либо в сторону снижения.

В рыночной вилке цен вокруг стоимости товара проявляет свое действие закон стоимости. Закон стоимости побуждает товаропроизводителей регулировать общественно необходимые затраты труда, добиваться их снижения.

Финансы и закон распределения по труду.

Закон распределения по труду определяет главные направления роста общественного производства на основе материальной заинтересованности через такие экономические категории, как оплата по труду рабочей силы.

Заработная плата не относится к финансовой категории, носит компенсационный характер, который выражается через форму вознаграждения за труд как экономический ресурс. Начисление заработной платы, по времени не совпадает с выплатой, поэтому она выступает источником формирования части финансовых ресурсов предприятий в форме устойчивых пассивов.

Вместе с тем заработная плата выражает экономические отношения, связанные с распределением стоимости общественного продукта и конкретно – вновь созданной стоимости. С помощью заработной платы формируются личные и индивидуальные доходы, размер которых определяется количеством и качеством труда наемных работников. Количество труда выражается показателем производительности труда, качество труда выражается через эффективность труда.

Эффективность труда обеспечивается творческим и личностным ростом работников, она напрямую связана с качеством жизни и труда, без которых невозможно устойчивое и долгосрочное развитие отдельного предприятия или всей экономики.

Таблица 3 – Отличие финансов от заработной платы

Финансы	Заработная плата
Формируют фонды денежных средств: фонды оплаты труда, амортизационный фонд, резервный фонд и другие	Формирует фонд оплаты труда
Стимулируют личную, коллективную и общественную заинтересованность	Стимулирует личную заинтересованность работника
Одностороннее движение стоимости (рисунок 1)	Двустороннее движение стоимости: носит компенсационный характер – оплата трудовых усилий работников и находится в зависимости от количества и качества затрачиваемого труда

Таким образом, финансы – это категория распределительная, представляют собой систему распределительных денежных отношений, возникающих в процессе формирования и использования фондов денежных средств субъектов, участвующих в создании совокупного общественного продукта для целей удовлетворения как общественных интересов и потребностей, так и индивидуальных интересов и потребностей.

В международной практике понятие «финансы» часто трансформируется в понятие «международные финансы». Международные финансы характеризуют уже совокупность международных финансовых ресурсов и их движение. Экономическими предпосылками формирования таких ресурсов является развитие торговли, кредита, участие стран в реализации международных проектов и программ в разных отраслях, нарастание экономической интеграции в целом.

Финансовые ресурсы формируются и используются в процессе деятельности международных финансовых институтов и организаций. Эти институты и организации являются наднациональными надстройками, выполняют определенные функции. Финансовое обеспечение их осуществляется через фонды, которые формируются двумя путями: за счет взносов отдельных стран и путем пре-

доставления кредитов правительствам, их возврата и уплаты процентов. Централизация определенной части финансовых ресурсов на мировом уровне обеспечивает потребности мирового хозяйства.

Международные финансовые отношения могут складываться: между субъектами хозяйствования разных стран; между государством и правительствами других стран и международными организациями; между государством и предприятиями, с международными финансовыми институтами.

Основными участниками мировой системы финансов являются банки, многонациональные корпораций, портфельные инвесторы и международные официальные заемщики. Мировые финансовые операции оказывают существенное воздействие на финансовые системы отдельных стран и служат мощным инструментом интеграции экономических и финансовых рынков стран и регионов.

Вопросы

1. *Определение сущности финансов.*
2. *Суть экономических и финансовых отношений.*
3. *Участие финансов в стоимостном распределении ВВП.*
4. *Функции финансов.*
5. *Взаимосвязь финансов и закона стоимости.*
6. *Финансы и закон распределения по труду.*
7. *Финансы и закон накопления.*
8. *Специфичные черты финансов.*
9. *Финансовые ресурсы и источники их формирования.*
10. *Роль финансов в современной экономике.*

Глава 3 Организация финансовой системы

3.1 Понятие финансовой системы, ее состав

Финансы как целостная система состоят из взаимосвязанных звеньев, многообразие которых обусловлено многообразием потребностей общества. Данная целостная система с входящими в ее состав звеньями, материальным выражением которых являются специфичные для каждого из них денежные фонды, образует финансовую систему государства.

Понятие «финансовая система» имеет разные толкования. Некоторые авторы рассматривают финансовую систему государства как совокупность форм и методов финансовых отношений. Другие специалисты – как «совокупность сфер и звеньев финансовых отношений, отличающихся формами и методами формирования финансовых ресурсов и их использования» с оговоркой, что «в рыночной экономике финансовая система представляет совокупность рынков и других институтов, используемых для заключения финансовых сделок, обмена активами и рисками».

Третьи предлагают рассматривать финансовую систему как совокупность ряда учреждений и рынков, предоставляющих свои услуги фирмам, гражданам, а также правительствам. Четвертые дают следующее определение: «Финансовая система – совокупность взаимосвязанных и взаимодействующих частей, звеньев, элементов, непосредственно участвующих в финансовой деятельности и способствующих ее осуществлению» [12].

Для понимания сущности финансовой системы необходимо иметь четкое представление о содержании таких понятий, как форма, метод и вид организации финансовых отношений.

Под формой организации финансовых отношений понимают порядок их организации – аккумуляция, перераспределение, использование финансовых ресурсов и условия их реализации на практике. На государственном уровне это проявляется через расходы или поступления средств в бюджет – дотации, субвенции, трансферты. При формировании налоговых поступлений порядок их образования включает регламентируемые нормы налогового права, источники уплаты налога и налоговую базу, процентные ставки и санкции, порядок уплаты налога.

На микроуровне используются различные формы финансового обеспечения воспроизводственного процесса – самофинансирование, кредитование, государственное финансирование.

Методами организации финансовых отношений выступают способы формирования и финансирования финансовых ресурсов. Различают следующие методы:

- финансовый метод. Данный метод включает формирование собственных финансовых ресурсов предприятий преимущественно на безвозвратной и безвозмездной основе посредством использования амортизации и прибыли;

- метод кредитования. Данный метод подразумевает предоставление денежных средств на условиях платности, возвратности, срочности;

- налоговый метод. Данный метод включает денежные платежи на обязательной, принудительной и безвозмездной основе;

- страховой метод. Данный метод включает формирование финансовых ресурсов за счет поступления страховых взносов.

Вид организации финансовых отношений включает отдельные платежи, посредством которых формируются и расходуются фонды денежных средств. В сфере государственных финансов – это виды налоговых платежей и виды неналоговых поступлений. При расходовании бюджетных средств используются конкретные виды – на содержание аппарата управления, на реализацию целевых программ, на обслуживание долговых обязательств субъектов власти и др.

В сфере финансов хозяйствующих субъектов примерами видов финансовых ресурсов коммерческих предприятий являются взносы учредителей в денежной форме в уставный капитал, доход, амортизационные отчисления, а некоммерческих – доходы от оказания платных услуг, доходы от сдачи имущества в аренду, взносы учредителей, членские взносы и др.

Следовательно, понятие «финансовой системы» является развитием более общего понятия «финансы». Финансы выражают экономические отношения, а финансовая система охватывает совокупность отношений по организации и использованию фондов денежных средств и включает органы, организующие эти отношения.

Финансовая система государства отражает формы и методы использования финансов в экономике, модель экономики и в зна-

чительной мере обозначается ею, поэтому нельзя говорить, что финансовая система одной страны лучше аналогичной системы другого государства. Все финансовые системы могут отличаться по структуре, но они имеют общий признак – различные фонды финансовых ресурсов. Эти фонды отличаются методами мобилизации и использования, однако оказывают влияние на экономические, социальные процессы в государстве и на формирование и использование фондов финансовых ресурсов в разрезе отдельных звеньев.

Финансовую систему рассматривают по внутреннему строению и по организационной структуре.

Внутреннее строение финансовой системы отражает объективную совокупность финансовых отношений и состоит из сфер и звеньев. Сфера характеризует обобщенный признак совокупности финансовых отношений, например, сфера государственных финансов и сфера хозяйствующих субъектов и населения. Звенья – это обособленная часть финансовых отношений, например, звеном государственных финансов выступает государственный кредит.

Ниже представлены сферы и звенья финансовой системы (рисунок 2).

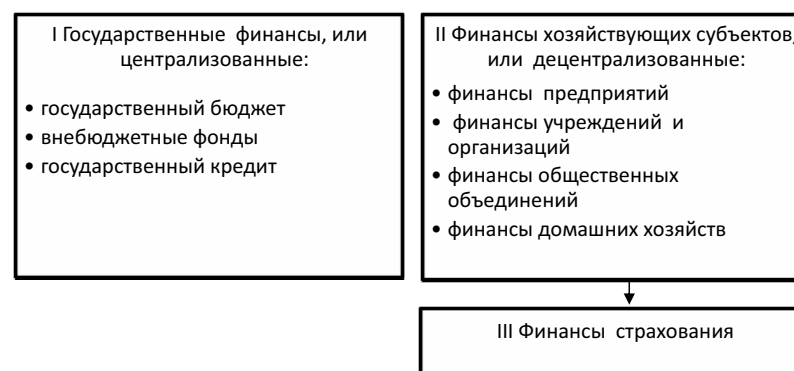


Рисунок 2 – Сфера и звенья финансовой системы

Авторы рассматривают структуру финансовой системы как совокупность сфер централизованных и децентрализованных финансов, в том числе страхования, как особой формы концентрации и перераспределения денежных ресурсов предприятий и населения.

В странах с развитой рыночной экономикой финансовая система непосредственно связывается с финансовым рынком. В частности, Дж. Кейнс финансы рассматривал как денежную форму капитала [1]. В этих странах изначально формировались две модели финансовых рынков: финансовая система, ориентированная на банковское финансирование, и финансовая система, ориентированная на рынок ценных бумаг и систему институциональных инвесторов – страховые компании, инвестиционные и пенсионные фонды.

В казахстанской практике, финансовый рынок ассоциируется с понятием «финансово-кредитная система». И финансовая система, и финансово-кредитная система являются частью общеэкономической системы страны, решают общие задачи устойчивого роста экономики и социальной сферы, различие проводится по ролевому и функциональному признаку.

Важным основополагающим элементом финансовой системы выступают общегосударственные финансы в виде государственного бюджета: централизованного фонда финансовых ресурсов и основного финансового плана государства; внебюджетные специальные фонды выступают как дополнительная форма целевого финансирования общественных нужд и государственный кредит. Этот вид кредита направлен на цели покрытия дефицита государственного бюджета, обеспечения устойчивости государственных финансов; расчеты по нему осуществляются за счет бюджетных средств.

Объем ресурсов, направляемых в распоряжение государства и в конечном итоге определяющих ее мощь, политическую, экономическую и социальную устойчивость, зависит от эффективности функционирования финансов хозяйствующих субъектов, поэтому последние являются исходной основой взаимосвязей финансовой системы в целом.

В первом подзвене – финансах предприятий решаются задачи формирования и эффективного использования децентрализованных фондов денежных средств. В этом звене финансов организационно-правовые формы влияют на порядок формирования уставного капитала, на распределение прибыли между участниками, на степень финансовой ответственности перед другими субъектами.

В соответствии с организационно-правовой формой в составе финансов предприятий выделяются финансы акционерных обществ, финансы обществ с ограниченной ответственностью, финан-

сы государственных и муниципальных унитарных предприятий, финансы производственных кооперативов. Финансы этого подзвена обслуживают производственную деятельность, обеспечивают активное воздействие финансовых рычагов на рост производительности труда, на повышение эффективности других качественных показателей производства.

Место и роль второго подзвена – финансов учреждений и организаций определяются их связью с распределением и использованием национального дохода. В данном звене финансовые отношения обслуживают движение уже созданной стоимости по каналам ее перераспределения в целях дальнейшего потребления через формирование многочисленных фондов денежных средств различного целевого характера, государственное финансирование.

Организационно-правовые формы некоммерческих организаций оказывают влияние на порядок формирования и использования финансовых ресурсов, на наличие в их составе членских взносов, бюджетных средств, на право использования заемных средств и др.

В составе финансов некоммерческих организаций в соответствии с организационно-правовой формой выделяют финансы учреждений, финансы потребительских кооперативов, финансы общественных и религиозных объединений, финансы фондов и др.

Финансы населения носят фондовый характер с определенной целевой направленностью и самостоятельным управлением в соответствии с индивидуальными предпочтениями и одновременно подвержены внешнему управлению через налоги и отчисления.

Финансы страхования обеспечивают возмещение возможных убытков от стихийных бедствий и несчастных случаев, способствует их предупреждению. Не все страхователи получают вложенные средства, но часть этих выплат может в разы превышать первоначальные вложения. Страховые компании являются одними поставщиками ссудного капитала для долгосрочных капиталовложений через рынок ценных бумаг.

Организационная структура финансовой системы представляет собой совокупность финансовых органов и институтов, которые характеризуют систему управления финансами.

Общее управление финансовой деятельностью осуществляют органы государственной власти и управления.

1. Общее управление финансами в соответствии с Конституцией возложено на высшие органы государственной власти: Парламент РК, Администрацию Президента, Правительство РК.

2. Всю работу по оперативному управлению государственными финансами осуществляет уполномоченный орган – Министерство финансов РК.

В составе Министерства финансов РК имеются ведомства:

- Комитет казначейства;
- Комитет таможенного контроля;
- Налоговый комитет;
- Комитет финансового контроля;
- Комитет по работе с несостоятельными должниками;
- Комитет государственного имущества и приватизации;
- Комитет по финансовому мониторингу.

С помощью данных ведомств государство руководит финансовой деятельностью всех структурных подразделений экономики.

3. Управление финансами на предприятиях осуществляют финансовые подразделения.

4. Сферой страховых отношений управляют специальные страховые организации.

Финансовая система выполняет важную роль формирования и распределения ресурсов в экономике. Государство собирает, распределяет и расходует денежные средства на социальные программы, программы развития и др. Поэтому финансовой системе свойственны такие функции, как: мобилизация дохода и накоплений; направление финансовых ресурсов в продуктивные инвестиции; способствование движению товаров и услуг.

3.1.1 Принципы организации финансовой системы

Финансовая деятельность государства связана с осуществлением функций планомерного образования, распределения и использования денежных фондов для целей реализации задач социально-экономического развития, обеспечения обороноспособности и безопасности страны. Это означает, что управление финансовыми системами включает в себя планирование финансов, организацию

управления ими, стимулирование выполнения финансовых планов и финансовый контроль.

Управление финансовой системой осуществляется путем выработки и реализации финансовой политики на определенных принципах.

1. Централизм и демократизм в организации финансовой системы. Централизация руководства со стороны государственных финансовых органов взаимосвязана с предоставлением прав и самостоятельности местным финансовым органам и хозяйствующим субъектам. Этот принцип характеризуется системой двойного подчинения местных финансовых органов: местной администрации и вышестоящему финансовому органу. В предпринимательском секторе финансовая самостоятельность выражается в свободном распоряжении финансовыми ресурсами после выполнения обязательств перед государственной финансовой системой.

2. Соблюдение национальных и региональных интересов означает соответствие структуры государственных финансовых органов национально-государственному и административно-территориальному устройству. Население регионов, согласно данному принципу, должно иметь равный доступ к государственным услугам.

3. Принцип единства финансовой системы означает:

- проведение единой финансовой политики через центральные финансовые органы;
- единые цели, стоящие перед всеми финансовыми органами;
- применение единых основных законодательных и нормативных актов.

Этот принцип находит свое конкретное выражение в системе взаимоувязанных финансовых планов и балансов на всех уровнях управления экономикой.

4. Принцип функционального назначения элементов финансовой системы. Каждое звено финансов решает свои задачи и располагает соответствующим финансовым аппаратом:

- организация работы по формированию и использованию ресурсов государственного бюджета возложена на Министерство финансов и Министерство экономики и бюджетного планирования;
- целевые задачи внебюджетных фондов определяют и решают правления этих фондов.

3.2 Финансово-кредитная система

Финансово-кредитная система включает совокупность элементов финансовой и кредитной систем, связана с процессами образования и использования финансовых ресурсов. Финансовая и кредитная системы имеют свои механизмы образования денежных ресурсов и особенности функционирования. Взаимосвязь финансов и кредита проявляется через финансовые и кредитные методы обеспечения потребностей расширенного воспроизводства. С помощью финансов образуются кредитные ресурсы банков. Это средства предприятий на расчетном счете банков, амортизационные отчисления и другие. Получение предприятиями кредита у банков позволяет иметь необходимые финансовые ресурсы для развития.

Общие черты финансов и кредита:

- 1) в основе функционирования лежат товарно-денежные отношения;
- 2) выражают движение стоимости в ее денежной форме;
- 3) используются в качестве средства обращения или средства платежа;
- 4) формируют и используют фонды денежных средств государства и субъектов хозяйствования;
- 5) «собственные» и «кредитные» деньги на предприятии работают в одном режиме – объектами воздействия являются основные и оборотные средства.

Отличия финансов и кредита состоят в следующем:

- 1) финансы выражают отношения по распределению и перераспределению части стоимости общественного продукта и национального дохода, кредит выражает перераспределение стоимости в части уплачиваемого за ссуду процента;
- 2) для кредитных отношений характерны возврат авансированной стоимости, для финансовых отношений характерен возврат средств за счет вновь созданной стоимости;
- 3) по сравнению с финансовым капиталом ссудный капитал имеет двойную возвратность:

- первоначально предоставленные в качестве ссуды средства должны возвратиться заемщику в процессе индивидуального кругооборота фондов;

- только после возврата этих средств заемщик возвращает ссуду с процентами кредитору.

При этом выгодность предоставления ссудного капитала определяется нормой (или ставкой) процента:

$$Пц^* = Пц / Кс \times 100, \quad (4)$$

где $Пц^*$ – норма процента;

$Пц$ – сумма процента;

$Кс$ – ссужаемый денежный капитал в %.

Совершенно иначе оценивают процент и норму процента заемщики:

$$Пц = СП(1 - ИС) / 1 - УР, \quad (5)$$

где $Пц$ – общие выплаты процента за ссуду;

$СП$ – ставка процента за банковский кредит;

$ИС$ – налоговая ставка на прибыль, доли единицы;

$УР$ – уровень расходов заемщиков по привлечению банковского кредита в его сумме, доли единицы [13].

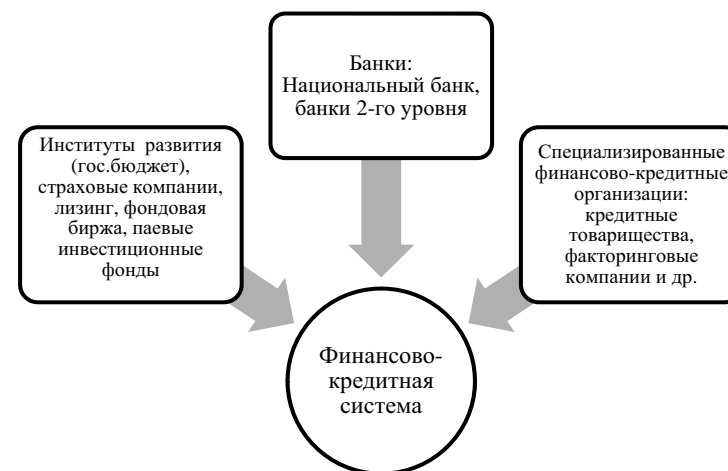


Рисунок 3 – Финансово-кредитная система Казахстана

А. Смит писал: если действующий капиталист – заемщик чужих денег «использует их как капитал, он употребляет их на содержание производительных рабочих, которые воспроизводят их стоимость с некоторой прибылью. В этом случае он может вернуть капитал и уплатить проценты, не отчуждая и не затрагивая других источников дохода». Такой способ использования ссудного капитала служит твердой гарантией возврата ссуды и уплаты процента [14].

Доля финансовых ресурсов кредитных организаций в современной мировой системе имеет тенденцию к сокращению за счет роста значения функции финансового посредничества – страховых компаний, пенсионных и инвестиционных фондов и сложнее становится выделять финансовые институты, которые оказывали бы более существенное влияние на сферу финансово-кредитных отношений и на экономику.

При проведении инвестиционной политики правительство Казахстана делает упор на такие формы взаимосвязи, как инициативы по координации инвестиций или развитие делового сотрудничества. Финансовая поддержка со стороны государства оказывается на принципах долевого участия через институты развития.

Лизинг – это особая форма финансирования вложений на приобретение оборудования, которое далее будет предоставлено в аренду. Лизинговые операции приравниваются к кредитным операциям, но в отличие от кредита, объект лизинга остается собственностью лизингодателя, если договором лизинга не предусмотрен выкуп объекта лизинга по остаточной стоимости или передача в собственность лизингополучателя. При кредите банк оставляет за собой право собственности на имущество заемщика как залог ссуды и только после ее погашения имущество становится собственностью заемщика.

Лизинг становится безальтернативным вариантом, когда предприятие – будущий лизингополучатель не имеет в достаточном объеме собственных средств и не может взять кредит для приобретения нужного ему оборудования. Использование лизинга позволяет увеличивать общий размер финансирования операций, не препятствуя использованию традиционных источников, а также получать налоговые льготы.

Паевые инвестиционные фонды несут важную экономическую функцию – позволяют розничным инвесторам вкладывать свои средства в инструменты фондового рынка, получать прибыль

на объединенные в фонды активы и распределять её между инвесторами пропорционально количеству паев. ПИФы позволяют аккумулировать в экономике средства большого числа инвесторов, не располагающих значительными ресурсами.

Система отношений между организациями, участвующими в управлении и обслуживании паевого инвестиционного фонда, и владельцами инвестиционных паев представлена на рисунке 4.



Рисунок 4 – Схема деятельности Паевого инвестиционного фонда.
Примечание – Составлено на основании Закона РК «Об инвестиционных фондах»

Развитие коллективных форм инвестирования важно в условиях роста внутренних накоплений и необходимости их эффективного привлечения в реальный сектор экономики.

Фондовая биржа – это место где происходит торговля ценными бумагами. Фондовые биржи являются одним из регуляторов финансового рынка страны, осуществляют обслуживание движения финансовых и ссудных капиталов, накапливают и концентрируют эти капиталы, т.е. кредитуют и финансируют государство и различные структуры.

Кредитные операции в экономике осуществляются самыми разнообразными учреждениями. Выделяют две основные подсистемы организации кредитных отношений, функционирующих в рамках банковских учреждений и в рамках небанковских учреждений.

Основой кредитной системы является банковская система, которая несет основную нагрузку по кредитно-финансовому обслуживанию всего хозяйственного оборота.

Основным видом деятельности специализированных финансово-кредитных организаций является кредитование. Они не привлекают вклады и депозиты, не выпускают ценные бумаги, не являются участниками платежной системы.

Государство через МКО реализует программы по финансовой поддержке начинающих предпринимателей, в том числе сельской местности..

В целом, финансово-кредитная система как совокупность кредитно-финансовых институтов и отношений аккумулирует свободные денежные капиталы, доходы и сбережения разных субъектов рынка и предоставляет их в ссуду другим компаниям и частным лицам и таким образом участвует в воспроизводстве и перераспределении финансовых ресурсов.

3.3 Понятия финансового и финансово-кредитного механизмов

Понятие «механизм» означает средство побуждения к определенной деятельности. Финансовый механизм имеет сложную структуру в связи с разнообразием форм организации финансовых отношений. Функционирование финансового механизма обусловлено суммой финансовых ресурсов, выделяемых на конкретные цели, способами формирования финансовых ресурсов, а также тем, в каких формах и по каким каналам движутся денежные средства, на каких условиях они выделяются и используются.

В зависимости от способов формирования и распределения финансовых ресурсов финансовый механизм может строиться по принципу централизации и концентрации средств, или по принципу децентрализации и самофинансирования субъектов экономики. Поэтому, финансовый механизм включает директивный и регулирующий механизмы. В сферу директивного финансового механизма включаются налоги, государственный кредит, расходы бюджета, бюджетное финансирование, организация бюджетного устройства и бюджетного процесса, финансовое планирование. Регулирующий финансовый механизм характерен для организации внутривозрастных финансовых отношений на частных предприятиях. В этом случае государство устанавливает общий порядок использования

финансовых ресурсов, остающихся на предприятии после уплаты налогов и других обязательных платежей, а предприятие самостоятельно разрабатывает формы, виды денежных фондов, направления их использования.

Финансовый механизм служит инструментом осуществления финансовой политики государства. Корректировка элементов финансового механизма происходит путем изменения соответствующих норм финансового права, в которых установлены четкие правила функционирования каждого структурного элемента финансового механизма. Перестройка финансового механизма обязательно регламентируется соответствующими нормативно-правовыми документами.

При характеристике финансового механизма оперируют понятиями системного анализа, такими, как подсистема, блок, элемент, которые представляют собой звенья финансового механизма.

Финансовый механизм как система делится на подсистемы:

- 1) финансовое планирование (прогнозирование);
- 2) финансовые рычаги и стимулы;
- 3) организационная структура и правовой режим.

Каждая из подсистем, в свою очередь, делится на блоки.

Подсистема «Финансовое планирование» опирается на блоки:

- 1) финансовые прогнозы, планы и балансы – текущие, среднесрочные, баланс доходов и расходов и др.;
- 2) финансовые показатели – доход, издержки; себестоимость
- 3) финансовые нормы и нормативы, применяемые в текущем планировании, – норма дохода на инвестируемый капитал, нормативы запасов на складе, в пути, страховой запас.

Подсистема «Финансовые рычаги и стимулы» имеет блоки:

- 1) нормативы распределения финансовых ресурсов (макроэкономические нормативы: ставки налогов, нормы отчислений в фонды);
- 2) фонды финансового обеспечения воспроизводства и стимулирования – амортизационный, фонд развития, оплаты труда.

Подсистема «Организационная структура и правовой режим» имеет блоки:

- 1) организация управления финансами на государственном уровне, на уровне предприятий;
- 2) законодательные и нормативные акты, регулирующие фи-

нансовые отношения, – Закон о республиканском бюджете, Налоговый и бюджетный кодексы.

Максимальный эффект от управления финансовыми и кредитными ресурсами каждый хозяйствующий субъект получает от органичного их сочетания в едином финансово-кредитном механизме. Такой механизм создает предпосылки для перераспределения денег через бюджетную систему; банковскую систему; через обращение ценных бумаг; через обменные операции валют и т.д.

Экономическое назначение кредитного механизма состоит в перераспределении ресурсов между разными звеньями и сферами процесса воспроизводства в целях обеспечения его бесперебойного функционирования с тем лишь отличием, что оно осуществляется на временной, платной и возвратной основе. Процессы финансирования и кредитования переплетаются и в случае, если собственник вкладывает в производство свои собственные средства. Взаимопроникновение методов финансирования и кредитования экономики видно на примере финансирования (субсидирования) части процентной ставки государством, по которой предоставляется льготный кредит отдельным участникам рынка, или предоставление такой услуги, как страхование.

Финансово-кредитный механизм – это совокупность форм и методов формирования и регулирования финансовых ресурсов в стране. Финансово-кредитный механизм объединяет ресурсы бюджета, банков, отечественных и зарубежных инвесторов.

Целью финансово-кредитного механизма является непрерывное воспроизводство финансовых ресурсов, выступает как регулятор, задающий направления их движения, пропорции распределения и потребления. Таким образом, он создает финансовую основу непрерывности воспроизводства основных факторов производства

Структура финансово-кредитного механизма:

1) функциональная подсистема – совокупность методов, рычагов, инструментов для управления процессом формирования, распределения, перераспределения и использования финансовых и кредитных ресурсов;

2) нормативно-правовая и информационная подсистемы обеспечения.

Финансовое обеспечение включает: доход и амортизацию; банковские кредиты; выпуск ценных бумаг; спонсорство; бюджетное

субсидирование. К инструментам регулирования относят: налоговые льготы и налоговые кредиты; льготное кредитование; бюджетные субсидии и штрафы, пени неустойки; снятие с кредитования; отказ в субсидиях; объявление банкротом.

Эффективность финансового и финансово-кредитного механизмов измеряется на основе их соответствия современным интересам общества, их способности достигать поставленные цели и решать конкретные задачи.

3.4 Особенности финансовой системы Казахстана

В Казахстане за годы независимости построена новая система экономических и социальных отношений. Система управления финансовыми ресурсами соответствует принятому курсу на развитие рыночной экономики и учитывает специфику страны. Финансовая система отражает экономические, социальные особенности и политическое устройство современного Казахстана. Приоритеты финансовой системы сегодня – это эффективное использование бюджетных средств и укрепление финансовой дисциплины, совершенствование межбюджетных отношений и формирование эффективного механизма управления государственным внешним и внутренним долгом.

У казахстанской финансовой системы в сравнении с западными моделями различные уровни либерализации в финансовых отношениях, в управлении и регулировании. В западных моделях более реализованы принципы нелинейной экономики, основным регулятором которых выступает рынок, в Казахстане – государство с высокой степенью участия в функционировании и развитии денежно-финансовой системы.

Финансовая система страны родом из советской плановой экономики и за годы независимости приобрела черты финансовых систем развитых рыночных государств. С германской моделью финансовую (финансово-кредитную) систему Республики Казахстан сближает преобладающее значение корпоративных инвесторов, ведущая роль банковского сектора. Банковский капитал в Германии сконцентрирован в нескольких крупных банках, которые контролируют наибольшую часть акционерного капитала страны.

В казахстанской практике государственные финансы участвуют в формировании современного инфраструктурного комплекса страны и создают условия развитию среднего и малого бизнеса.

Роль и значение государственных финансов в нашей стране определяется следующими причинами:

1) экономические. Республике важно развивать отрасли материального производства и получать продукцию с более высокой конечной стоимостью;

2) политические. Государство заинтересовано в развитии инноваций и финансирует такие проекты, в которые частный капитал не инвестирует из-за высоких рисков.

В республике создан и функционирует Национальный фонд. Сбережение и накопление средств Национального фонда было первоначально предложено по норвежскому сценарию, в виде инвестиций в государственные ценные бумаги правительств развитых стран. Сегодня этот фонд инвестирует в собственную экономику. Целью создания фонда было обеспечение стабильного социального экономического развития страны, накопление финансовых средств и снижение зависимости государственного бюджета от конъюнктуры мировых цен на нефть.

Государство признает достоинства финансовой системы англосаксонских государств, имеющих развитые рынки ценных бумаг, и принимает меры по его росту. В целях привлечения массового инвестора на этот рынок оно предложило проведение программы «Народное» IPO.

Проведена реформа пенсионной системы, сформирован Единый накопительный пенсионный фонд; внесены коррективы в такие финансовые инструменты, как налоги. Таким образом, финансовая (кредитная) система и финансовый (кредитный) механизм находятся в постоянном развитии, с тем чтобы эффективно выполнять возложенные на них функции.

Вопросы

1. Понятия «система», «подсистема», «элементы».
2. Структура финансовой системы по функциональному типу.
3. Понятие «финансово-кредитная система».
4. Роль и значение принципов организации финансовой системы.

5. Направления совершенствования финансовой системы.
6. Влияние рыночных преобразований на структуру финансовой системы.
7. Могут ли быть отличия финансовой системы Казахстана и других стран?
8. Понятие децентрализованных и централизованных финансов.
9. Сущность финансово-кредитного механизма.
10. Почему торговлю относят к сфере материального производства, если она оказывает услуги по реализации товаров населению?

Глава 4 Финансовая политика и управление финансами

4.1 Понятие финансовой политики

Каждое государство разрабатывает финансовую политику, которая отвечает целям его развития и экономическим возможностям. Финансовая политика государств, следовательно, многогранна и по содержанию, и по форме, и это отражено в различных трактовках определения ее сути. Одни экономисты придерживаются мнения, что основная цель финансовой политики государства – создание условий для осуществления его функций. Финансово-кредитный энциклопедический словарь рассматривает данное понятие как «совокупность мероприятий государства по организации и использованию финансов для осуществления своих функций и задач» [12]. Третьи полагают, что финансовая политика государства должна учитывать интересы всех субъектов финансовой системы, а не только органов государственной власти. Другие рассматривают финансовую политику как «совокупность методологических принципов, практических форм организации и методов использования финансов» [15].

Если финансовая система отражает специфику и совокупность организации финансовых отношений, то финансовая политика отражает совокупность мероприятий государства по использованию финансовых отношений для выполнения государством своих функций. Она призвана обеспечивать нормальное функционирование финансовой системы государства и на этой основе эффективно осуществлять социальные, экономические, оборонные и другие функции. Следовательно, финансовая политика страны является частью социально-экономической политики.

Цель финансовой политики – увеличение объема финансовых ресурсов на основе экономического роста, соответствующее наращивание государственных финансов для удовлетворения потребностей общества. Цели финансовой политики во многом определяются политическими, экономическими и социальными задачами, стоящими перед обществом.

Политические задачи включают достижение целей в области внешней и внутренней политики. К таким целям можно отнести программу вхождения Казахстана в 30 конкурентоспособных миро-

вых экономик как стратегию поставленной цели или программу «Народное IPO», ставящие цель вовлечения свободных денежных ресурсов граждан страны в инвестиционный процесс на фондовом рынке.

Экономические задачи включают достижение целей в области экономики на различном уровне. К примеру, отраслевая программа «Акбулак» (2011–2020 годы) направлена на решение проблемы в сфере обеспечения населения питьевой водой в сельской местности.

Социальные задачи включают достижение целей в сфере общественных отношений – общественные классы и слои населения, социальные блага, распределение социальных благ, например, бесплатное среднее образование или гарантированные государством определенные медицинские услуги населению.

Исходя из поставленных задач, разрабатывается концепция развития финансов, определяются основные направления их использования на перспективу и текущий период, то есть вырабатывается финансовая стратегия или тактика.

Научно обоснованная финансовая политика при правильной и успешной ее реализации способствуют социально-экономическому развитию страны. Ее значение заключается в том, что она может сопровождаться повышением уровня жизни населения. В процессе выработки и проведения финансовой политики предусматриваются финансовые ресурсы.

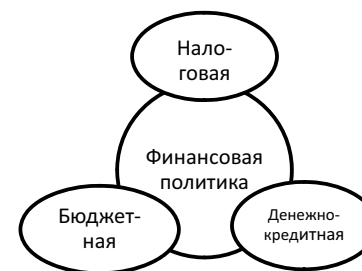


Рисунок 5 – Части финансовой политики

Важнейшими частями финансовой политики являются налоговая политика; бюджетная политика; денежно-кредитная политика.

Налоговая политика – совокупность финансовых отношений,

связанных с прямым изъятием части доходов у субъектов хозяйствования и населения в бюджет. Главная цель – пополнить доходную часть государственного бюджета.



Рисунок 6 – Методы налоговой, бюджетной, денежно-кредитной и финансовой политики

Бюджетная политика – это совокупность форм финансовых отношений, направленных на оптимальное распределение фонда денежных средств государства. Главная цель бюджетной политики – достижение оптимального соотношения между государственными доходами и расходами и недопущение непокрытого дефицита государственного бюджета.

С бюджетными расходами связаны расходы на льготное кредитование и страхование; более низкий уровень ссудного процента и страхового тарифа по услугам коммерческих банков и страховых компаний обеспечивается бюджетным субсидированием соответствующих ставок и тарифов.

На практике совмещают и налоговую, и бюджетную политику под названием фискальная политика. Дискреционная фискальная политика – стимулирует или ограничивает совокупный спрос. Стимулирующие инструменты: увеличение государственных закупок; снижение налогов; увеличение трансфертов. Сдерживающие инст-

рументы: сокращение государственных закупок; увеличение налогов; сокращение трансфертов.

При недискреционной фискальной политике стабилизация экономики происходит без вмешательства, автоматически. К автоматическим стабилизаторам относят подоходный налог; косвенные налоги; пособия по безработице; пособия по бедности.

Денежно-кредитная политика – совокупность финансовых отношений, направленных на экономический рост, обеспечение занятости населения, устойчивого платежного баланса страны и стабилизацию общего уровня цен, недопущение неконтролируемой инфляции.

Финансовая политика включает разработку мероприятий в области государственной амортизационной политики, развития приоритетных видов деятельности, регулирования деловой активности субъектов хозяйствования в соответствии с целями экономического развития государства. Государство предоставляет определенные права хозяйствующим субъектам в выборе учетной политики, которые могут использовать метод ускоренной амортизации. Это означает только то, что государственное регулирование в рыночной экономике имеет объективные границы.

Задачи финансовой политики включают:

- 1) создание условий для аккумуляции наиболее возможного объема финансовых ресурсов;
- 2) установление рационального, с точки зрения государства, распределения и использования финансовых ресурсов между сферами общественного производства, секторами национального хозяйства, направление ресурсов на определенные цели;
- 3) создание соответствующего финансового механизма для осуществления намеченных направлений экономического развития, его постоянное совершенствование;
- 4) организацию регулирования и стимулирования экономических, социальных процессов финансовыми методами;
- 5) создание эффективной системы управления финансами.

Сама по себе финансовая политика не может быть плохой или хорошей. Она оценивается в соответствии с тем, насколько она отвечает интересам общества (или определенной ее части) и насколько она способствует достижению поставленных целей и решению конкретных задач. Для оценки финансовой политики

данного правительства и для рекомендаций по ее корректировке в первую очередь необходимо иметь ясную программу общественного развития с выделением интересов всего общества и отдельных групп населения, характеристикой перспективных и более близких задач, определением сроков и методов их решения. Только при таком условии можно разработать конкретный механизм реализации финансовой политики и дать ее объективную оценку.

Содержание финансовой политики, ее основные направления зависят от уровня принятых в той или иной стране теоретических концепций, определяющих степень участия государства в управлении экономикой и использовании инструментов реализации финансовой политики, т.е. конкретных форм организации финансовых отношений. Например, в США государственной идеологией выступает свободная частная инициатива и борьба с дефицитом бюджета, решается не через увеличение налогов на сверхприбыли корпораций, а путем секвестирования расходов, в то время как во Франции государство ужесточает налоговое бремя для граждан, имеющих сверхдоходы. Поэтому финансовая политика отражает интересы политических сил, представленных в обществе, будь то экономика, социальная сфера, военная реформа или международные отношения.

Политика, политическое воздействие, политическое руководство сводятся к трем основным элементам:

- 1) определению и постановке основных целей и задач;
- 2) разработке методов, средств, форм организации отношений для достижения поставленных целей;
- 3) подбору и расстановке кадров, способных решить эти задачи и организовать их выполнение.

Финансовая политика Казахстана с первых дней независимости стала признавать свободу предпринимательства, разнообразие форм хозяйствования, приватизацию государственной собственности, рационально сочетает государственные и частные интересы. На этой основе был разработан принципиально новый финансовый механизм. Государство отказалось от директивного руководства внутрихозяйственными отношениями на предприятиях, перевело отношения предприятий с бюджетом на налоговую основу, все экономические субъекты следуют единым правилам распределения созданных финансовых ресурсов на достаточно длительную перспективу.

4. 2 Организация управления финансами

Управление финансами, как вытекает из определения финансовой политики, – осознанное воздействие органов управления на финансы страны. Управление финансами рассматривается с двух позиций: финансы выступают в качестве объекта управления и являются инструментом управления экономикой.

Объектом финансового управления являются финансовые ресурсы, их источники и виды. Предметом финансового управления выступает финансовая деятельность субъектов предпринимательства, социальной сферы и государства. Субъектами управления являются организационные структуры, которые осуществляют управление.

Органы государственной власти и управления, управляют государственными финансами, органы местного самоуправления – муниципальными финансами. Хозяйствующие субъекты управляют финансами предприятий и организаций. Домохозяйства управляют денежными доходами работающих членов и неработающих, но получающих пенсию, пособия, стипендии и другие выплаты из централизованных и децентрализованных фондов финансовых ресурсов.

Органы государственной власти и управления, а также хозяйствующие субъекты как организационно оформленные подсистемы управления осуществляют руководство посредством финансового аппарата, функции которого сводятся к планированию, операционному управлению и контролю.

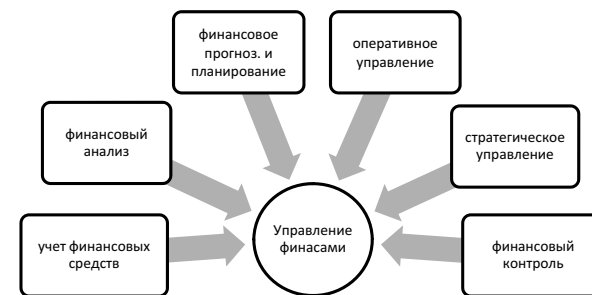


Рисунок 7 – Элементы финансового управления

Примечание – Составлено авторами.

Управление финансами на всех уровнях хозяйствования и управления начинается с учета финансовых средств.

Финансовый анализ генерирует информацию, необходимую для принятия управленческих решений в области финансов, исходя из сложившихся реалий и обозначившихся проблем. Он опирается на бухгалтерскую, статистическую, оперативную документацию, отчетность.

Финансовое прогнозирование выявляет ожидаемое в перспективе состояние финансовых ресурсов и потребность в них субъектов финансовой системы, а также возможные варианты осуществления финансовой деятельности. Оно является предпосылкой финансового планирования.

В процессе финансового планирования выявляются источники формирования ресурсов, достигается установление оптимальных пропорций их распределения между централизованными и децентрализованными фондами, происходит определение конкретных направлений использования средств, вскрываются резервы использования трудовых и денежных ресурсов. Финансовое планирование осуществляется только в денежной форме и позволяет проводить мониторинг движения денежной формы стоимости.

Управленческие решения финансового характера оформляются в юридические законы, финансовые прогнозы и планы, постановления.

В зависимости от объемов, планируемых к поступлению и использованию финансовых ресурсов, различают первичные и сводные финансовые планы. К первичным планам относят финансовые планы хозяйствующих субъектов сферы материального производства; планы коммерческих и некоммерческих организаций непроизводственной сферы; сметы государственных учреждений и организаций, расходы которых полностью или в основной части финансируются за счет бюджетных средств. Сводные финансовые планы включают общегосударственные, отраслевые, территориальные. Общегосударственный план – сводный финансовый баланс государства, государственный бюджет (республиканский бюджет). Отраслевой (ведомственный) финансовый план включает: баланс доходов и расходов министерств (ведомств) отраслей материального производства, сводные сметы расходов министерств (ведомств) непроизводственных отраслей. Территориальные фи-

нансовые планы – это сводные финансовые балансы регионов, местные бюджеты, планы общественных организаций на соответствующей территории и т.д.

Финансовые планы составляются на год, среднесрочную перспективу (3–5 лет), перспективные. Они показывают обеспеченность национального хозяйства финансовыми ресурсами.

Оперативное управление решает задачи по принятию текущих решений и корректировке финансовых планов в связи с возникающими новыми обстоятельствами. Например, реакцией на мировой финансовый кризис 2008 года явилась девальвация национальной валюты тенге и соответствующий пересчет бюджета.

Стратегическое управление выражается в определении финансовых ресурсов через прогнозирование на перспективу, установление объемов финансовых ресурсов на реализацию целевых программ. Так, решение о формировании Единого государственного пенсионного фонда страны позволяет направить финансовые накопления граждан на решение важнейших инвестиционных проектов.

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

4.3 Организация государственного финансового контроля и управление им

Общей задачей государственного контроля и надзора является обеспечение безопасности производимой и реализуемой продукции, технологических процессов для жизни и здоровья людей, защиты их имущества, безопасности для окружающей среды, национальной безопасности, повышения конкурентоспособности национальной продукции и защиты конституционных прав, свобод и законных интересов физических и юридических лиц.

Финансовый контроль является контролем более высокого порядка по отношению к другим видам контроля (техническому, санитарному, экологическому). Его цель состоит в своевременном выявлении финансовых правонарушений и принятии мер по их устранению и недопущению. От того, насколько эффективно организована государственная система финансового контроля, во многом зависит обеспечение экономической безопасности государства, динамичное развитие экономики, рациональное использование всех видов государственных ресурсов, а в целом – социально-экономическое благополучие населения. Финансовый контроль служит средством обеспечения законности в финансовой и хозяйственной деятельности государства.

Назначение государственного финансового контроля – содействие успешной реализации финансовой политики, эффективному использованию финансовых ресурсов. Объектами государственного финансового контроля выступают количественные и качественные показатели и параметры образования и использования доходов государственной власти и хозяйствующих субъектов. Субъектами финансового контроля являются органы государственного управления, предприятия и организации, физические лица, деятельность которых подлежит внешнему контролю.

Проведение финансового контроля осуществляется в соответствии с понятными для общества принципами, основными из которых являются:

- 1) законность;
- 2) плановость и системность контроля (наличие системы органов финансового контроля);
- 3) ответственность (контролера, контролируемых, третьих лиц);
- 4) объективность и беспристрастность – исключается предвзятость;
- 5) гласность – общедоступность результатов контроля;
- 6) сбалансированность – нельзя предписывать функции контроля без обеспечения соответствующими средствами для их осуществления;
- 7) независимость – органы государственного контроля должны самостоятельно определять предмет своей контрольной деятельности и методы контроля, а также содержание и формы отчета.

Правовой основой осуществления государственного финансо-

вого контроля являются конституции, законы об органах финансового контроля и иные законодательные акты.

Задачи государственного финансового контроля заключаются в следующем:

- 1) обеспечении надлежащего исполнения финансовых планов и финансовой политики органами государственной власти, организаций и индивидуальных предпринимателей;
- 2) обеспечении устойчивого состояния государственных финансов и финансов хозяйствующих субъектов;
- 3) создании условий и контроля по соблюдению субъектами государственной власти и хозяйствования норм действующего финансового права;
- 4) контроле по выполнению органами публичной власти и субъектами хозяйствования финансовых обязательств;
- 5) выявлении внутренних резервов роста финансовой устойчивости, предотвращении и устранении недостатков финансово-хозяйственной деятельности подконтрольных субъектов;
- 6) повышении ответственности органов публичной власти и субъектов хозяйствования за результаты финансовой деятельности и эффективное использование финансовых ресурсов.

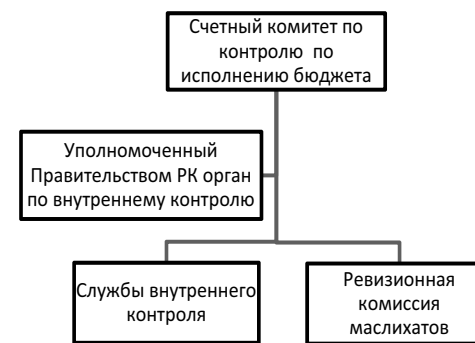


Рисунок 8 – Органы государственного контроля [16]

Счетный комитет по контролю за исполнением республиканского бюджета является высшим органом государственного финансового контроля, осуществляет внешний контроль над исполнением республиканского бюджета и определяет порядок проведения оценки эффективности бюджетных программ. Ежеквартально представляет информацию Президенту страны о своей работе и отчет Пар-

ламенту об исполнении республиканского бюджета за истекший финансовый год.

Ревизионные комиссии маслихатов осуществляют внешний государственный финансовый контроль на местном уровне за реализацией программ развития территорий и вносят рекомендации по совершенствованию бюджетного и иного законодательства.

Внутренний государственный финансовый контроль на республиканском и местном уровнях осуществляют уполномоченные Правительством органы по внутреннему контролю согласно утвержденному на соответствующий финансовый год плану. В рамках внутреннего контроля проводится ведомственный контроль.

Полномочия Министерства финансов в сфере государственного финансового контроля выражаются в рассмотрении нормотворческих полномочий, которые служат основой для проведения государственного финансового контроля контрольно-надзорными органами исполнительной власти (комитетами), находящимися в его ведении.

Комитет казначейства осуществляет в пределах своей компетенции реализационные и контрольно-надзорные функции в сфере исполнения государственного бюджета. Через казначейство осуществляется движение денежных средств бюджетополучателям, контролируется процесс централизации денежных средств, формируется информация о движении государственных финансов.

Комитет финансового контроля и государственных закупок дает оценку причинам нарушений требований законодательства Республики Казахстан в части исполнения, ведения учета и отчетности по исполнению республиканского и местных бюджетов, использования грантов, гарантированных государством займов, активов государства, денег от реализации государственными учреждениями товаров (работ, услуг), остающихся в их распоряжении.

Налоговый комитет Министерства финансов осуществляет налоговый контроль в порядке, установленном Налоговым кодексом.

Комитет таможенного контроля обеспечивает своевременное и полное внесение в республиканский бюджет таможенных платежей и налогов.

Комитет по финансовому мониторингу Министерства финансов выполняет контрольные функции в сфере противодействия

легализации (отмыванию) доходов, полученных незаконным путем, и финансированию терроризма.

Служба внутреннего контроля:

1) осуществляет внутренний контроль по направлениям деятельности государственного органа с целью повышения качества и производительности его работы;

2) проводит оценку функционирования системы управления в государственном органе, его территориальных подразделениях и подведомственных организациях, представляет рекомендации первому руководителю государственного органа по ее улучшению;

3) осуществляет проверку соблюдения государственным органом бюджетного и иного законодательства Республики Казахстан;

4) осуществляет контроль реализации стратегического и операционного планов государственного органа, оценку результатов;

5) осуществляет контроль по достоверности и правильности ведения государственным органом учета и отчетности и др.

Администрация Президента обеспечивает постоянное взаимодействие Главы государства с местными представительными, исполнительными и иными государственными органами, органами местного самоуправления.

Формой контроля выступают проверки. По результатам проверки составляется акт о результатах проверки.

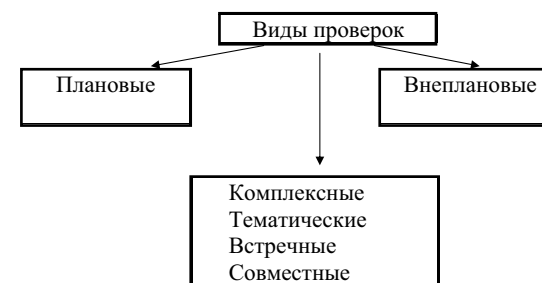


Рисунок 9 – Виды проверок [17]

Плановая проверка назначается органом контроля и надзора в отношении конкретного проверяемого субъекта на основании плана проверок, утвержденного уполномоченным органом.

Периодичность проведения плановых проверок, но не чаще:

- 1) одного раза в год – при высокой степени риска;
- 2) одного раза в три года – при средней степени риска;
- 3) одного раза в пять лет – при незначительной степени риска.

Внеплановая проверка назначается с целью устранения непосредственной угрозы жизни и здоровью человека, окружающей среде, законным интересам физических и юридических лиц, государства.

Комплексные проверки – проверка и оценка деятельности объектов контроля по всем вопросам за конкретный период.

В финансовых органах проверяется организация работы по формированию и исполнению бюджета.

В органах налоговой службы – организация работы по сбору налоговых и других обязательных платежей в бюджет и в государственные фонды.

В органах таможенной службы – организация работы по сбору и своевременному поступлению таможенных платежей.

В органах финансового контроля – состояние контрольно-ревизионной работы.

В бюджетных организациях, отделах и управлениях (департаментах) соответствующих местных исполнительных органов проводятся ревизии и проверки исполнения сметы расходов.

На государственных предприятиях и в хозяйствующих субъектах с государственной долей собственности – ревизии и проверки финансово-хозяйственной деятельности с охватом вопроса правильности начисления дивидендов на госпакет акций и полноты их внесения в доход бюджета.

В государственных фондах – проверки правильности формирования и использования средств фондов.

В хозяйствующих субъектах – проверки правильности исчисления и своевременного внесения налогов и других обязательных платежей в бюджет, своевременности и полноты уплаты страховых взносов.

Тематические проверки – проверка и оценка деятельности объекта контроля по отдельным вопросам за конкретный период.

Встречный контроль – контроль третьих лиц, который проводится исключительно по вопросам взаимоотношений с основным объектом контроля в рамках проверяемого вопроса.

Совместный контроль – контроль, проводимый органами государственного финансового контроля совместно с другими государственными органами.

Помимо государственного контроля, широко применяется независимый или аудиторский контроль. Обязательному аудиту подлежат акционерные общества; страховые (перестраховочные) организации, страховой брокер; недропользователи; банки; субъекты естественной монополии, за исключением субъектов естественной монополии малой мощности; хлопкоперерабатывающие организации и другие. Организации, для которых аудит является обязательным, публикуют в периодических печатных изданиях годовую финансовую отчетность и обязаны публиковать вместе с ней и аудиторский отчет. [18].

Инициативный аудит проводится по инициативе аудируемого субъекта либо его участника с учетом конкретных задач, сроков и объемов аудита, предусмотренных договором на проведение аудита между инициатором и аудиторской организацией.

Таким образом, классификацию финансового контроля можно представить следующим образом.

Таблица 4 – Классификация финансового контроля по признакам

Признак классификации	Виды финансового контроля
По субъектам, осуществляющим контроль	Государственный, внутриведомственный, внутрихозяйственный, общественный, независимый (аудиторский)
По времени проведения финансового контроля	Предварительный, текущий последующий
По формам финансового контроля	Проверка, ревизия; обследование; рассмотрение вопросов; заслушивание докладов.
По объекту контроля	Бюджетный, налоговый, валютный, кредитный, инвестиционный, за денежной массой
По регламенту осуществления	Обязательный (внешний), инициативный (внутренний)
Примечание – [17].	

дохода. Это распределение происходит в результате деятельности государственных органов. Например, без государства нельзя материализовать такие финансовые отношения, как уплата налога или сбора для финансирования бюджетных расходов.

В сфере хозяйственной деятельности предприятий объективно присутствуют такие стоимостные категории, как доход, амортизация и другие, которые сами по себе финансовыми категориями не являются. Однако когда государство выступает субъектом хозяйства, оно сознательно организует их рациональное использование для формирования и использования децентрализованных денежных фондов.

Не следует утверждать, что государство регламентирует все денежные отношения. Указание на регламентированный характер денежных отношений позволяет отделить финансы от денежных отношений, которые к ним не относятся, но отнюдь не от других экономических категорий [20].

Финансовые отношения регулируются на основе применения правовых норм и правовых актов.

Финансово-правовая норма – установленное государством и обеспеченное мерами государственного принуждения правило поведения в отношениях, возникающих в процессе образования, распределения и использования денежных фондов государства. Правило поведения участников в первую очередь касается собирания, распределения, перераспределения и использования денежных фондов, необходимых государству и муниципальным образованиям для реализации своих целей и задач.

Участники финансовых отношений, урегулированных нормой финансового права, не вправе изменить предписания нормы и условий ее применения. В целях же соблюдения прав и интересов плательщиков установлена обязанность для государственных органов, возвращать излишне взысканные платежи.

Финансово-правовые акты – принятые в предусмотренной форме и имеющие юридические последствия решения государственных органов и органов местного самоуправления по вопросам финансовой деятельности, входящим в их компетенцию. Они устанавливают, изменяют или отменяют финансово-правовые нормы или служат основанием для возникновения, прекращения, изменения конкретных правоотношений.

Таблица 5 – Классификация финансово-правовых актов

Показатели классификации	Характеристика
По юридическим свойствам	<p>Нормативные акты – устанавливают виды финансовых обязательств – налогов и других платежей предприятий и граждан перед государством или муниципальным образованием, порядок исчисления установленных платежей, типичные признаки плательщиков, порядок расходования государственных денежных средств, порядок проведения финансового контроля и т.д. Они действуют длительное время.</p> <p>Индивидуальные финансово-правовые акты предусматривают один какой-либо конкретный случай, обращенный к конкретному участнику и ведущий к возникновению, изменению или прекращению конкретного финансового правоотношения</p>
По юридической природе	<p><i>Законодательные</i> – законы, принимаемые Парламентом по вопросам финансовой деятельности государства.</p> <p><i>Подзаконные</i> – общие правила поведения, входят акты всех других государственных органов, основанные на законе и принятые во исполнение закона.</p>
По издающим органам	<p>Акты органов представительной власти.</p> <p>Акты органов исполнительной власти.</p> <p>Например, финансовые акты, издаваемые органами общей компетенции:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Правительство разрабатывает и осуществляет меры по укреплению финансовой системы; обеспечивает государственный контроль по соблюдению законности при образовании и использовании государственных валютных, финансовых и материальных ресурсов; 2) финансовые акты специальных финансовых и кредитных органов – Министерства финансов, Национального банка; 3) финансовые акты отраслевых министерств, ведомств, отделов и управлений местных органов
Примечание – Составлено авторами на основе изучения нормативно-правовых актов РК.	

Экономическое наполнение норм финансового права основывается на общеадминистративных началах и основными их особенностями являются:

1) императивность. Она исключает свободу выбора для участников финансовых прав и обязанностей, определять их содержание и реализовывать их;

2) неравенство субъектов. Оно выражается в обладании юридически властными полномочиями одной стороной и подчинение другой – властным предписаниям;

3) конформизм. Он проявляется в необходимости вступать в финансовые правоотношения в силу властных предписаний, выражаемых в правовых актах;

4) обособленность имущества субъектов. Она достигается правом субъектов собственности на принадлежащие им финансовые ресурсы.

Государство участвует в системе организации финансовых отношений всех его субъектов, включая финансовые отношения, в которых оно непосредственно не участвует. Это отношения, которые имеют большое значение для реализации всей финансовой политики, как, например, на рынке корпоративных ценных бумаг.

4.4.1 Финансово-правовые отношения на фондовом рынке

Финансово-правовые отношения на фондовом рынке возникают в связи с эмиссией ценных бумаг, вложением денежных средств в ценные бумаги, регулированием рынка ценных бумаг и осуществлением финансового контроля над ним. Нормами финансового права регулируются те фондовые отношения, которые складываются между субъектами рынка ценных бумаг по определению взаимных прав и обязанностей, связанных с образованием, распределением и использованием финансовых ресурсов посредством ценных бумаг, а также с осуществлением органами государственной и муниципальной власти регулирования и контроля выпуска и обращения ценных бумаг.

Признаки ценных бумаг, характеризующие их в качестве финансовых инструментов:

- ценная бумага – средство привлечения и распределения финансовых ресурсов;

- ценная бумага – источник дохода. Он может быть регулярным в виде ежегодных выплат дивидендов по акциям или процентных доходов и купонных платежей по облигациям, или разовым – в случае продажи ценной бумаги по цене выше покупной, или получение части имущества ликвидируемого акционерного общества;

- ценная бумага – инструмент регулирования и контроля как централизованных, так и децентрализованных финансовых процессов;

- ценная бумага может выступать в качестве платежно-расчетного инструмента – векселя, чека, тем самым заменяет деньги.

Ценные бумаги, которым не присущи финансовые функции и признаки, не являются объектами финансово-правового регулирования. К таковым относятся товарораспорядительные ценные бумаги – коносаменты и складские свидетельства.

Целями фондового контроля выступают те ценности, ради которых он осуществляется: упорядочение финансовой деятельности на рынке ценных бумаг, предупреждение, выявление и пресечение правонарушений, а также применение к нарушителям восстановительных и карательных санкций. К специальным целям фондового контроля относят формирование эффективного рынка ценных бумаг; обеспечение законности деятельности на рынке ценных бумаг; защиту конкуренции на рынке ценных бумаг; защиту прав эмитентов, инвесторов и других участников фондового рынка и другие.

Объектом фондового контроля является деятельность, совершаемая в основном в виде эмиссионных, инвестиционных, посреднических операций. Субъектами выступают конкретные участники рынка ценных бумаг – эмитенты, инвесторы, профессиональные участники рынка ценных бумаг, деятельность которых контролируется на соответствие ее требованиям, установленным нормативными правовыми актами, регулирующими отношения на рынке ценных бумаг.

Целенаправленное воздействие государства на финансовые процессы рынка ценных бумаг и контроль обеспечивают финансовую безопасность участников рынка ценных бумаг, способствуют росту инвестиций в экономику.

Вопросы

1. Каковы причины пересмотра экономической политики государствами?
2. Каковы цели и задачи финансовой политики, их взаимосвязь с экономической политикой?
3. Методы финансовой политики.
4. Элементы финансового управления.
5. Как организован государственный финансовый контроль в республике?
6. Классификация финансового контроля.
7. Финансы и право.
8. Характеристики финансового права.
9. Финансовая политика РК: до и после вступлением в Таможенный Союз.
10. Полномочия органов управления в проведении финансовой политики на местах.

Глава 5 Финансы хозяйствующих субъектов

5.1 Сущность финансов предприятий

Финансы хозяйствующих субъектов – составная часть финансовой системы. Они отражают хозяйственную деятельность юридических лиц и физических – индивидуальных предпринимателей, направленную на извлечение дохода.

Финансы хозяйствующих субъектов включают подзвенья:

- финансы коммерческих предприятий и организаций;
- финансы некоммерческих организаций

Финансовые отношения этих двух групп хозяйствующих субъектов имеют свою специфику, связанную с формой организации предпринимательской деятельности, формированием доходов и расходов, владения имуществом, выполнением обязательств, налогообложением.

Финансы предприятий составляют основу финансов хозяйствующих субъектов, отражают процесс образования, распределения и использования доходов на предприятиях различных отраслей экономики и тесно связаны с предпринимательством.

В общественном воспроизводстве финансы предприятий выражают распределительные отношения. Однако их действие не ограничивается лишь сферой распределения. Деятельность предприятий осуществляется на основе индивидуального кругооборота капитала, и денежные фонды предприятия носят обособленный, децентрализованный характер.

Государство строит взаимоотношения с финансами предприятий через взимание платежей в государственный бюджет, формирование амортизационного фонда, регламентацию кредитных отношений, предоставление государственных субсидий.

Финансы предприятий осуществляют свою деятельность на стадии образования национального дохода, первичного и вторичного распределения и перераспределения. Финансы предприятий, участвуя в процессе создания денежных доходов и накоплений, осуществляют формирование денежных доходов, их распределение, перераспределение и контроль.



Рисунок 11 – Функции финансов предприятий

Предприятия составляют основу материального производства, на них приходится главная доля создаваемого валового внутреннего продукта и национального дохода.

Финансовые ресурсы предприятия включают все денежные доходы и поступления, которые находятся в его распоряжении. Источниками формирования финансовых ресурсов предприятия являются собственные и привлеченные средства.

Формирование финансовых ресурсов происходит:

- 1) в момент учреждения предприятия, когда образуется уставный фонд;
- 2) за счет доходов и амортизационных отчислений, выручки от реализации вышедшего имущества и других;
- 3) на финансовом рынке;
- 4) в порядке перераспределения в виде выплат страхового возмещения от страховых компаний, от концернов и отраслевых структур, в которые входит предприятие.

Обязательными предпосылками эффективного функционирования финансов предприятий являются:

- разнообразие форм собственности;
- свобода предпринимательства;
- рыночное ценообразование и конкуренция;
- самофинансирование;
- регламентация и правовое обеспечение правил экономического поведения для всех субъектов предпринимательской деятельности.

Самофинансирование выступает формой финансового обеспечения воспроизведенных затрат, включающей использование собственных финансовых ресурсов предприятия; кредитование –

ссуды банка на началах возвратности, платности, срочности; государственное финансирование – на безвозвратной основе за счет средств бюджетных и внебюджетных фондов.

Посредством государственного финансирования государство целенаправленно перераспределяет финансовые ресурсы между производственной и непроизводственной сферами, отраслями экономики, между формами собственности, отдельными группами и слоями населения и т.д.

Финансовые ресурсы предприятий расходуются на:

- а) выполнение финансовых обязательств – налоги в бюджет, уплата процентов по кредитам, страховые платежи;
- б) инвестиции в капитальные затраты на расширение производства и техническое обновление;
- в) инвестиции в ценные бумаги;
- г) образование денежных фондов поощрительного и социального характера;
- д) благотворительность, спонсорство;
- е) резервы – на основе нормативных отчислений от прибыли, определяемых уставом.

Управление финансами предприятия включает такие элементы, как: финансовое планирование, оперативное управление, финансовый контроль.

В финансовом плане отражаются конечные результаты производственно-хозяйственной деятельности. Он охватывает товарно-материальные ценности, финансовые потоки всех структурных подразделений. Источником информации для составления финансового плана служит бухгалтерская документация – бухгалтерский баланс и приложения к балансу.

В финансовом плане отражаются следующие показатели:

- 1) доходы и поступления средств;
- 2) расходы и отчисления денежных средств;
- 3) кредитные взаимоотношения;
- 4) взаимоотношения с бюджетом.

Результаты расчетов указанных доходов и расходов сводятся в форму «Баланс доходов и расходов». Для лучшего планирования финансов на предприятиях составляются планы финансовых потоков предприятия.

На предприятиях составляются текущие, оперативные, перспективные планы. Текущие планы разрабатываются на основе перс-

пективного или стратегического плана путем его детализации. В рамках текущего плана проводится согласование каждого вида вложения с источником его финансирования, изучается их эффективность и проводится финансовая оценка основных направлений деятельности предприятия и путей получения дохода.

Оперативные финансовые планы часто называют тактическими. Они служат для выполнения конкретных задач. Эти планы включают составление и исполнение платежного календаря; расчет потребности в краткосрочном кредите; составление кассовой заявки.

Примером сочетания текущего и перспективного планирования является бизнес-план. Он составляется в среднем на 3-5 лет. Бизнес-план носит организационный и производственный характер, финансовая часть бизнес-плана отражает данные об объемах продаж и общий доход, объемы инвестиций, использование собственных средств и заемных с указанием источников и сроков погашения задолженности, срок окупаемости вложений и другие.

Финансовое планирование на предприятии является завершающей стадией производственного планирования. При планировании необходимо учитывать следующие задачи: а) выявление резервов по увеличению доходов и способов его мобилизации; б) эффективное распределение финансовых ресурсов с целью получения максимальной прибыли; в) увязывание показателей производственного плана с финансовыми ресурсами; г) выработку рациональных схем финансовых взаимоотношений предприятия с бюджетами, банками и другими финансовыми институтами.



Рисунок 12 – Принципы коммерческого расчета

Предметом финансового контроля выступают финансовые показатели.

Оперативное управление связано с необходимостью внесения коррективов в показатели в соответствии с изменениями в условиях хозяйствования.

Государство хозяйственную деятельность предприятий не регламентирует, она регулируется учредительными документами. Предприятия самостоятельно принимают и выделяют собственные или заемные ресурсы на покупку средств производства и заработную плату работникам, определяют, как рационально использовать производственные факторы, какие выпускать товары, как учитывать конъюнктуру рынка, спрос покупателей.

Все субъекты малого, среднего и крупного бизнеса ведут бухгалтерский учет и финансовую отчетность согласно Закону РК «О бухгалтерском учете и финансовой отчетности». При этом каждое предприятие проводит такую учетную политику, которая предусматривает индивидуальные методики и правила, особенности деятельности предприятия.

Когда предприятие реализует продукцию на рынке, оно получает доход. Через сопоставление полученного дохода с расходами, реализуется принцип обеспечения самоокупаемости.

Выделенные на хозяйственную деятельность средства должны полностью возмещаться за счет дохода от продажи товаров, чем обеспечивается безубыточность их изготовления. Основным показателем эффективности предприятия становится доход, который выступает главным фактором развития предприятия и служит источником самофинансирования.

Доход призван стимулировать предприятия и работников к улучшению результатов производственной и коммерческой деятельности.

Предприятие несет всю полноту экономической ответственности за конечные итоги работы. В условиях рыночной экономики собственники предприятий сами расплачиваются за допущенные ими убытки, невыполнение принятых обязательств и договоров с контрагентами.

Финансы предприятий включают в себя отношения, связанные с формированием и движением фондов денежных средств.

Непроизводственные фонды – фонды, находящиеся на балансе предприятий, которые не участвуют в производстве.

Основные фонды – материальные активы со сроком эксплуатации свыше 1 года, которые, постепенно изнашиваясь, переносят свою стоимость по частям на вновь создаваемую продукцию.

Содержание основных средств:

1) недвижимость, земельные участки, здания, сооружение, многолетние насаждения, прочно связанные с землей;

2) движимое имущество, транспортные средства, оборудование, производственный и хозяйственный инвентарь, инструменты.

Оборотные производственные фонды включают: предметы труда; средства труда со сроком службы не более 1 года; незавершенное производство и расходы будущих периодов.

К фондам обращения относятся средства предприятия, вложенные в запасы готовой продукции, товары отгруженные, но не оплаченные; средства в расчетах; денежные средства в кассе и на счетах.

Величина уставного фонда показывает размер тех основных и оборотных денежных средств, которые инвестированы в процессе производства. Источниками образования могут быть акционерный капитал, паевые взносы, собственные средства предпринимателя, долгосрочный кредит, бюджетные средства и др.

Содержание категории «уставный капитал» зависит от организационно-правовой формы предприятия:

- для государственного предприятия – стоимостная оценка имущества, закрепленного государством за предприятием на праве полного хозяйственного ведения;
- для товарищества с ограниченной ответственностью – сумма долей собственников;
- для акционерного общества – совокупная номинальная стоимость акций всех типов;
- для производственного кооператива – стоимостная оценка имущества, предоставленного участниками для ведения деятельности.

Добавочный фонд включает результаты переоценки основных фондов; эмиссионный доход АО (продажа акций сверх их номинальной стоимости); безвозмездно полученные денежные и материальные ценности на производственные цели; ассигнования из бюджета на финансирование капитальных вложений; поступления на пополнение оборотных средств.

Резервный фонд образуется за счет отчислений от дохода в размере, определенном уставом предприятия. Это могут быть следующие резервы.

Резервы, образованные за счет чистого дохода. Это резервы, образованные в соответствии с законодательством и учредительными документами. К этой группе резервов относится резервный капитал.

Оценочные резервы – резервы по сомнительным долгам, резервы под обесценение финансовых вложений, резервы под снижение стоимости материальных ценностей; формируются за счет финансовых результатов и представляют собой расходы, уменьшающие базу по налогу на доход.

Резервы предстоящих расходов – резервы предстоящих расходов на оплату отпусков работникам, на выплату ежемесячного вознаграждения за выслугу лет, на ремонт основных средств. Они обеспечивают возможность равномерно включать в себестоимость продукции в разные периоды времени расходы на проведение ремонта основных средств, оплату отпусков и др. Эти резервы включаются в состав расходов по основной деятельности и списываются на финансовый результат, уменьшают базу по налогу на доход.

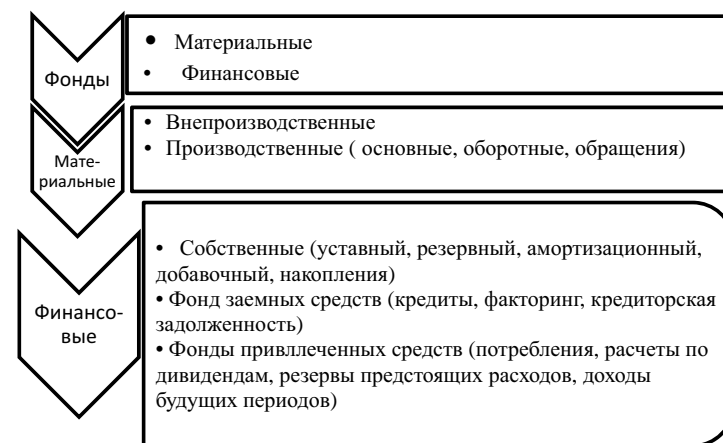


Рисунок 13 – Фонды, формируемые на предприятии [21]

Амортизационный фонд, фонд накопления, заемные и привлеченные источники образуют инвестиционный фонд, который предназначен для развития производства.

Финансам предприятий присущи общие принципы хозяйствования и единые экономические законы. Финансовое регулирование осуществляется в виде регламентации использования финансовых ресурсов – административных, амортизационных отчислений, санкций. Вместе с тем финансы каждой отрасли экономики имеют свои существенные отличия, связанные со спецификой деятельности.

5.2 Управление финансовыми потоками предприятия

Деятельность конкретного предприятия представляется как система финансовых отношений и движения денежных средств на основе управленческих решений. Материальной основой системы денежных отношений выступает процесс движения денег, который в ходе индивидуального кругооборота средств представляет собой денежный оборот предприятия.

Денежные потоки обслуживают хозяйственную деятельность предприятия и отражают финансовую устойчивость в целом.

По видам хозяйственной деятельности денежные потоки разделены на следующие виды:

1) денежный поток по операционной деятельности. Он включает: выплаты поставщикам сырья и выплаты по заработной плате; налоговые платежи в бюджеты и во внебюджетные фонды, с одной стороны, одновременно отражает поступление денежных средств от покупателей продукции; от налоговых органов в порядке осуществления перерасчета излишне уплаченных сумм и некоторые другие платежи, предусмотренные международными стандартами учета;

2) денежный поток по инвестиционной деятельности. Это платежи и поступления денежных средств, связанные с инвестициями, продажей выбывающих основных средств и нематериальных активов, ротацией долгосрочных финансовых инструментов инвестиционного портфеля;

3) денежный поток финансовой деятельности. Это поступления и выплаты денежных средств, связанные с привлечением дополнительного акционерного или паевого капитала, получением долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, уплатой в денежной форме дивидендов и процентов по вкладам собственников и неко-

торые другие денежные потоки, связанные с осуществлением внешнего финансирования хозяйственной деятельности предприятия;

4) денежные потоки от чрезвычайной деятельности.

По методу исчисления объема денежных потоков выделяют следующие их виды:

а) валовой денежный поток – вся совокупность поступлений или расходования денежных средств в рассматриваемом периоде времени в разрезе отдельных его интервалов;

б) чистый денежный поток – разница между положительным и отрицательным денежными потоками.

Положительный денежный поток отражает совокупность поступлений денежных средств от всех видов хозяйственных операций.

Отрицательный денежный поток показывает совокупность выплат денежных средств предприятием в процессе осуществления всех видов его хозяйственных операций.

Мероприятия по повышению суммы чистого денежного потока предприятия включают: снижение суммы постоянных издержек; использование метода ускоренной амортизации; сокращение периода амортизации используемых предприятием нематериальных активов; продажи неиспользуемых видов основных средств и нематериальных активов и другие.

По непрерывности формирования, денежные потоки предприятия классифицируются на виды:

а) регулярный денежный поток – потоки, связанные с обслуживанием финансового кредита во всех его формах; денежные потоки, обеспечивающие реализацию долгосрочных реальных инвестиционных проектов и т.п.;

б) дискретный денежный поток – одноразовое расходование денежных средств, связанное с приобретением предприятием целостного имущественного комплекса; франчайзинг; поступление финансовых средств в порядке безвозмездной помощи и т.п.

По методу оценки во времени выделяют такие денежные потоки, как:

а) настоящий денежный поток. Это денежный поток, приведенный по стоимости к текущему моменту времени;

б) будущий денежный поток. Это денежный поток, приведенный по стоимости к конкретному предстоящему моменту времени.

Преобразования элементов денежного потока к разным момен-

там времени осуществляются путем применения операций накопления и дисконтирования. Накопление включает процесс определения будущей стоимости денег, в то время как дисконтирование, наоборот, является процессом приведения денег к их текущей стоимости.

Текущая стоимость денежных средств PV в инвестиционных расчетах рассматривается как текущая стоимость будущих денежных поступлений. Взаимосвязь текущей и будущей стоимости денег определяется соотношением:

$$PV = FV / (1+i)^n \quad (6)$$

$$FV = PV \times (1+i)^n \quad (7)$$

где PV – текущая стоимость денег;

FV – будущая стоимость денег;

n – число периодов начисления процентов;

i – процентная ставка.

Управление денежными потоками на предприятии осуществляется на следующих принципах:

- 1) информативной достоверности;
- 2) сбалансированности денежных потоков предприятия по видам, объемам, временным интервалам и другим характеристикам;
- 3) эффективности их использования;
- 4) ликвидности – обеспечения равномерности положительных и отрицательных денежных потоков в каждом временном интервале периода.

С учетом рассмотренных принципов организуется конкретный процесс управления, основной целью которого является обеспечение финансового равновесия предприятия.

Процесс управления денежными потоками на предприятии включает следующие этапы.

1. Составляется «Рабочий лист кассового бюджета» или кассовая книга, для отражения операций с наличными деньгами и учета всех поступлений и выдачи денег, которые в обязательном порядке регистрируются бухгалтерией.

На основе учета производится проверка и утверждение финансовых документов. Сверяются акты расчетов с контрагентами, счета-фактуры, банковские документы о поступлении средств на

счета, платежные поручения, графики отгрузки продукции, графики выплаты заработной платы, состояние расчетов с дебиторами и кредиторами, сроки платежей по финансовым обязательствам.

2. Составляется «Прогноз движения денежных потоков» на бюджетный год компании, с разбивкой по месяцам. Он включает два раздела.

Первый раздел отражает чистый поток денежных поступлений, рассчитанных по рабочему листу, и разные статьи выплат денежных средств, включая выплаты по заработной плате с учетом всех удержаний. Последние исключаются из общего фонда оплаты труда. Показатель чистого потока денежных средств даёт информацию об уровне денежных средств, которые нужны для поддержания планируемой деятельности.

Второй раздел отражает влияние результатов основной деятельности на планы компании. Принимаются во внимание показатели: чистый поток денежных средств, объемы финансирования, свободные остатки денежных средств.

3. Составляется «Платежный календарь» для целей оперативного планирования (месяц, декада, 5 дней), который позволяет более точно выявить кассовые разрывы. Срок определяется исходя из периодичности основных платежей предприятия. Этот документ составляется на основе планируемых поступлений и заявок на расходование денежных средств.

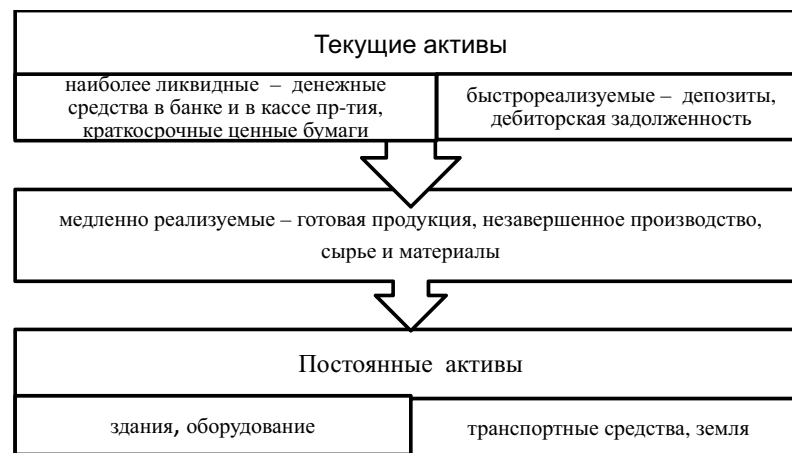


Рисунок 14 – Классификация активов по степени ликвидности [22]

Показателем достаточности денежных потоков на предприятии выступает платежеспособность. Платежеспособность – способность предприятия выполнять свои обязательства за счет активов. Предприятие считается платежеспособным, когда его общие активы превышают обязательства.

На практике всегда одни виды активов обращаются в деньги быстрее или более ликвидные, чем другие. Ниже приводится группировка активов предприятия по степени ликвидности.

Для измерения платежеспособности предприятия используются следующие показатели.

1. Коэффициент текущей ликвидности. Этот показатель характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт оборотных активов:

$$K_{тл} = \frac{ОбА}{КДО}, \quad (8)$$

где ОбА – оборотные активы;

КДО – краткосрочные обязательства.

2. Коэффициент обеспеченности предприятия собственными средствами. Этот показатель характеризует достаточность у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости:

$$K_{ос} = СОК / ОА, \quad (9)$$

где СОК – собственные оборотные активы;

ОА – оборотные активы.*

* Есть и другие показатели, которые включены в программы дисциплин «Финансовый менеджмент» и «Корпоративные финансы»

Функциями управления движением финансовых потоков на предприятии, таким образом, являются планирование бюджета движения денежных средств; контроль заявок на платеж; ведение реестра по счетам на оплату; формирование платежного календаря, оформление документов на получение кредитов в банке и другие.

Объективная оценка движения денежных потоков дает реальную картину финансового состояния предприятия, по результатам которой принимаются конкретные управленческие решения по эффективному распределению и использованию ресурсов компании.

5.3 Содержание и организация финансов некоммерческих организаций и учреждений

Некоммерческой организацией признается юридическое лицо, не имеющее в качестве основной цели извлечение дохода и не распределяющее полученный чистый доход между участниками [23].

Цели деятельности некоммерческих организаций определяются учредительными документами. Источниками формирования финансовых ресурсов учреждений и организаций, осуществляющих некоммерческую деятельность, являются следующие:

- 1) бюджетные средства;
- 2) денежные средства, поступающие за предоставленные платные услуги;
- 3) выручка от сдачи в аренду помещений, сооружений, оборудования;
- 4) добровольные взносы и безвозмездно передаваемые учреждениям и организациям материальные ценности;
- 5) прочие денежные поступления.

Учреждения и организации, имеющие самостоятельный баланс и расчетный счет, могут привлекать кратко- и долгосрочные кредиты. Источники формирования финансовых ресурсов зависят от двух факторов – вида оказываемых услуг и характера их предоставления.

Мобилизация и использование финансовых ресурсов в некоммерческих учреждениях и организациях осуществляются на основе сметного финансирования и самофинансирования. Для составления смет используются контрольные цифры, экономические нормативы и государственный заказ.

Функционирование некоммерческих учреждений и организаций на началах самокупаемости и самофинансирования означает полное возмещение затрат за счет выручки от предоставления платных услуг. Формирование и использование их финансовых ресурсов отражается в финансовом плане по соответствующим статьям доходов и расходов.

Расходы некоммерческих организаций и учреждений направлены на осуществление их функциональной деятельности. Материальную основу деятельности некоммерческих учреждений и

организаций составляют фонды непроизводственного назначения. Они выступают в натуральной и денежной формах. Особенностью направлений деятельности финансов некоммерческих организаций и учреждений является удовлетворение общественных потребностей.

В условиях рыночных отношений финансирование бюджетных организаций осуществляются на основе конкурсного отбора программ предоставления их услуг. Для финансирования из бюджета выбирается программа услуг того учреждения или той организации, которая обеспечивает наибольшую эффективность.

Организационно-правовые формы некоммерческих организаций

1. Учреждение – организация, созданная и финансируемая его учредителем для осуществления управленческих, социально-культурных или иных функций некоммерческого характера. В зависимости от формы собственности учреждения подразделяются на государственные и частные. Частное учреждение отвечает по своим обязательствам находящимися в его распоряжении деньгами. При их недостаточности ответственность по обязательствам частного учреждения несет его учредитель.

Особенности правового положения – отдельные виды учреждений регулируются законодательными актами. Наиболее популярны в республике учреждения дополнительного образования детей, центры детского технического творчества и другие.

2. Общественные и религиозные объединения – организации, созданные в результате добровольного объединения граждан с целью достижения ими общих целей, не противоречащих законодательству. Члены общественных объединений не имеют прав на переданное ими этим объединениям имущество и не отвечают по обязательствам общественных объединений, а указанные объединения не отвечают по обязательствам своих членов. Особенности правового положения общественных объединений регулируются Законом Республики Казахстан «Об общественных объединениях».

В Казахстане действуют десятки общественных объединений.

а) Совет мира и согласия Республики Казахстан. Этот совет является правопреемником Советского фонда мира. Деятельность объединения: организация отдыха и лечения, проведение праздничных мероприятий и спортивных соревнований, оказание материальной помощи;

б) Союз писателей Казахстана – общественная творческая организация профессиональных литераторов;

в) «Жас Отан» – молодёжное крыло Народно-демократической партии «Нур Отан» и др.

Религиозное объединение должно иметь следующие признаки:

- единое вероучение;
- совершение религиозных обрядов, церемоний и проповедей;
- религиозное воспитание своих участников (членов) и религиозных последователей;
- духовная направленность деятельности.

3. Фонд – не имеющая членства некоммерческая организация, учрежденная гражданами и (или) юридическими лицами на основе добровольных имущественных взносов, преследующая социальные, благотворительные, культурные, образовательные и иные общественно полезные цели. В зависимости от состава учредителей, а также от сферы деятельности могут быть созданы частный, корпоративный, общественный, государственный фонды. Имущество, переданное фонду его учредителями, является собственностью фонда.

В Казахстане наиболее известен Фонд Первого Президента Республики Казахстан. Цель деятельности фонда – проведение мероприятий по воспитанию патриотизма среди молодежи, развитие международных связей Республики Казахстан в культурной, экономической и политической областях. И, конечно, деятельность фонда непосредственно связана с личностью Первого Президента (см. Приложение).

4. Потребительские кооперативы – добровольное объединение граждан на основе членства, осуществляемое путем объединения его членами имущественных (паевых) взносов. В отличие от членов общественных объединений и общественных фондов, если в кооперативе образуются убытки после утверждения ежегодного баланса в течение нескольких месяцев (обычно трех месяцев), закон требует их погасить. В противном случае кооператив по требованию кредиторов может быть ликвидирован в судебном порядке.

Источниками финансовых ресурсов являются вступительный взнос членов-пайщиков; средства специальных фондов на финансирование капиталовложений; отчисления от распределяемого дохода; иные источники.

Особенности правового регулирования потребительских кооперативов регулируются специальными законодательными актами. В основном потребительские кооперативы представлены в сельской местности.

5. Некоммерческое акционерное общество – юридическое лицо, выпускающее акции, доходы которого используются исключительно на развитие этого общества (АО «Центральный депозитарий»).

6. Некоммерческое акционерное общество не вправе осуществлять выпуск привилегированных акций, производных и конвертируемых ценных бумаг.

7. Объединения юридических лиц в форме ассоциации (союза): нотариальные палаты, коллегии адвокатов и частных судебных исполнителей, торгово-промышленные палаты, профессиональные аудиторские организации, кооперативы собственников квартир и другие некоммерческие организации. Например, объединение юридических лиц – Национальная экономическая палата Казахстана «Союз «Атамекен» представляет интересы деловых кругов и объединяет казахстанское бизнес-сообщество.

При установлении каких-либо льгот некоммерческим организациям государство исходит из степени общественной полезности оказываемых услуг.

5.4 Особенности организации финансов ТОО и АО

На организацию финансовой деятельности на предприятии оказывают влияние два фактора: организационно-правовая форма хозяйствования; отраслевые технико-экономические особенности.

Организационно-правовая форма хозяйствования определяется Гражданским кодексом и соответствующими законодательными актами. Отраслевые технико-экономические особенности определяют состав и структуру фондов предприятий и продолжительность операционного цикла, поскольку есть определенная специфика организации финансовой деятельности в промышленности, сельском хозяйстве, на транспорте, в торговле и т.д. Отраслевая специфика тесно увязывается с формами собственности и особенностями учетной политики.

Товарищества с ограниченной ответственностью (ТОО)

Товариществом с ограниченной ответственностью признается учрежденное одним или несколькими лицами товарищество, уставный капитал которого разделен на доли определенных учредительными документами размеров; участники товарищества с ограниченной ответственностью не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью товарищества, в пределах стоимости внесенных ими вкладов.

В ТОО уставный капитал представляет собой сумму вкладов его участников. Отношение вклада каждого участника к общей сумме уставного капитала является его долей в уставном капитале товарищества, и отношения между конкретным участником и ТОО определяются, исходя из размера его доли в уставном капитале товарищества. Увеличение первоначального уставного капитала допускается только после его полной оплаты. Оно производится на основе дополнительных пропорциональных вкладов, производимых всеми участниками ТОО; увеличения размера уставного капитала за счет собственного капитала ТОО, в том числе за счет его резервного капитала [24]. Уменьшение уставного капитала осуществляется путем пропорционального уменьшения размера вкладов всех участников товарищества или путем полного или частичного погашения долей отдельных участников. При уменьшении уставного капитала путем погашения доли участника доли остальных участников соразмерно изменяются.

Товарищество с ограниченной ответственностью не выпускает акции, которые могут котироваться на фондовых биржах или иных организованных финансовых рынках, позволяющих свободное вступление и выход из состава его участников. В этой связи для ТОО не требуется ведение публичной отчетности и проведение ежегодной аудиторской проверки своей деятельности. Исключения составляют ТОО, осуществляющие отдельные виды предпринимательской деятельности, но каждый участник товарищества вправе требовать проведения аудиторской проверки финансово-хозяйственной деятельности за свой счет.

Основными особенностями функционирования ТОО являются:

- 1) более простое управление: общее собрание участников (высший орган) и директор (исполнительный орган);
- 2) небольшой минимальный размер уставного капитала;
- 3) государственная перерегистрация при изменении состава участников ТОО;

4) при продаже участником своей доли в имуществе ТОО соблюдается право преимущественной покупки этой доли остальными участниками...

Акционерное общество (АО)

АО – общество, уставный капитал которого разделен на определенное количество акций. В АО представлены три основных участника – менеджеры, директора и акционеры. Акционеры не отвечают по обязательствам общества и несут ответственность в пределах стоимости принадлежащих им акций. Право на долю собственности акционера подтверждается его долей в акционерном капитале.

Публичная отчетность акционерного общества должна быть удостоверена аудиторской проверкой. Уставный капитал формируется путем размещения простых и привилегированных акций. Уставный капитал направляется на формирование производственных фондов общества. При учреждении акционерного общества все его акции должны быть распределены среди участников [25].

Уставный капитал акционерного общества может увеличиться посредством увеличения номинала уже имеющихся акций или путем дополнительного выпуска акций. Такое решение принимается только после полной оплаты уставного капитала. Увеличение уставного капитала не допускается в целях покрытия понесенных обществом убытков.

При изменении количества или цены акций общества для увеличения его уставного капитала возникает объект обложения налогом на операции с ценными бумагами.

Акционерное общество имеет право размещать среди потенциальных инвесторов облигации. Облигации по своей сущности являются заемными средствами и, как правило, направляются на пополнение оборотного капитала.

Доход акционерного общества определяется и облагается налогом на доход в том же порядке, что и доход общества с ограниченной ответственностью, однако дальнейшее распределение дохода имеет свои особенности.

При распределении дохода в законодательном порядке предусматривается формирование резервного фонда. Размер отчислений устанавливается общим собранием акционеров. Финансовый резерв предназначен для покрытия убытков, а также может быть исполь-

зован на выплату дивидендов в том случае, если прибыли отчетного года для этого недостаточно. Кроме того, из дохода, остающегося в распоряжении общества, могут быть сформированы другие фонды, аналогичные резервному фонду.

Многие акционерные общества приобретают статус публичной компании, под которой признается общество, которое соответствует следующим критериям:

1) общество разместило свои простые акции на неорганизованном и (или) организованном рынках ценных бумаг;

2) объем торгов простыми акциями общества должен соответствовать требованиям, установленным нормативным правовым актом уполномоченного органа;

3) акции общества находятся в категории списка фондовой биржи.

Уставом публичной компании предусматриваются положения о Кодексе корпоративного управления и запрете «золотой акции».

Финансовое регулирование в акционерном обществе предполагает:

1) внешнее или государственное регулирование;

2) внутреннее, «корпоративное» регулирование.

Внутреннее регулирование условно разделяют на два вида: а) регулирование со стороны акционеров предприятия; б) его руководителей. Финансовое регулирование со стороны акционеров – акционеры утверждают положение об учетной политике, финансовую (публичную) отчетность предприятия, одобряют совершение крупных и особо крупных сделок, а также участвуют в финансовом регулировании иным образом.

Финансовое регулирование со стороны руководства: руководство предприятия осуществляет общее руководство деятельностью предприятия: выбирает, разрабатывает и рекомендует акционерам утверждать положение об учетной политике, распоряжается средствами предприятия, в том числе денежными – на счетах, осуществляет руководство учетом и отчетностью.

Различия между финансовым и управленческим учетом:

1) финансовый учет предназначен для внешних пользователей (акционеров, кредиторов, государственных органов и т.д.) и подлежит аудиторской проверке;

2) управленческий учет предназначен для самого руководства,

является наиболее достоверным и может содержать информацию, составляющую коммерческую тайну.

Таким образом, особенности организации финансовой деятельности товарищества с ограниченной ответственностью и акционерного общества проявляются:

1) в формировании уставного капитала. Образование капитала данных предприятий основано на принципах корпоративности. Участники общества с ограниченной ответственностью создают уставный капитал за счет вкладов участников, т.е. по существу – это складочный капитал. Акционерное общество формирует уставный (акционерный) капитал исходя из номинальной стоимости акций общества;

2) в распределении дохода. Доход общества с ограниченной ответственностью, остающийся после уплаты налогов, распределяется между его участниками на принципах корпоративности. В акционерных компаниях часть чистого дохода выплачивается в виде дивидендов по акциям, а другая часть направляется на развитие производства;

3) в определении издержек. В акционерных обществах наряду с традиционными затратами, связанными с развитием производства, к издержкам относятся затраты на эмиссию и размещение ценных бумаг;

4) в источниках привлечения средств. Для акционерного общества предусмотрена дополнительная форма привлечения денежных средств, такая как эмиссия собственных ценных бумаг;

5) в порядке образования резервных фондов. Акционерные общества создают резервные фонды в обязательном порядке, предприятия с другими формами хозяйствования могут создавать или не создавать резервные фонды;

6) в предоставлении финансовой отчетности. Для акционерных компаний обязательна публичная форма отчетности. Они обязаны опубликовывать свои ежегодные балансовые отчеты и отчеты о прибылях и убытках.

Финансовые ресурсы хозяйствующих субъектов должны формироваться и использоваться таким образом, чтобы обеспечить достаточную рентабельность. Последнее означает, что получаемый предприятиями (организациями) доход должен способствовать увеличению величины собственного капитала (ресурсов) и обеспечить самофинансирование.

Следует различать такие понятия, как «финансовые ресурсы» и «финансовые средства». Финансовыми средствами называются средства, которые могут быть использованы предприятием немедленно как знаки стоимости, характеризующие ее движение. Понятие «средства» целесообразно использовать при характеристике текущей деятельности. Например, предприятие может обладать финансовыми средствами, представленными деньгами (в кассе и на счетах), и государственными ценными бумагами.

Финансовые ресурсы – более емкое понятие, включающее наряду с финансовыми средствами и потенциально возможные, которые могут быть получены при необходимости. Оно исходит из того, что деятельность предприятия не ограничивается текущей деятельностью и может быть спрогнозирована на перспективу. Потенциальные финансовые ресурсы формируются на стадии производства. Реальное формирование финансовых ресурсов начинается на стадии распределения.

Система финансовых ресурсов предприятия может быть охарактеризована как экономическая, действующая в сфере финансово-кредитных отношений, динамическая, подверженная влиянию с течением времени, открытая и управляемая.

Вопросы

1. Что включает в себя понятие «хозяйствующий субъект»?
2. Финансы предприятий и их роль в воспроизводственном процессе.
3. Сущность, функции и значение финансов предприятий.
4. Фонды предприятий и источники их финансирования.
5. Финансовое планирование и управление на предприятии.
6. Вопросы управления денежными потоками.
7. Финансовые ресурсы некоммерческих организаций.
8. Особенности организации финансов акционерных обществ.
9. Учетная политика предприятий.
10. Оценка положения предприятий и проблемы их роста.

Глава 6 Общая характеристика государственных финансов. Государственные доходы и расходы

6.1 Общая характеристика государственных финансов

В научной среде присутствует понимание того, что «расширенное капиталистическое воспроизводство выступает как накопление капитала и является в то же время формой экономического роста», а воспроизводственный процесс основан прежде всего на воспроизводстве общественного капитала, под которым понимается «вся совокупность индивидуальных капиталов» [31]. Поскольку основу воспроизводства составляют процессы на внутреннем рынке, основная задача государства заключается в создании и поддержании благоприятных условий для воспроизводства.

Финансы как категория распределения влияют на результаты процессов производства, обмена и потребления общественного продукта, а как часть денежных отношений, – на эффективность кругооборота капитала. Финансы опосредуют как процесс создания новой стоимости, так и процесс накопления капитала, выступают основным регулятором воспроизводственного процесса.

Теории финансовой науки и понятие «финансы» непосредственно связывают с деятельностью государства. С увеличением численности и усилением роли корпораций все более заметное влияние на развитие теории финансов оказывает англо-американская финансовая школа. На смену теории о роли распределительных отношений в обеспечении интересов надстройки – государства пришли исследования роли финансов в обеспечении интересов основных субъектов базиса – крупных корпораций и рынка, по законам которого они развиваются, то есть рынков капитала [26]. Следовательно, государство участвует в экономической жизни в зависимости от:

- 1) модели финансовой системы;
- 2) политического устройства и сложившихся традиций;
- 3) внешних факторов.

Экономическая роль государства определяется его удельным весом в производстве и в собственности на средства производства, а также в огосударствлении национального дохода в форме государственных финансов. Государственные финансы участвуют в

процессе общественного воспроизводства на всех его четырех стадиях – производства, распределения, обмена и потребления. Более того, государственные финансы формируют экономическую основу социальной сферы общества, которая непосредственно обеспечивает значительную часть потребностей членов общества.

Роль государства неоспорима в регулировании кредитно-денежной системы и в эффективности использования совокупных государственных ресурсов. Экономическая политика государства должна отвечать стратегическим интересам страны. В условиях становления Казахстана это был переход от административно-командной экономики к рыночной форме на основе проведения приватизации и разгосударствления. Сегодня ставится задача построения инновационно-индустриального общества с конкурентоспособной экономикой и новым качественным содержанием управленческого и производительного труда.

Сущность государственных финансов вытекает целиком из понятия сущности государства, его роли и функций, обуславливается организацией государства, формой правления, устройством правительственных учреждений, задачами экономической политики, наличием государственного и общественного финансового контроля.

Государственные финансы – это финансы сектора государственного управления. Сектор государственного управления является составной частью экономики. В силу этого он участвует в общем кругообороте доходов, расходов и выпуска продукции. По экономической сущности государственные финансы – это денежные отношения по поводу распределения и перераспределения стоимости общественного продукта и части национального богатства, связанные с формированием финансовых ресурсов в распоряжении государства. Наиболее эффективными считаются такие способы организации государственных финансов, когда государство может эффективно выполнять свои функции. Средства, изымаемые посредством налогов из частного сектора экономики, должны воспроизводиться в виде соответствующих государственных услуг предприятиям и домашним хозяйствам, которые не могут быть удовлетворены за счет частного предпринимательства. К ним, в частности, относятся государственное управление, общественная безопасность граждан, социальные программы, экология, оборона и др.

Согласно концепции страхового учреждения, государство – это своеобразное страховое учреждение, которому экономические агенты платят за охрану и сбережение своей собственности и богатства определенную премию. Вопрос государственных финансов – наиболее эффективное распределение выплаченной страховой премии в зависимости от того риска, который берет на себя государство по основным видам реализуемых государственных функций [27]. Следовательно, главное назначение государственных финансов – обеспечение формирования и использования финансовых ресурсов государства, необходимых для реализации его функций. Экономическое содержание государственных финансов и их структура определяются функциями государства и иерархией органов государственного управления.

Предметом науки о государственных финансах является исследование способов удовлетворения материальных и денежных потребностей государства на основе соблюдения финансовых норм при получении материальных и денежных средств (см. раздел 4).

Систему государственного управления составляют органы государственной власти и их структуры, наделенные монопольным правом на власть в пределах данной территории или ее частей. В Казахстане сектор государственного управления по уровням управления подразделяется на центральный уровень и местный уровень.

К центральному уровню относятся все государственные учреждения, министерства, ведомства и, соответственно, совокупность всех государственных единиц, являющихся инструментами центральной власти, включая территориально рассредоточенные общегосударственные органы. Этот уровень управления оказывает основное финансовое воздействие на экономику страны. Деятельность и финансовая система этого уровня управления оказывают решающее влияние на жизнь страны. Представительные и исполнительные органы вырабатывают и реализуют политику в интересах всей национальной экономики. На этом уровне определяется налогово-бюджетная политика, через финансы центрального правительства осуществляется инфляционное или дефляционное воздействие на функционирование экономики.

К местным органам власти относятся органы управления в областях, городах и сельских местностях, обладающие самостоя-

тельными структурными управленческими подразделениями, определенными законодательством автономными полномочиями и источниками финансовых средств, за счет которых функционируют подведомственные им институциональные заведения (образовательные, медицинские, социального обеспечения, культурные, спортивные и др.)

Центральное место в государственных финансах принадлежит бюджетам.

Различные уровни государственного управления располагают своими бюджетами и фондами внебюджетных средств. Источниками средств таких фондов являются целевые налоги и сборы, перечисления средств из бюджета, капитализация доходов и займы. Система государственных финансов организуется таким образом, чтобы данные о доходах и расходах формировались в территориальном разрезе и по вертикали. Это позволяет формировать консолидированные данные в целом по государственным финансам, однако в системном порядке консолидированные бюджеты не формируются и не публикуются, а используются в целях служебной информации.

Специфической частью государственных финансов выступают денежные отношения, составляющие содержание государственного кредита. Возникают такие кредитные отношения в связи с мобилизацией временно свободных денежных ресурсов предприятий, организаций и населения и их передачей во временное пользование органам государственной власти для обеспечения финансирования государственных расходов. Временно свободные денежные средства юридических и физических лиц привлекаются государством на финансовом рынке путем выпуска собственных ценных бумаг.

Основными формами государственного кредита являются займы и казначейские ссуды. С помощью государственного кредита ресурсы, аккумулируемые на финансовом рынке, направляются на финансирование потребностей экономического и социального развития через финансирование специальных долгосрочных программ. Государственные кредитные ресурсы позволяют покрывать бюджетный дефицит. Способствуя оттоку денег из обращения, государственный кредит смягчает остроту проблем в сфере денежного обращения.

Государственные финансы играют важную экономическую, социальную, политическую роль и выполняют функции:

1) перераспределения, вследствие чего происходит концентрация денежных ресурсов в руках государства и их использование с целью удовлетворения общегосударственных потребностей. Ее результатом является:

- перераспределение доходов рентабельных отраслей в отрасли с низкой рентабельностью (например, из промышленности в сельское хозяйство);

- содержание за счет бюджета учреждений непроизводственной сферы;

- перераспределение доходов между различными социальными группами населения;

- перераспределение доходов между административными территориальными образованиями;

2) регулирующая функция государственных финансов связана с образованием и использованием бюджетного фонда. Государство, выступая как совокупный хозяйствующий субъект, учитывает экономические интересы всех участников воспроизводственного процесса путем распределения бюджетных средств по разным направлениям деятельности государства и сферам общественного хозяйства;

3) контрольная функция позволяет своевременно и полно производить поступление финансовых ресурсов в распоряжение государства и местных органов власти, определять фактически складывающиеся пропорции в распределении бюджетных средств и эффективно их использовать.

6.2 Финансы государственных предприятий

Государственные предприятия традиционно являются формой государственного предпринимательства и составляют основное звено всего государственного сектора экономики. Государственное предпринимательство в рыночной сфере позволяет государству иметь согласованную с другими партнерами выгоду от вкладов в коммерческий проект. Государство заинтересовано в развитии конкурентоспособных производств и технологий, чему в значительной

степени способствуют инновации. Таким образом, экономическая база интересов государства делает его на всех уровнях управления активным участником инновационных процессов.

На практике государственные предприятия создаются в различных формах организации:

1) акционерная форма государственной корпорации, в которой государство может выступать собственником всего или части акционерного капитала;

2) публичные государственные корпорации, где государство является единственным владельцем.

Отношения собственности в государственных корпорациях:

1) если государственная корпорация создана как публичная корпорация, то отношения собственности выступают в форме государственной собственности;

2) если корпорация создана в форме акционерного общества с единственным собственником – государством, то собственность принадлежит юридическому лицу, которое представляет государство;

3) в случае, когда государство владеет контрольным пакетом акций в корпорации, то собственность уже выступает в форме смешанной собственности.

При учреждении государством акционерных обществ и товариществ с ограниченной ответственностью их учредителями выступают Правительство Республики Казахстан и Национальный банк Республики Казахстан. От имени административно-территориальной единицы учредителем выступает местный исполнительный орган. Оплата уставного капитала учреждаемых акционерного общества или товарищества с ограниченной ответственностью с участием государства осуществляется за счет бюджетных средств в соответствии с Бюджетным кодексом.

Неодинаковое присутствие государства в корпорациях государственного типа проявляется в разной степени контроля над финансовыми и производственными потоками. Наиболее открытыми для общественного и государственного контроля являются корпорации в форме акционерных обществ. Прозрачность государственных компаний в форме открытой отчетности является основой для распределения капитала между различными направлениями деятельности. От распределения капитала зависит состояние финансов государственной корпорации.

В странах с развитой рыночной экономикой государство как собственник стремится сделать свои корпорации предельно прозрачными. С этой целью оно разрабатывает политику в отношении функционирования любой государственной структуры таким образом, чтобы сделать ее достоянием общественности путем публикации регулярных отчетов о хозяйственной деятельности.

Формой государственного предпринимательства в стране выступают национальные компании. Для целей эффективного управления национальными компаниями и другими предприятиями с участием государства используют холдинговую систему управления (ФНБ «Самрук-Казына» – холдинг по управлению государственными активами под контролем правительства, АО «Байтерек» – холдинг по управлению активами национальных институтов развития).

В собственность государственных холдингов передаются государственные пакеты акций и доли участия в хозяйствующих субъектах.

Холдинговые компании возникают по всему миру под влиянием общих для всех стран процессов интеграции. Холдинги образуются для определенной цели, как правило, для освоения новых рынков и/или снижения издержек. Эти факторы повышают стоимость компании, ее капитализацию, при этом стоимость акций холдинга растет только при эффективной работе всей системы.

Помимо национальных компаний, функционируют государственные предприятия на праве хозяйственного ведения и на праве оперативного управления (казенные предприятия). Государственные предприятия на праве хозяйственного ведения осуществляет свою деятельность посредством самофинансирования. Деятельность казенного предприятия финансируется за счет собственного дохода по смете с выделением государственного заказа, утвержденной уполномоченным органом.

В зависимости от вида государственной собственности предприятия подразделяются на: а) предприятия, находящиеся в республиканской собственности, – республиканские государственные предприятия; б) предприятия, находящиеся в коммунальной собственности, – коммунальные государственные предприятия.

Правом создания дочерних государственных предприятий пользуются предприятия на праве хозяйственного ведения.

Сфера деятельности государственного предприятия на праве хозяйственного ведения охватывает разработку, производство, ремонт и реализацию вооружения и боеприпасов к нему, защитных средств, военной техники, добычу, производство, транспортировку, переработку, захоронение и реализацию урана и других делящихся материалов, изготовление и реализацию медикаментов,

Сферой деятельности казенных предприятий определены: горноспасательные и иные специальные работы в чрезвычайных и аварийных ситуациях; защита от пожаров, наводнений и других стихийных бедствий; здравоохранение; дошкольное воспитание и обучение; дополнительное образование; техническое, профессиональное образование; научные исследования; производство топографо-геодезических и картографических работ; зоологические парки, ботанические сады, дендрологические парки и др.

Органами государственного управления республиканскими государственными предприятиями являются министерства, агентства, ведомства и иные уполномоченные на это Правительством Республики Казахстан государственные органы, а также Национальный банк.

Органами государственного управления коммунальными государственными предприятиями являются акиматы соответствующих административно-территориальных единиц либо уполномоченный исполнительный орган, финансируемый из местного бюджета

Имущество государственных предприятий формируется за счет:

1) имущества, закрепленного за предприятиями на праве хозяйственного ведения или на праве оперативного управления собственниками этих имуществ;

2) доходов от деятельности;

3) не противоречащих законодательству иных источников.

Государственные предприятия формируют финансовые и нефинансовые фонды согласно уставу. Эти предприятия функционируют в рыночной среде, поэтому они не застрахованы от влияния конъюнктуры цен, конкуренции и других факторов.

В мировой практике государственное предпринимательство связывают со всей совокупностью форм участия государства в производстве, распределении, обмене и потреблении. В сфере распределения высокий удельный вес государства никем не ос-

паривается. И, наоборот, в производстве и обмене вмешательство государства, как показывает практика ведущих компаний мира, минимально.

6.3 Государственные доходы

Доходы – экономическая категория, которая функционирует в тесном взаимодействии с финансами. В собственность государства направляется часть национального дохода страны в виде различных по своей природе поступлений, за счет которых формируются государственные доходы. Достаточная обеспеченность государства финансовыми ресурсами – одно из необходимых условий эффективного функционирования системы государственной власти и, как следствие, успешного выполнения государством своих задач и функций.

Доход выступает как итог деятельности, связанный с затратами средств, независимо от времени их осуществления. Доходы возникают на стадии распределения вновь созданного продукта и услуг.

Диалектика доходов состоит в том, что они могут иметь промежуточный характер, то есть после своего формирования вступают в новый этап распределения или могут служить в качестве конечных доходов, переходя в новую стадию воспроизводства – обмен. Под конечными доходами понимаются доходы, непосредственно используемые на накопление и потребление [28].

Промежуточный характер доходов заключается в том, что доходы одного субъекта хозяйствования образуются за счет расходов другого: например, расходы предпринимательского сектора при уплате подоходного налога выступают как доходы государства, или расходы государства на социальные цели выступают как доходы отдельных групп населения.

В процессе распределения валового общественного продукта формируются первичные доходы государства, различных предприятий, хозяйственных организаций и населения. Первичные доходы подвергаются процессам распределения и перераспределения, где основную роль играют финансы. В результате этих процессов формируются фонды денежных средств, в первую очередь государственный бюджет.

С помощью финансов изымается часть доходов населения, подлежит распределению доход предприятий – одна часть дохода поступает в бюджет, другая остается на предприятиях и используется для удовлетворения внутривозрастных потребностей.

Первичные доходы населения подлежат перераспределению путем оплаты услуг, оказываемых учреждениями непродуцированной сферы деятельности. Эти поступления – доходы предприятий непродуцированной сферы, например, жилищно-коммунального хозяйства и других.

Доходы представляют собой самостоятельную экономическую категорию, выражающую отношения людей в процессе распределения стоимости общественного продукта по субъектам хозяйствования. Материально-вещественной стороной доходов выступают денежные средства, находящиеся у государства, хозяйствующих субъектов и населения.

В государственных доходах источником формирования служит национальный доход. Это:

- 1) часть чистого дохода, создаваемого в различных областях общественного производства, действующего на основе разных форм собственности – государственной, общественной, частной;
- 2) часть личных доходов граждан, полученных от участия в производстве, предпринимательской деятельности, от инвестиций в ценные бумаги, от использования имущества и т.д.

Основное место среди них занимают чистый доход общества в виде чистого дохода государственных предприятий, налога на добавленную стоимость, акцизов, доходов от внешнеэкономической деятельности и других. Поступления от налога на добавленную стоимость, акцизов, таможенных пошлин полностью передаются в распоряжение государства. Чистый доход государственных предприятий, отчисления на социальные нужды передаются в распоряжение государства частично.

Классификация государственных доходов

Классификация государственных доходов дает возможность шире понять экономическую природу, состав и целевое назначение, принципы формирования доходов. Классификация осуществляется по различным признакам.

I. По организационно-правовому оформлению форм собственности государственные доходы делятся на:

- 1) доходы государственных предприятий и организаций;
- 2) налоговые поступления частнопредпринимательского сектора;
- 3) налоговые платежи населения;
- 4) налоговые поступления кооперативных и коллективных организаций и предприятий;
- 5) налоговые поступления общественных организаций.

II. По сфере создания государственные доходы делятся на:

- 1) доходы, формируемые в сфере материального производства;
- 2) доходы, образующиеся в непроизводственной сфере.

III. По финансовому содержанию государственные доходы состоят из:

- 1) налоговых;
- 2) неналоговых поступлений – это средства от разгосударствления и приватизации, доходы от денежно-вещевых лотерей и другие.

Увеличение государственных доходов (происходящее в основном за счет налогов) имеет свои пределы. Это обстоятельство не означает, что государство с бюджетным дефицитом попадает в положение банкрота, не способного оплатить свои расходы. Государство имеет несколько источников для покрытия своего дефицита, в их числе:

- а) печатание новых денег, что часто приводит к росту инфляции;
- б) международный кредит;
- в) государственные ценные бумаги.

Таким образом, государственные доходы – это денежные отношения по мобилизации финансовых ресурсов в распоряжение государственных структур через налоги, государственные займы, эмиссию.

6.4 Государственные расходы

Государственные расходы – расходы, предусмотренные бюджетом государства, связанные с исполнением государством своих основных функций.

Государственные расходы выражают экономические отношения, связанные с распределением, перераспределением и потреб-

лением части валового общественного продукта для развития и совершенствования общественного производства, удовлетворения возможных потребностей общества. Покрытие государственных расходов обеспечивается совокупностью всех финансовых ресурсов государства.

Диалектика расходов аналогична понятию «доходы». Кроме того, она состоит и в том, что понятие «расходы» имеет определенную специфику. В расходах находят своё выражение две стороны бюджетного распределительного процесса: распределение бюджетного фонда на составные части и формирование денежных фондов целевого назначения на предприятиях, в организациях и учреждениях материального производства и непроизводственной сферы, получающих бюджетные средства.

В отличие от доходов расходы предполагают окончательную трату или потребление. Расходы бюджета проявляются в различных формах, что связано с влиянием таких факторов, как природа и функции государства, уровень социально-экономического развития страны, формы предоставления бюджетных средств и другие. Сочетание данных факторов на каждом из этапов развития государства формирует такую систему расходов, которая соответствует потребностям экономики, типу и уровню управления ими.

Государственные расходы – регулируемая нормами финансового права деятельность государства по финансированию основных направлений деятельности государства в каждый данный период времени в соответствии с поставленными задачами и целями.

Государственные расходы включают расходы государственного бюджета, государственных внебюджетных фондов, государственных предприятий и организаций, учреждений производственной и непроизводственной сфер.

Состав расходов предприятий государственного сектора:

- 1) затраты, связанные с производственной, хозяйственно-эксплуатационной деятельностью;
- 2) затраты на расширенное воспроизводство – в основные и оборотные фонды;
- 3) платежи в бюджет и внебюджетные фонды;
- 4) поощрительные и стимулирующие фонды.

Первая группа затрат находится в связи с кругооборотом фондов – капитала и представляет собой возмещение издержек произ-

водства и относится к расходам условно. Затраты означают издержки «в зачет», наперед, в ожидании будущего дохода или прибыли. Государственные расходы предприятий включают только вторую и третью группы расходов.

Значение государственных расходов состоит в том, что преобладающая их часть направляется для производства или обеспечения общественными товарами, благами и услугами населения страны.

В экономической теории часто встречается закон А. Вагнера (1835–1917), который гласит: рост валового внутреннего продукта (национального дохода) сопровождается ускоренным ростом государственных расходов.

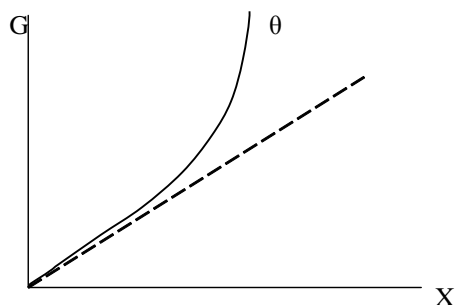


Рисунок 15 – Зависимость государственных расходов от ВВП в соответствии с законом Вагнера [29]

Страны с развитой рыночной экономикой и устоявшимися демократическими формами правления «отходят» от закона Вагнера. Наша страна, находясь в начале этого процесса, и государственные расходы с ростом ВВП не сокращаются. Расходы государства связаны прежде всего с социальной сферой, выполнением программ роста экономики и ее эффективности. Новая региональная политика предусматривает значительные расходы на выравнивание социально-экономического развития регионов страны. Формируются новые территориальные организации, связанные с планами по формированию центров экономического роста, которые тесно увязаны с государственными и отраслевыми программами, такими, как: «Занятость–2020», «Производительность–2020», «Акбулак» (2011–2020 гг.).

Источниками финансирования государственных расходов являются:

- 1) государственный бюджет;
- 2) государственные внебюджетные фонды;
- 3) амортизация, включаемая в себестоимость продукции, которые направляются на капитальные вложения, предусматриваемые для увеличения производственных фондов государственного хозяйства;
- 4) кредиты Национального банка, коммерческих банков;
- 5) поступления от займов – внутренних и внешних.

Организация государственных расходов основана на принципах:

- 1) целевого направления средств, выражаемых в предметно-целевом назначении, – капитальные вложения, зарплату, командировки;
- 2) максимальной эффективности их использования, обеспечении общественно необходимого результата при минимальных затратах;
- 3) соблюдения режима экономии, означающего минимизацию затрат для получения запланированного результата при наиболее целесообразном использовании денежных средств;
- 4) осуществления финансового контроля в целях обеспечения соблюдения государственной финансовой дисциплины.

Критериями социально-экономической эффективности расходов являются:

- экономичность: сопоставление расходов бюджета и ресурсов – материальных, трудовых, финансовых;
- экономическая эффективность: сопоставление результатов и мероприятий;
- социальная эффективность: общественный эффект.

Различные уровни государственного управления располагают своими бюджетами и внебюджетными фондами. В этой связи система государственных финансов организуется таким образом, чтобы данные о доходах и расходах формировались в территориальном разрезе и по вертикали, с выделением соответствующих внебюджетных фондов. Это позволяет формировать консолидированные данные о государственном бюджете, консолидированные данные по внебюджетным фондам и на этой основе консолидированные данные в целом по государственным финансам.

6.5 Концепция управления государственными финансами на современном этапе

Концептуально новый подход в управлении государственными финансами состоит в том, чтобы государственные организации использовали финансовые средства с максимальной отдачей, а руководители государственных органов управления подходили к распределению и расходованию бюджетных ассигнований с большей ответственностью, чем топ-менеджеры крупных корпораций, поскольку они управляют ресурсами налогоплательщиков, принадлежащими всему обществу.

Первоначально управление финансами рассматривалось как инструмент контроля над бюджетными расходами. Под управлением государственными финансами понимается система руководства финансами государственной организации, которая обеспечивает оптимальные способы использования ограниченных объемов бюджетных ресурсов для эффективного и результативного достижения целей, стоящих перед этой организацией.

Наиболее отчетливо новые подходы к управлению финансами нашли отражение при переходе от традиционного бюджетирования к бюджетированию, ориентированному на результаты (БОР). В сфере бюджетных расходов пересматриваются две важнейшие характеристики: объект управления и критерий управленческой эффективности.

Объектом управления становится структура совокупных расходов ведомства. В рамках традиционного бюджета таким объектом являлись неиспользованные вовремя бюджетные средства. Критерием управленческой эффективности является достижение результатов. В рамках традиционного бюджета об успехах ведомства судили по точности исполнения бюджетной росписи и по величине неиспользованных средств на конец года.

Система управления государственными расходами на основе бюджетирования, ориентированного на результат, возникла в 1962 году в США и получила название Planning-Programming-Budgeting System (PPBS). Основное предназначение системы состояло в обеспечении оптимального распределения ресурсов в рамках заданных бюджетных ограничений. Система постоянно совершенствовалась, и в настоящее время применяется в разных модификациях большинством экономически развитых стран. Значительных успехов по

внедрению бюджетирования, ориентированного на результат, добились Новая Зеландия, Австралия, Нидерланды, Великобритания, Швеция, а также Франция и Германия [30].

Стандарты финансового управления и модели оценки его уровня разрабатываются центральными ведомствами – министерствами финансов или высшими контрольными органами в сфере государственных финансов и отражаются в специальных регулирующих документах. Например, в Австралии и США стандарты финансового управления в государственном секторе утверждены законами.

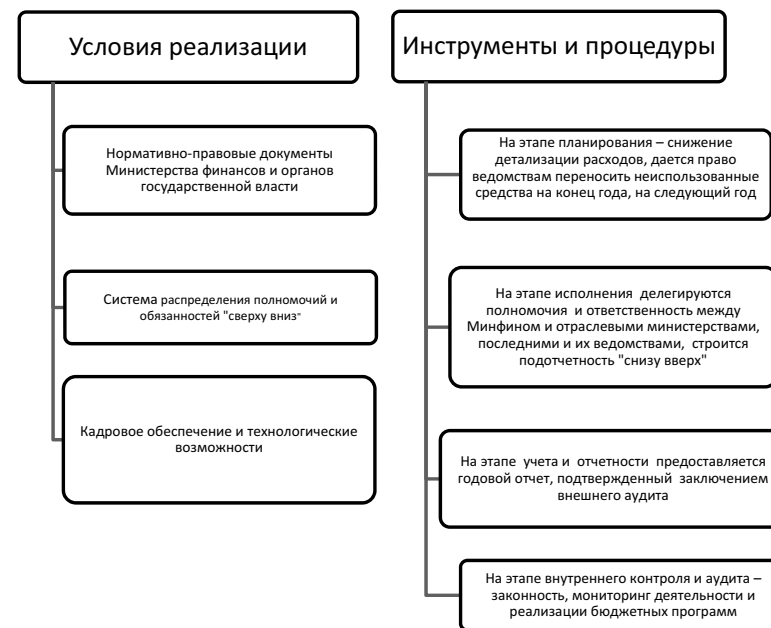


Рисунок 16 – Компоненты системы финансового менеджмента в секторе государственного управления [31]

Эффективность государственного бюджета определяется на основе трех показателей: качества планирования бюджета, исполнения бюджета и контроля над исполнением бюджета. Главным критерием оценки эффективности государственного бюджета становится конечный результат.

Оценка эффективности исполнения бюджета определяется на основе индикаторов. Например, индикатор «Отклонение кассового

исполнения республиканского бюджета по расходам министерства (ведомства) – за период в процентах от плановых значений» рассчитывается по формуле [32]:

$$((P_M - P_{Kc} - P_{П}) / P_{П}) * 100\%, \quad (10)$$

где P_M – кассовое исполнение расходов министерством за период, тенге;

P_{Kc} – сумма кассового исполнения расходов за счет собственных доходов министерства за период, тенге;

$P_{П}$ – плановое значение расходов министерства согласно структуре расходов республиканского бюджета, тенге.

Этот индикатор позволяет оценить качество планирования расходов бюджета. Исходным пунктом бюджетного планирования является определение объема доходов, которые поступят в бюджет в очередном году. В краткосрочном периоде доходы более инерционны, чем расходы. Расходы полностью подконтрольны государству, большинство доходных статей зависит от внешних условий. Для обеспечения реализации стратегических целей государства план бюджетных расходов на очередной год максимально приближают к реальным показателям.

Финансовый индикатор «Доля расходов республиканского бюджета на выполнение программных мероприятий по министерству (ведомству) в общей сумме расходов» рассчитывается:

$$\Phi З = P_{\text{прог}} / P_{\Phi} * 100, \quad (11)$$

где $P_{\text{прог}}$ – кассовое исполнение расходов министерства на выполнение программных мероприятий за период, тенге;

P_{Φ} – кассовое исполнение расходов министерства за период, тенге.

Этот индикатор позволяет оценить масштаб применения министерством методов программно-целевого бюджетирования и решает задачи реализации приоритетных проектов с проведением четких границ ответственности работников за поставленные цели и контроля над расходованием средств. Рост значения индикатора положительно характеризует качество управления за расходами в министерстве.

В качестве индикаторов могут выступать показатели по росту доли промышленного производства, увеличению числа малых и средних предприятий, расширению налоговой базы и т.д.

По результатам расчетов следуют объективные выводы (не) эффективности расходования бюджетных средств и определяются приоритетные направления повышения эффективности бюджетных расходов, например, повышение качества планирования расходов бюджета и качества бюджетной дисциплины или повышение квалификации персонала и другие.

Новая система государственного планирования включает: Стратегию развития Казахстана до 2050 года; Стратегический план развития Республики Казахстан на 10 лет; Государственные программы – программы социально-экономического развития территории на 5 лет; Послание Президента Республики Казахстан; прогноз социально-экономического развития и бюджетных параметров на 3 года; целевые программы.

Деятельность государственных учреждений, в отличие от бизнеса, регламентирована типовыми положениями в большей степени, и вариантов выбора управленческих решений в рамках государственного учреждения меньше, чем на предприятии. Управление в государственном учреждении нельзя рассматривать как технические меры регулирования, очевидно, что и здесь есть проблемы.

Для страны актуален принцип безусловного исполнения действующих расходных обязательств. Вместе с тем есть и позитивные моменты. Трехлетние прогнозы бюджета разрабатываются в рамках долгосрочных экономических планов развития. Это дает возможность не расплывать финансовые ресурсы и концентрировать их на реализации поставленных задач.

Повышению эффективности управления и использования государственных средств и активов государства способствует внедрение государственного аудита. Внедрение государственного аудита предполагает переход от выявления нарушений и наказания постфактум к предупреждению нарушений и их устранению на начальной стадии, в которой усиливается роль служб внутреннего аудита.

Вопросы

1. Роль государственных финансов в рыночной экономике.
2. Объясните, для чего нужно государственное предпринимательство?
3. Формы и типы организации государственных предприятий.

4. Соотношение государственных доходов, государственных расходов и финансовых ресурсов.

5. Сущность и диалектика государственных доходов.

6. Структура государственных расходов.

7. Политика государственных расходов страны.

8. Роль финансовых резервов в сбалансированном развитии экономики.

9. Объективные предпосылки перехода на бюджетирование, ориентированное на результат.

10. Эффективность государственных расходов на управление.

Глава 7 Налоги и организация налоговой системы

7.1 Сущность налогов, принципы организации и функции

Основными видами доходов государственного бюджета, являются налоги. Налог— это обязательный, индивидуально безвозмездный платёж, который непосредственно входит в налоговую систему государства и взимается органами государственной власти различных уровней с организаций и физических лиц в целях финансового обеспечения деятельности государства.

Экономическая сущность налогов состоит в том, что они представляют собой часть национального дохода, аккумулируемого государством для осуществления своих функций и задач.

Вместе с налогами в государственный бюджет поступают:

1) неналоговые платежи –платы. Например, плата за использование особо охраняемых природных территорий или за использование радиочастотного спектра;

2) разовые изъятия. Это платежи, взимаемые в особом порядке в чрезвычайных ситуациях в качестве наказаний, например, конфискация, пени, штрафы;

3) сборы. Это обязательные взносы, уплачиваемые за совершение государственными органами определенного действия; таким образом, лицо, уплачивающее сбор, получает вполне осязаемое возмещение оплаченной суммы в виде оказанных услуг, например, консульский сбор.

Развитие налогов имеет свою историю, но изначально в них формировались два принципа распределения налоговой нагрузки:

1) принцип выгоды (полученных благ);

2) принцип «пожертвований» (платежеспособности).

Согласно принципу выгоды, субъекты должны облагаться налогом пропорционально выгоде, которую могут ожидать от деятельности государства: те, кто получает больше благ и услуг от предлагаемых правительством общественных товаров, должны платить налоги, необходимые для финансирования этих товаров и услуг. Например, отчисления пользователей автомобильных дорог, дорожный налог и другие платежи, формировавшие бывший Дорожный фонд, сбор за проезд автотранспортных средств по территории Республики Казахстан.

Согласно принципу «пожертвований», субъекты облагаются налогом так, чтобы «пожертвования» были для них приемлемыми и зависели от конкретного дохода и уровня благосостояния, так как деньги, изъятые путем налогов у бедного, составляют большую жертву, чем изъятые у богатого.

Неоценимое влияние на развитие современной налоговой системы оказали классические принципы рациональной организации налогов А. Смита.

Таблица 6 – Характеристика классических и современных принципов организации налогов

Классические принципы А. Смита	Принципы организации налогов в Республике Казахстан
Налог должен взиматься в соответствии с доходом каждого налогоплательщика	Принцип справедливости толкуется как всеобщность и обязательность и как запрет на налоговые льготы индивидуального характера
Размер налога и сроки выплаты должны быть заранее и точно определены	Определенность налогов – условия и порядок возникновения, исполнения и прекращения обязательств налогоплательщика, обязанности налогового агента по исчислению, удержанию и перечислению налогов
Каждый налог должен взиматься в то время и тем способом, который наиболее удобен для налогоплательщика (принцип удобства)	Принцип простоты. Для налогоплательщика должны быть понятны назначение и содержание налога, сфера применения и механизм действия
Издержки взимания налогов должны быть минимальными. Единство налоговой системы – действие на всей территории в отношении всех налогоплательщиков	
	Гласность – обязательность опубликования в официальной прессе
	Экономическая приемлемость – налоги не должны препятствовать улучшению функционирования экономики и росту капиталовложений
	Сопоставимость налоговых ставок по основным видам налогов с другими странами, обеспечение паритета в привлечении инвестиций
Примечание – Источник [33].	

На наш взгляд, сущность налогов как экономической категории, наиболее полно проявляются в выполняемых функциях.

1. Регулирующая. Государство, маневрируя налоговыми ставками, изменяя условия налогообложения, вводя одни и отменяя другие налоги, создает условия для ускоренного развития определенных отраслей и производств, способствует решению актуальных для общества проблем.

2. Стимулирующая. С помощью налогов, льгот и санкций государство стимулирует увеличение числа рабочих мест, капитальные вложения в расширение производства и др. Например, сумма прибыли, направленная на техническое перевооружение, реконструкцию, расширение производства товаров народного потребления, оборудование для производства продуктов питания и ряда других, освобождается от налогообложения.

3. Распределительная (перераспределительная). С помощью налогов государство перераспределяет часть прибыли предприятий и предпринимателей, доходов граждан, направляя ее на развитие производственной и социальной инфраструктуры, на инвестиции и капиталоемкие и фондоемкие отрасли с длительными сроками окупаемости затрат: железные дороги и автострады, добывающие отрасли, электростанции и др.

Перераспределение налогов носит ярко выраженный социальный характер. Достигается этот результат путем установления прогрессивных ставок налогообложения, направления значительной части бюджета средств на социальные нужды населения, полного или частичного освобождения от налогов граждан, нуждающихся в социальной защите.

4. Фискальная. Изъятие части доходов предприятий и граждан для содержания государственного аппарата, обороны страны и той части непроизводственной сферы, которая не имеет собственных источников доходов (многие учреждения культуры – библиотеки, архивы и др.), либо они недостаточны для обеспечения должного уровня развития – фундаментальная наука, театры, музеи и многие учебные заведения и т.п.

Указанное разграничение функций налогов носит условный характер, все они переплетаются и осуществляются одновременно.

Признаки налогов:

1) обязательный характер. Ни один налогоплательщик не может быть освобожден от обязанности уплачивать законно установленные налоги;

2) индивидуальная безвозмездность. Конкретное физическое или юридическое лицо, начисляющее и уплачивающее определенный налог, какого-либо возмещения в виде получения имущества, имущественных или неимущественных прав не получает;

3) денежная форма. Налоги взимаются в форме денежных средств, принадлежащих организациям или физическим лицам на праве собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления;

4) публичный и общий характер. Уплата налога является конституционной обязанностью и имеет особый публично-правовой характер, который вытекает из публично-правовой природы государства и государственной власти. Налогами покрываются не отдельные расходы государства, а все расходы в целом.

Налог считается установленным, если определены субъекты и элементы.

Общее количество налогоплательщиков определяется количеством юридических лиц и численностью граждан, зарегистрированных в налоговых органах в качестве лиц, занимающихся предпринимательской деятельностью, а также граждан, уплачивающих подоходный налог по месту получения заработной платы.

К обязательным элементам налога относят объект; налоговую базу; налоговую ставку; налоговый период; порядок исчисления; порядок и сроки уплаты налога.

Налогооблагаемая база представляет собой количественное выражение объекта налогообложения. Объектами налогообложения являются вид и величина дохода, имущество и его стоимость, виды деятельности, денежная выручка.

Источник уплаты налога – то, из чего уплачивается налог (заработная плата, дивиденды, доход).

Величина налоговой ставки – величина налога, которая приходится на единицу налогообложения, т. е. доля от стоимости объекта налогообложения, которую подлежит уплатить в виде налога. Это может быть величина налога, приходящаяся на единицу земель-

ной площади, веса, количества товара или на другую единицу, в которой измеряется величина объекта налогообложения. Если налог взимается с доходов в денежной форме, то налоговая ставка устанавливается в виде процента с облагаемого налогом дохода.

Налоговые льготы учитывают специфику хозяйствования. В качестве налоговых льгот используют необлагаемый минимальный доход; иъятие из налогообложения отдельных элементов дохода или имущества; сниженные ставки налогов; налоговые кредиты.

Ниже приведен пример «разложения» конкретного налога по элементам.

Таблица 7 – Элементы налога на транспортное средство

Параметры	Признаки
Субъекты	Физические лица
Элементы	
Объект	Легковые автомобили, прошедшие государственную регистрацию
Налоговый период	Календарный год
Налоговая ставка	От 1 до 117 МРП, установленного законом о республиканском бюджете на соответствующий финансовый год
Исчисление налога	За налоговый период, исходя из вида транспортного средства, налоговой ставки, категории имеющих льгот (если есть)
Налоговая база	Объем двигателя (куб. см)
Срок уплаты налога	Не позднее 31 декабря налогового периода, по месту регистрации объекта обложения
Примечание – Источник: Налоговый кодекс с изменениями и дополнениями по состоянию на 01.01.2014 г.	

Как составная часть экономических отношений налоги относятся к экономическому базису и являются объективной необходимостью государства для выполнения принятых на себя функций. При недостаточности налоговых доходов прибегают к прямым кредитам иностранных государств, размещению ценных бумаг среди населения страны (внутренние заимствования) и выпуску специальных бумаг для зарубежных инвесторов (внешние заимствования).

7.2 Классификация налогов

Классификация налогов – распределение налогов и сборов по определенным группам, обусловленное целями и задачами систематизации и сопоставлений. В основе каждой классификации, лежит определенный классифицирующий признак: способ взимания, принадлежность к определенному уровню управления, субъект налогообложения, способ или источник обложения, характер применяемой ставки, назначение налоговых платежей и другие.

Классификация налогов имеет важное практическое значение. Та или иная классификация позволяет проводить анализ: налоговой системы, осуществлять различные оценки и сопоставление по группам налогов, особенно в динамике за долгосрочный период, когда состав отдельных налогов и сборов менялся. Кроме того, классификация крайне необходима для международных сопоставлений, так как налоговые системы разных стран достаточно отличаются и прямые сравнения по всему перечню налогов неосуществимы, они будут приводить к ошибочным теоретическим выводам и, как следствие, к неверным практическим решениям.

Таблица 8 – Классификация налогов

Признак классификации	Виды
По способу изъятия	1. Прямые налоги взимаются с доходов и имущества: а) налог на доход; б) налог на имущество; 2. Косвенные налоги – в виде надбавок к цене или к тарифу: НДС, акцизы, таможенные пошлины
По воздействию	1. Пропорциональные – это налоги, в фиксированных процентах к доходу или стоимости имущества 2. Прогрессивные – это налоги, которые увеличиваются с ростом стоимости объекта налогообложения 3. Твердые – определяется в абсолютной сумме на единицу обложения независимо от величины доходов
По назначению	1. Общие налоги – средства, от которых не закреплены за отдельными расходами государства – налог на доход, НДС 2. Специальные налоги – имеют целевое назначение: дорожный налог, страховые взносы. Для такого рода платежей часто создаются специальные внебюджетные фонды

По уровню установления	1. Республиканские* – КПН, НДС; акцизы на импорт и сырую нефть; налог на сверхприбыль; бонусы; роялти; таможенные и государственные пошлины 2. Местные – ИПН; акцизы на все виды спирта, налог на транспорт; земельный налог; налог на имущество; на игорный бизнес; фиксированный налог**
По субъекту налогообложения	1. Налог с юридических лиц 2. Налоги с физических лиц 3. Смешанные налоги: НДС, транспортный, земельный
* Налоги, зачисляемые в НФ и Республиканский бюджет. **Фиксированный налог платят с игровых автоматов без выигрыша, бильярдных столов.	

Остановимся более подробно на основных различиях прямых и косвенных налогов.

1. По признаку уплаты. Прямые налоги уплачивает и несет одно лицо; косвенные уплачивает одно лицо, а несет другое лицо.

2. По участию в образовании цены. Прямые налоги включаются в цену на стадии производства, косвенные налоги включаются в цену на стадии реализации.

3. По способу взимания. Прямые налоги – по декларации, по кадастрам; косвенные налоги – по тарифам.

4. По источнику уплаты. Прямые налоги – доход, имущество; косвенные налоги – расходы и потребление товаров и услуг.

Прямые налоги классифицируют также на реальные (на землю, недвижимость, ценные бумаги) и личные (на доходы, на имущество, на юридические действия граждан, на наследство, на дарение).

7.3 Характеристика основных видов налогов

1. НДС – налог на добавленную стоимость. Налог этот является формой изъятия в бюджет части добавленной стоимости, созданной на всех стадиях производства и реализации продукции, от сырья до предметов потребления. НДС оказывается в прямой зависимости от реального вклада каждой стадии в стоимость конечного продукта.

Выделение добавленной стоимости в каждом звене производства и реализации позволяет корректировать элементы цены товара,

что побуждает всех участников данного процесса снижать издержки, в итоге упрощается задача макроэкономического прогнозирования и регулирования у государства. В процессе расчета НДС государство получает сведения о темпах оборачиваемости промышленного и торгового капитала и сохраняет возможность воздействия на все стадии воспроизводства.

НДС выступает косвенным многоступенчатым налогом зачетного типа. В качестве налогооблагаемой базы НДС выступает показатель добавленной стоимости – как разность между стоимостью товарной продукции и стоимостью материальных ценностей, затраченных на ее производство.

Себестоимость производства и продажи	Доход производителя	Акциз по подакцизным товарам	НДС	Надбавка посредника (издержки, доход, НДС посредника)	Надбавка Торговли (издержки, доход, НДС торговли)
Оптовая цена производителя					
Оптовая отпускная цена					
Оптовая цена закупки					
Розничная цена					

Рисунок 17 – Элементы цены товара

НДС, подлежащий уплате в бюджет, определяется как разница между суммами НДС, начисленными за реализованные товары и суммами НДС, подлежащими уплате за полученные товары – разница между купленным и проданным НДС.

Юридическим плательщиком НДС выступает продавец товара, но в конечном итоге он оплачивается потребителем товара, поскольку сумма данного налога включается в его цену. Этот налог называют налогом на потребление.

В структуре налоговых поступлений в республиканский бюджет доля НДС составляет более 20%. Налоговым периодом по налогу на добавленную стоимость является календарный квартал.

2. КППН – корпоративный подоходный налог. В развитых странах КППН не занимает настолько важного места, какое принадлежит индивидуальному подоходному налогу или НДС.

Корпоративный подоходный налог является налогом на:

а) отдачу от капитала, инвестированного в корпоративный сектор;

б) дополнительную отдачу от инвестиций, скорректированную на риск.

Ставки подоходного налога (налога на прибыль) по сравнению с другими видами налогов являются одними из высоких в мире. В этой связи уплата корпоративного подоходного налога является самой болезненной для налогоплательщика с точки зрения его материальных интересов. Практика развитых стран показывает, что по мере развития их экономики доля этого налога в доходах бюджета снижается. Это обусловлено:

- во-первых, тем, что предприятий, как правило, меньше, чем индивидуальных предпринимателей и работников. Сохранение чрезмерно высокого налогообложения отдачи уже функционирующего капитала рассматривается как нецелесообразный и дестимулирующий фактор для новых инвестиций;

- во-вторых, заработная плата по мере развития производства всегда растет быстрее, чем прибыль, поэтому персональные налоги имеют тенденцию к росту относительно других налогов. В среднем от 25 до 40 процентов федерального бюджета стран Западной Европы и Америки составляют налоги с физических лиц (Германия, США и другие). Считается, что перенос налоговой нагрузки на физические лица способствует росту заработной платы, более четкому налоговому администрированию, дает стимул для развития юридических лиц, а также повышает ответственность властей перед своими гражданами.

- в-третьих, международные стандарты финансовой отчетности используют более либеральные системы вычетов и начисления амортизации, что также приводит к снижению ставки корпоративного подоходного налога. Применение МСФО в Казахстане позволило снизить ставку корпоративного подоходного налога с 30% до 20%.

Для корпоративного подоходного налога налоговым периодом является календарный год с 1 января по 31 декабря. Если предприятие создано после начала календарного года, первым налоговым периодом для него является период времени со дня ее создания до конца календарного года. При этом днем создания организации считается день ее государственной регистрации в органе юстиции.

3. Акцизы – индивидуальный налог на отдельные виды и группы товаров, входящие в специальный перечень преимущественно

массового потребления. Сумма акциза включается в цену товара и тариф. Акцизы применяются во всех странах рыночной экономики. Они играют двоякую роль: во-первых, это один из важных источников дохода бюджета; во-вторых, это средство ограничения потребления подакцизных товаров и регулирования спроса и предложения товаров. К подакцизным товарам отнесены алкогольная продукция, сигареты, спирт и другие. Государство обязывает эти товары маркировать. Обязательная маркировка рассматривается как форма взимания авансовых платежей по налогу посредством приобретения налогоплательщиком у уполномоченного государственного органа акцизных марок.

Акцизная марка является документом государственной отчетности, удостоверяет законность производства и или оборота на территории республики и одновременно служит средством осуществления контроля по уплате налога. Механизм исчисления и уплаты акцизов различается в зависимости от условий производства и свойств конкретного вида подакцизных товаров.

Акцизы являются косвенным налогом, который увеличивает цену товара и поэтому оплачивается потребителем. В отличие от НДС этим налогом облагается вся стоимость товара, включая материальные затраты. Налоговым периодом является календарный месяц.

4. Социальный налог. Данный налог предназначен для мобилизации средств по реализации прав граждан на социальное обеспечение в случае инвалидности, временной потери трудоспособности, потери кормильца.

Государство предоставляет гарантии в объеме средств, формируемых с помощью социальных налогов. В этом проявляется роль социального налога как источника финансового обеспечения системы социальной защиты граждан, предназначенного для финансирования только социального обеспечения, направленного на выплату ограниченного перечня пособий и оказание социальной помощи.

Налогоплательщики социального налога подразделяются на две категории. Первая категория – это работодатели: юридические лица, как резиденты, так и нерезиденты, осуществляющие деятельность в РК через постоянное учреждение. Они уплачивают налог за тех работников, труд которых используют в процессе своей деятельности. Вторая категория – это индивидуальные предприниматели, частные нотариусы, частные судебные исполнители, адвокаты.

Объектами налогообложения являются:

- 1) для юридических лиц – расходы работодателя, выплачиваемые работникам-резидентам и нерезидентам в виде доходов;
- 2) для индивидуальных предпринимателей, частных нотариусов, адвокатов – численность работников, включая самих плательщиков.

Объектом обложения социальным налогом не являются: гранты; государственные премии, стипендии, учреждаемые Президентом и Правительством; денежные награды за призовые места на соревнованиях, смотрах, конкурсах; компенсации при прекращении деятельности работодателя; компенсации за неиспользованный оплачиваемый ежегодный трудовой отпуск; обязательные пенсионные взносы работников в единый накопительный пенсионный фонд.

Налоговым периодом для исчисления социального налога является календарный месяц.

7.4 История и современная практика. Режимы налогообложения

Рыночная экономика – это регулируемая экономика. Регулирование рыночных товарно-денежных отношений проводится на основе установления правил игры, через законы, нормативные акты, определяющие взаимоотношения предпринимателей, работодателей и наемных рабочих, и посредством финансово-экономических методов. Это налоги, процентные ставки, выделения из бюджета на капитальные вложения и дотации, государственные закупки и программы развития.

Развитие налоговой реформы в Казахстане можно разделить на этапы.

1. 1991–1994 годы – функционировало более 40 видов налогов: общегосударственные налоги; общеобязательные местные налоги; местные налоги и сборы. 1994 год знаменуется как первый конкретный шаг на пути реформирования налоговой системы. Изменения коснулись двух крупных налогов: подоходного налога с физических лиц и налога на прибыль предприятий. Были приняты Указы Президента Республики Казахстан, имеющего силу закона, «О налогообложении доходов физических лиц» и «О налогах на прибыль и доходы юридических лиц».

2. 1995– 2000 годы – задачами второго этапа были снижение налогового бремени, сокращение количества налогов, приближение налоговой системы Казахстана к мировым стандартам. В основном этим требованиям отвечало принятие Указа Президента Республики Казахстан, имеющим силу закона, «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» от 24 апреля 1995 г.

3. Период с 2000 по 2008 годы характерен усилением правовых аспектов взаимоотношений между государственными органами, имеющими отношение к бюджету, фискальными органами и налогоплательщиками.

С 1 января 2002 года вводится в действие Кодекс РК «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» (Налоговый кодекс). Структура нового Налогового кодекса состоит из трех больших частей: общей, особенной, налогового администрирования.

4. 2009 год по настоящее время. Приняты новые Налоговый и Бюджетный кодексы, тесно увязанные с первым трехлетним бюджетом страны на 2009–2011 годы. Новый налоговый кодекс кардинально изменил налогообложение недропользователей – снизил общую нагрузку; ввел всеобщее декларирование доходов и расходов физических лиц; усовершенствовал налоговое администрирование; оптимизировал налоговые льготы; реформировал налогообложение сельского хозяйства, малого и среднего бизнеса.

Введены обязательные налоговые декларации для депутатов Парламента, судей и физических лиц, на которых возложена обязанность по представлению декларации в соответствии с Конституционным законом страны «О выборах в Республике Казахстан», Уголовно-исполнительным кодексом и Законом «О борьбе с коррупцией».

Таблица 9 – Режимы налогообложения субъектов

Правовая форма	Содержание и исчисление налога
Общеустановленный порядок	В соответствии с НК на общих основаниях включает администрирование, которое определяет такие процессуальные вопросы, как государственная регистрация, налоговая отчетность, камеральный контроль, принудительное взимание, налоговые проверки и консультации, налоговые апелляции

На основе патента-	Стоимость патента устанавливается в % от объекта налогообложения; индивидуальный подоходный налог и социальный налог – от стоимости патента
На основе упрощенной декларации	Налог устанавливается в % от суммы дохода
На основе разового талона	Стоимость талона устанавливается местными представительными органами
Примечание – Составлено на основе Налогового кодекса и http://tokadoka .	

Объемы налоговых поступлений в бюджет зависят от эффективности функционирования всей налоговой системы.

Налоговая система призвана устанавливать единые правила налогообложения независимо от организационно-правовых форм субъектов хозяйствования и физических лиц. В итоге государство возлагает на себя дополнительную ответственность и требования по эффективной организации налоговой системы. Эти требования включают стабильность, четкое разграничение в субординации местных и общегосударственных налогов; стимулирование производственных инвестиций; обеспечение законодательного права налогоплательщиков на информацию.

7.5 Налоговое планирование и налоговая политика

Упрощенно, налоговое планирование предполагает выработку такой модели хозяйствования, которая обеспечивала бы на законных основаниях минимально возможный размер налоговой нагрузки. Объективно, минимизация налоговых платежей не совсем точно соотносится к трактовке налогового планирования. Однако в определенных случаях минимизация как способ налогового планирования вполне оправдан. Например, в случае ликвидации или реорганизации предприятия.

Налоговое планирование представляет собой одну из важнейших составных частей финансового планирования, следовательно, целью налогового планирования является повышение эффективности финансово-хозяйственной деятельности и увеличение дохода.

Налоговое планирование осуществляется непрерывно. Речь идет не о периоде времени продолжительностью в финансовый год, а обо всем жизненном цикле предприятия.

Налог как экономическая категория не может рассматриваться в качестве объекта налоговой оптимизации, это вытекает из определения налога как «обязательного индивидуально безвозмездного платежа». При определении объекта налоговой оптимизации исходят из необходимости упорядочения структуры элементов налогообложения. Предприятие в процессе своей деятельности может оптимизировать только величину налогооблагаемой базы. Остальные параметры элемента налогов устанавливаются законодательством.

Налоговое планирование включает:

- 1) учет государственной политики в сфере налогов, бюджета, инвестиций;
- 2) разработку учетной политики предприятия;
- 3) использование установленных законом льгот;
- 4) оценку возможностей получения отсрочек и рассрочек по уплате налогов.

Налоговый учет на предприятии тесно связан с бухгалтерским учетом. Разработка учетной политики предприятия строится согласно существующим налоговому и финансовому законодательствам, должна обеспечивать оптимальную систему налогового планирования и необходимый уровень финансовой ответственности через исполнение бюджетов. Налоговый бюджет рассматривают как результат налогового планирования.

Этапы планирования включают анализ налогооблагаемых объектов; подготовку связанных бюджетов (продаж, производства, управленческие расходы, поток денежных средств); расчеты по видам налогов; распределение платежей по срокам уплаты налогов и сборов; контроль и анализ исполнения бюджета.

Налоговое планирование должно учитывать обеспечение воспроизводственного процесса. Это означает, что есть границы налогообложения, доли налогов в объеме национального дохода, налоговые скидки, вычеты, льготы.

В соответствии с экономической ситуацией государство может проводить следующие типы налоговой политики: а) политику максимальных налогов – установление налогов на высоком уровне; б) политику оптимальных налогов, которая способствует разви-

тию предпринимательства и малого бизнеса, обеспечивает им благоприятный налоговый климат; в) политику с высоким уровнем налогообложения при значительной государственной социальной защите.

Государство проводит налоговую политику посредством налогового механизма. Налоговый механизм представляет собой совокупность организационно-правовых норм, методов и форм государственного управления налогообложением через систему инструментов – налоговых ставок, налоговых льгот, способов обложения и др.

На основании вышеизложенного под налоговой политикой следует понимать систему мероприятий, проводимых государством в области налогообложения в соответствии с выработанной экономической политикой в зависимости от целей и задач общества на конкретном этапе. Одновременно налоговая политика должна обеспечить экономическую заинтересованность плательщиков в результате своего хозяйствования.

Налоговая политика многих стран учитывает потребность в поддержке спроса на инновацию и поддержке предложения инноваций, поскольку именно они определяют в конечном итоге конкурентоспособность экономики. Налоговая политика, проводимая в нашей стране, направлена на решение двух основных задач – модернизацию экономики и обеспечение необходимого уровня доходов бюджетной системы.

Вопросы

1. *Сущность и признаки налогов.*
2. *Эволюция налогов и их функций с развитием государства.*
3. *Классификация налогов.*
4. *В чем принципиальная разница между налогами и платежами?*
5. *Режимы налогообложения.*
6. *Содержание элементов налога.*
7. *НДС часто называют налогом на потребление. Можно ли считать этот налог деструктивным?*
8. *Почему поступления от налогов на транспорт в бюджет относительно стабильны?*
9. *Налоговое планирование и налоговая политика.*
10. *Вопросы унификации (да, нет, почему) налогового законодательства стран ТС.*

Глава 8 Государственный бюджет

8.1. Понятие, значение и функции бюджета

Бюджет необходим каждому государству для удовлетворения его объективных потребностей в денежном фонде, служащем выполнению экономической, социальной и политической функций. Бюджет – центральное звено системы финансов, носит распределительный характер отношений и отражает все основные качественные признаки финансов.

Бюджетными называются отношения по поводу перераспределения национального дохода. Государственный бюджет имеет мобилизующее и организующее значение. Это связано с правовой формой использования бюджетных отношений на основе Бюджетного кодекса. Бюджетный кодекс регулирует бюджетные, межбюджетные отношения, устанавливает основные положения, принципы и механизмы функционирования бюджетной системы, образования и использования бюджетных средств, а также формирование и использование Национального фонда.

Соответственно, в данном контексте бюджетными могут быть названы процессуальные отношения, возникающие при составлении, рассмотрении, утверждении и исполнении бюджета как основного финансового плана государства. Показатели основного финансового плана страны подлежат обязательному выполнению, согласно ежегодно принимаемому Парламентом республики Закону «О республиканском бюджете».

В объекте перераспределения	В пропорциях перераспределения стоимости	В признаке императивности
<ul style="list-style-type: none">• национальный доход• часть фонда возмещения• национальное богатство	<ul style="list-style-type: none">• потребностями воспроизводства и общества в целом	<ul style="list-style-type: none">• посредством издания правовых норм, которые детально определяют права и обязанности участников бюджетных отношений

Рисунок 18 – Специфика бюджетных отношений

Бюджетные отношения материализуются в централизованном фонде денежных средств государства – в бюджетном фонде.

Бюджетный фонд – форма движения той части общественного продукта и национального дохода, которая поступила государству. Формирование и использование бюджетного фонда отражают процесс движения стоимости при ее распределении и перераспределении.

Как специфический финансовый план бюджет представляет собой юридически оформленный документ, в котором в количественном выражении отражается процесс получения и распределения государством денежных ресурсов, необходимых для выполнения его основных функций.

Сущность бюджета как экономической категории наиболее полно проявляется в выполняемых им функциях:

- 1) концентрация основной части централизованных финансовых ресурсов в бюджетной системе государства;
- 2) целевое расходование бюджетных средств. В рамках распределительной функции выполняет характерные подфункции: размещение, перераспределение, стабилизацию;
- 3) контроль за движением бюджетных ресурсов, и на этой основе осуществляется контроль за динамикой экономического развития страны и социально-экономических процессов, происходящих в обществе.

Значение бюджета выражается в следующем:

- 1) спечивает для органов государственного управления возможность выполнять свои функции, включая воздействие на функционирование рынка товаров и услуг, финансовые рынки;
- 2) является инструментом мобилизации денежных ресурсов для проведения внутренней и внешней государственной политики;
- 3) осуществляется межотраслевое и межтерриториальное перераспределение валового внутреннего продукта (ВВП), государственное регулирование и стимулирование экономики, финансирование социальной политики на долгосрочной основе с учетом интересов страны;
- 4) позволяет государству осуществлять социальные программы, направленные на развитие культуры, здравоохранения, образования, поддержку семей с низкими доходами, решение жилищной проблемы.

8.2 Бюджетная система и бюджетное устройство

Бюджетная система – совокупность всех бюджетов, действующих на территории страны. Построение бюджетной системы, ее организационные принципы определяются бюджетным устройством.

Бюджетное устройство включает структуру бюджетной системы; принципы функционирования; бюджетную классификацию. Бюджетное устройство основано на юридических нормах, определяющих компетенцию центральных и местных органов власти по составлению, рассмотрению, утверждению и исполнению республиканского бюджета и местных бюджетов; распределение доходов и расходов между отдельными видами бюджетов, платежи в бюджетную систему и расходование средств из нее.

Бюджетное устройство определяется государственным устройством.

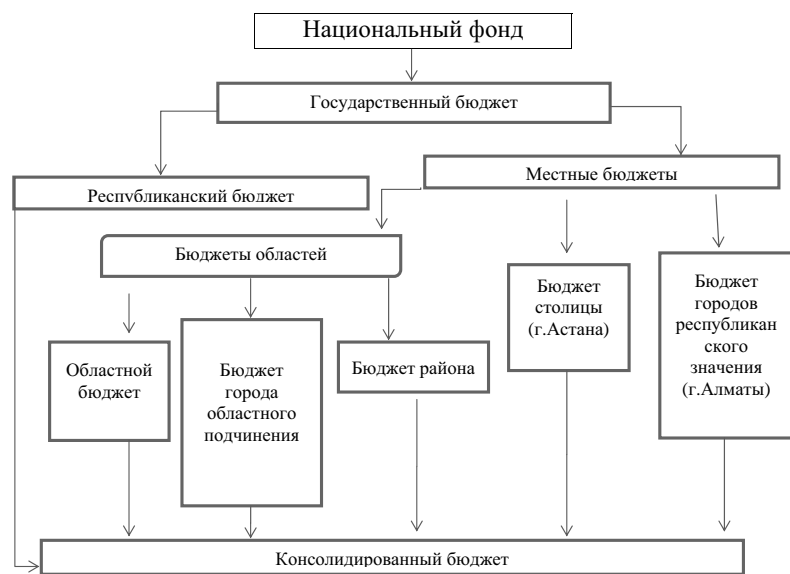


Рисунок 19 – Бюджетная система Республики Казахстан

В чрезвычайных обстоятельствах предусматривается разработка, утверждение и исполнение чрезвычайного государственного бюджета.

На практике находит широкое применение консолидированный бюджет. Консолидированный бюджет – свод бюджетов всех уровней бюджетной системы. Консолидированный бюджет не имеет юридической силы, а используется для аналитических и статистических целей. Показатели консолидированного бюджета используются для социально-экономических прогнозов страны и отдельных регионов. На основании показателей консолидированного бюджета можно делать выводы о степени централизации или децентрализации бюджетной системы. Консолидированный бюджет используется для расчета бюджетной обеспеченности региона и оценки социально-экономического развития территорий.

Доходы бюджета – денежные средства, поступающие в безвозмездном и безвозвратном порядке в соответствии с законодательством в распоряжение органов власти. За каждым уровнем бюджета закреплены свои доходные источники, нормативы отчислений по налогам. Разделение налогов осуществляется по принципу: один налог – один бюджет.

Для обеспечения полноты бюджета на областном и районном уровне, два самых крупных налога, собираемых в регионе, разделяют между двумя уровнями бюджетов по половине.

В целях предотвращения произвольного переноса обязательств и, соответственно, финансовых ресурсов между районами и областью законодательно разграничены расходные полномочия каждого уровня бюджета.

Определяются функции каждого уровня управления власти в процессе формирования бюджета.

Расходы бюджета – денежные средства, направляемые на финансовое обеспечение задач и функций государства и местного самоуправления.

Структура бюджета состоит из следующих разделов:

- 1) доходы;
- 2) затраты;
- 3) операционное сальдо;
- 4) чистое бюджетное кредитование:
 - бюджетные кредиты;
 - погашение бюджетных кредитов;
- 5) сальдо по операциям с финансовыми активами:
 - приобретение финансовых активов;
 - поступления от продажи финансовых активов государства;

6) дефицит (профицит) бюджета;
7) финансирование дефицита (использование профицита) бюджета:

- поступление займов;
- погашение займов
- используемые остатки бюджетных средств.

Согласно Бюджетному кодексу РК, в основу построения бюджетной системы положены следующие принципы:

1) принцип единства – использование единой бюджетной классификации и единых процедур бюджетного процесса;

2) принцип полноты – по каждой статье должны учитываться все поступления и затраты государства;

3) принцип реалистичности – соответствие утвержденных показателей бюджета направлениям социально-экономического развития и стратегическим планам;

4) принцип транспарентности – обязательное опубликование нормативных правовых актов в области бюджетного законодательства;

5) принцип последовательности – соблюдение государственными органами ранее принятых решений в сфере бюджетных отношений;

6) принцип результативности – разработка и исполнение бюджета, ориентированного на достижение прямых и конечных результатов;

7) принцип самостоятельности бюджета – право всех уровней государственного управления самостоятельно осуществлять бюджетный процесс;

8) принцип обоснованности – планирование бюджета на основе нормативных правовых актов и других документов, определяющих необходимость включения в проект бюджета тех или иных поступлений или расходов и обоснованность их объемов;

9) принцип своевременности – своевременное зачисление поступлений в бюджеты и проведение платежей из бюджета;

10) принцип единства кассы – зачисление всех поступлений в бюджет на единый казначейский счет и осуществление расходов с единого казначейского счета в национальной валюте;

11) принцип ответственности – обеспечение ответственности администраторов бюджетных программ и руководителей государственных учреждений за принятие решений;

12) принцип адресности и целевого характера бюджетных средств – достижение предусмотренных результатов с соблюдением законодательства.

13) принцип «бюджетного компаратора» – определение вида и способа финансирования проектов на начальной стадии. Этот принцип позволяет не расходовать средства государственного бюджета на окупаемые проекты, а использовать другие виды государственной поддержки (государственная гарантия, бюджетный кредит, концессия).

8.3 Бюджетный механизм

Воздействие на экономику осуществляется через бюджетный механизм. Бюджетный механизм представляет собой совокупность форм и методов образования и использования централизованного фонда денежных средств государства.

Назначение бюджетного механизма сводится к двум основным функциям:

- финансовому обеспечению социально-экономического развития;
- финансовому регулированию социально-экономических процессов.

Количественная и качественная характеристика бюджетного механизма проявляется в величине финансовых ресурсов, мобилизуемых и расходуемых соответствующими уровнями хозяйственного управления, и в технологии их мобилизации и расходования.

Бюджетный механизм используется для целенаправленного воздействия на экономику через формы организации бюджетных отношений, методы мобилизации бюджетных средств, условия и принципы их расходования, через величину бюджетных средств, мобилизуемых и используемых государством, его региональными структурами, органами местного самоуправления.

Внутренняя структура бюджетного механизма характеризуется наличием определенных звеньев и элементов. В зависимости от экономического содержания разных групп бюджетных отношений в структуре бюджетного механизма выделяют три звена:

- механизмы мобилизации денежных ресурсов в республиканский бюджет и местные бюджеты;
- механизм расходования бюджетных средств путем их предоставления юридическим и физическим лицам;
- механизм межбюджетного распределения и перераспределения финансовых ресурсов (в соответствии с рисунком 20).

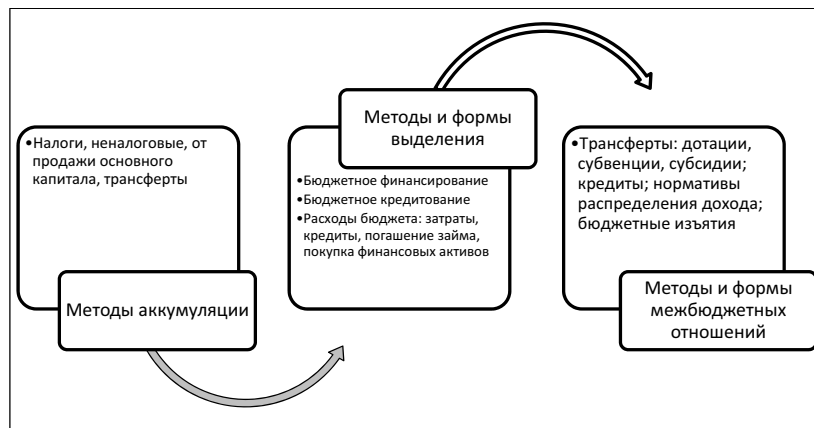


Рисунок 20 – Механизм межбюджетного распределения и перераспределения финансовых ресурсов (третье звено)

В каждом из звеньев есть соответствующие элементы, а именно конкретные виды бюджетных расходов, доходов и поступлений.

Первое звено «Механизмы мобилизации денежных средств в республиканский бюджет и местные бюджеты» включают:

1) неналоговые поступления – это доходы от собственности; поступления части чистого дохода от государственных предприятий; поступления части чистого дохода от Национального банка; дивиденды на государственные пакеты акций, доходы от аренды имущества республиканской собственности и другие;

2) поступления от продажи основного капитала включают денежные средства от продажи государственного имущества; от продажи товаров из государственного материального резерва; от продажи нематериальных активов, принадлежащих государству;

3) налоговые поступления включают налоги, установленные Налоговым кодексом.

Второе звено «Механизм расходования бюджетных средств пу-

тем их предоставления юридическим и физическим лицам» включает:

1) затраты бюджета, выделяемые в безвозвратной форме и на принципах кредитования;

2) приобретение финансовых активов – приобретение в государственную собственность долей участия и ценных бумаг юридических лиц, в том числе международных организаций;

3) погашение займов – погашение основного долга в соответствии с международными договорами о государственных займах, ратифицированными Республикой Казахстан, а также по внутренним займам.

Звенья бюджетного механизма функционируют с помощью методов, способов и условий, определяющих объем и движение бюджетных ресурсов. К бюджетным методам относятся планирование и организация бюджетного процесса. Бюджетные рычаги служат инструментами воздействия бюджетного механизма на эффективность бюджетного процесса.

Бюджетными рычагами в области формирования бюджетных доходов являются принципы и методы формирования доходов республиканского и местных бюджетов, а также способы их регулирования. Например, принцип сбалансированности бюджета может проявляться при установлении соответствующими органами власти и управления лимита дефицита бюджета. Основными формами покрытия дефицита бюджета являются государственные займы и кредитные ресурсы.

В сфере бюджетных расходов бюджетными рычагами являются принципы и методы закрепления расходных функций, а также методы планирования расходов республиканского и местных бюджетов. С целью уменьшения дефицита бюджета могут использовать секвестирование. Оно включает пропорциональное, на определенный процент, снижение расходов бюджета по статьям, не относящимся к защищенным, прежде всего социальным расходам, определяемым Парламентом страны.

Применение метода нормативов отчислений основывается на соответствующих актах того уровня бюджетной системы, который передает собственные доходы или который распределяет переданные ему собственные доходы бюджета другого уровня.

Межбюджетные отношения:

1) Национальный фонд – республиканский бюджет – трансферты;
2) республиканский бюджет – областные бюджеты и бюджеты гг. Алматы, Астана – трансферты и бюджетные кредиты.

3) областные бюджеты – районные – трансферты, бюджетные кредиты, нормативы распределения доходов.

4) межбюджетные отношения между административными районами, городами районного подчинения регулируются соглашениями с областным уровнем власти.

Предназначение трансфертов – выравнивание уровня бюджетной обеспеченности регионов и обеспечение равных фискальных возможностей для предоставления гарантированных государством услуг. Размер трансферта учитывает налоговый потенциал региона, численность потребителей государственных услуг региона, утвержденные стандарты государственных услуг и факторы, влияющие на расходы по предоставлению государственных услуг.

Целевыми текущими трансфертами являются трансферты, передаваемые в период действия трехлетних объемов трансфертов общего характера в пределах сумм, утвержденных в республиканском или местных бюджетах:

Целевыми трансфертами на развитие являются трансферты, передаваемые вышестоящими бюджетами в нижестоящие в пределах сумм, утвержденных в республиканском или областном бюджете, для реализации местных бюджетных программ развития. Порядок рассмотрения и отбора целевых трансфертов на развитие определяется Правительством.

Выделение нижестоящим бюджетам средств из резервов Правительства Республики Казахстан и местного исполнительного органа области осуществляется в виде целевых трансфертов.

Целевые трансферты нижестоящим бюджетам перечисляются администратором бюджетных программ вышестоящего бюджета на основании соглашения о результатах по целевым трансфертам, индивидуального плана финансирования соответствующей бюджетной программы по платежам, утвержденного в установленном порядке. Данное соглашение представляет собой документ, содержащий: цели и задачи, на решение которых выделяются целевые трансферты; прямые и конечные результаты, которые должны быть

достигнуты за счет использования целевых трансфертов; обязательство о представлении администратору бюджетных программ вышестоящего бюджета соответствующим местным исполнительным органом отчета о достигнутых прямых и конечных результатах.

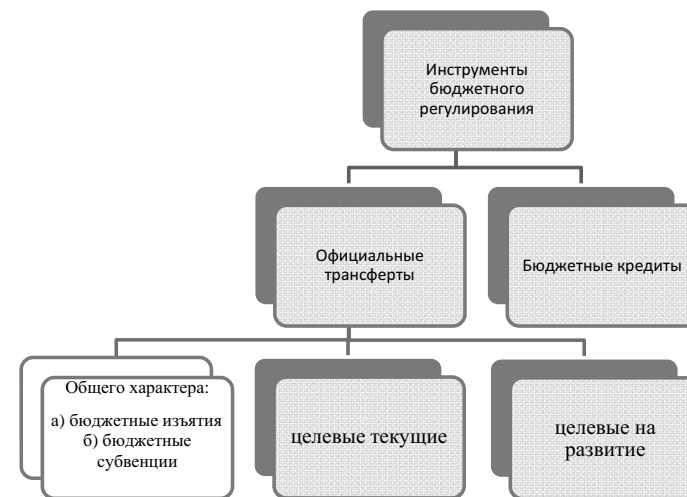


Рисунок 21 – Инструменты бюджетного регулирования

Бюджетные кредиты направляются на: реализацию бюджетных инвестиционных проектов; осуществление внешнеэкономической деятельности государства; реализацию государственной инвестиционной политики финансовыми агентствами; покрытие дефицита наличности нижестоящих бюджетов.

Бюджетный механизм можно охарактеризовать следующим образом:

- бюджетный механизм состоит из элементов, обеспечивающих выполнение этапов бюджетного процесса;
- бюджетный механизм делится на звенья в соответствии с группами решаемых задач (формирование доходов бюджета, бюджетное финансирование и регулирование);
- бюджетный механизм распределен между различными уровнями бюджетной системы;
- бюджетный механизм является инструментом бюджетной политики и в целом финансовой политики государства и регионов;

– эффективность функционирования бюджетного механизма определяется состоянием *внутренних и внешних факторов* (уровнем квалификации специалистов, стабильностью финансовой политики государства и др.).

8.4 Бюджетная классификация доходов и расходов

Бюджетная классификация доходов и расходов – единая систематизированная группировка доходов и расходов бюджета: по признакам экономической сущности, функциональной деятельности, организационного устройства.

Бюджетная классификация применяется в целях составления и исполнения государственного и местных бюджетов, отчетов об их выполнении, осуществления контроля по финансовой деятельности бюджетных учреждений, а также для обеспечения общегосударственной и международной сравнимости бюджетных показателей.

Использование бюджетной классификации в бюджетной системе уполномоченному органу позволяет:

- 1) на постоянной основе проводить мониторинг движения бюджетных ресурсов;
- 2) оценивать объективно и полно анализ исполнения бюджетных статей;
- 3) упростить процедуру объединения сметы и бюджета в общий сводный документ;
- 4) проследить освоение выделенных бюджетных ресурсов и эффективность работы всего аппарата.

I. Бюджетная классификация дохода позволяет группировать доходы бюджетов всех уровней с определением источников их формирования и способов получения. Способы получения следующие: изъятие у источника выплаты дохода, налог уплачивается субъектом до получения дохода; в процессе расходования доходов, при совершении покупок; кадастровый и другие.

Пример классификации поступления в бюджет.

Категория: налоговые поступления.

Класс: подоходный налог.

Подкласс: корпоративный подоходный налог.



Рисунок 22 – Состав бюджетной классификации

Специфика: корпоративный подоходный налог с юридических лиц*.

Источником выступает доход предприятия, способ – посредством декларации (*это общий подход, без учета отдельных специфик).

II. Функциональная классификация расходов бюджетов отражает направление расходования средств, учитывает организационное устройство государства, выделяет группы расходов на управление государством в целом и на местах.

Пример функциональной классификации расходов бюджета.

Функциональная группа: государственные услуги общего характера.

Функциональная подгруппа: представительные, исполнительные и другие органы, выполняющие общие функции государственного управления.

Администратор бюджетных программ: администрация Президента Республики Казахстан.

Программа: обеспечение деятельности Главы государства.

III. Экономическая классификация расходов бюджета позволяет разграничить расходы бюджетных учреждений и получателей бюджетных средств по экономическим признакам с распределением

средств по их предметному признаку. Экономическая классификация используется для планирования и организации учета расходов каждого бюджетного учреждения.

Расходы бюджетов в соответствии с экономической классификацией расходов делятся на текущие и капитальные. Текущие расходы бюджетов обеспечивают текущее финансирование органов государственной власти, органов местного самоуправления, бюджетных учреждений, оказание государственной поддержки другим бюджетам и отдельным отраслям экономики в форме дотаций, субсидий и субвенций на текущее финансирование.

Капитальные расходы включают расходы, предназначенные для инвестиций в действующие или вновь создаваемые юридические лица в соответствии с утвержденной инвестиционной программой; средства, предоставляемые в качестве бюджетных кредитов на инвестиционные цели юридическим лицам; расходы на проведение капитального ремонта и другие.

Пример экономической классификации расходов бюджета

Категория: текущие затраты.

Класс: затраты на товары и услуги.

Подкласс: приобретение услуг и работ.

Специфика: оплата коммунальных услуг: за горячую, холодную воду, канализацию; за газ, электроэнергию, за теплоэнергию, пени за несвоевременную оплату коммунальных услуг.

8.5 Бюджетный процесс

Бюджетный процесс представляет собой регламентированную законом деятельность органов власти и управления по составлению, рассмотрению, утверждению и исполнению бюджетов.

Бюджетное планирование выполняется при соблюдении таких принципов, как:

- регулирование бюджетных вопросов едиными правовыми актами;
- адресный и целевой характер направления бюджетных средств;
- непрерывность планирования годового бюджета и стабильность показателей бюджетного планирования;
- балансовый метод.

Бюджетный процесс состоит из следующих этапов:

- 1) разработки проекта бюджета;
- 2) рассмотрения проекта бюджета и утверждения бюджета;
- 3) исполнения бюджета;
- 4) составления отчета об исполнении бюджета и его утверждение.

Участниками бюджетного процесса выступают:

- 1) Президент;
- 2) законодательные органы государственной власти;
- 3) исполнительные органы государственной власти;
- 4) Национальный банк;
- 5) органы управления государственных внебюджетных фондов;
- 6) государственные органы финансового контроля;
- 6) администраторы программ;
- 7) получатели бюджетных средств.

Составление бюджетного проекта основывается на бюджетном послании Президента РК, прогнозах социально-экономического развития, разрабатываемых Министерством экономики и бюджетного планирования, прогнозах сводного баланса и направления бюджетной и налоговой политики на очередной финансовый год.

Бюджетный (финансовый) год в РК начинается 1 января и заканчивается 31 декабря. Принятие соответствующего Закона о республиканском бюджете на предстоящий год осуществляется в установленные сроки, предшествующие планируемому финансовому году.

Все стадии бюджетного процесса экономически взаимообусловлены и взаимосвязаны. Основные задачи бюджетного процесса заключаются в следующем:

- 1) выявлении материальных и финансовых резервов государства;
- 2) реальности расчета доходов бюджетов;
- 3) точности расчета расходов бюджетов;
- 4) обеспечении максимальной сбалансированности бюджетов;
- 5) согласовании бюджетов с реализуемой экономической программой;
- 6) осуществлении бюджетного регулирования в целях перераспределения источников доходов между бюджетами разного уровня, отраслями экономики, экономическими регионами и др.

Решение поставленных задач достигается посредством реализации бюджетной политики. Суть бюджетной политики заключается в определении форм, задач и содержания деятельности представительных и исполнительных органов власти по управлению бюджетной системой.

Бюджетная политика предоставляет право всем уровням государственного управления в лице представительных и исполнительных государственных органов самостоятельно осуществлять бюджетный процесс.

Разработка проектов местных бюджетов включает следующие этапы.

1. Образуются бюджетные комиссии, которым представляются на согласование основные прогнозные показатели по бюджету:

- а) объём поступления;
- б) лимит долга;
- в) объём расходов на погашение и обслуживание долга местных органов власти с учётом бюджетных заявок администраторов местных бюджетных программ;
- г) основные прогнозные показатели проекта местного бюджета.

Для недопущения отвлечения средств на другие цели устанавливаются минимальные объёмы финансирования отдельных сфер из местного бюджета.

2. Местные исполнительные органы с учётом предложений бюджетных комиссий разрабатывают проекты местных бюджетов и представляют прогнозы в Министерство финансов в установленные сроки.

3. Областные представительные органы утверждают нормативы распределения доходов между областными бюджетами и бюджетами районов (городов), размеры субвенций и бюджетных изъятий.

4. После вступлением в силу Закона о республиканском бюджете уточняются прогнозные объёмы бюджетов и представляются на рассмотрение и утверждение маслихатов в установленные сроки.

Рассмотрение и принятие Закона «О республиканском бюджете» состоит из следующих шагов.

1. Центральный уполномоченный орган – Министерство финансов производит свод местных бюджетов в единый проект республиканского бюджета и отправляет на рассмотрение в Правительство. Расчеты и показатели проекта бюджета до официального

представления в органы представительной власти носят конфиденциальный характер.

2. Проект республиканского бюджета проходит процедуры рассмотрения и обсуждения в Мажилисе и Сенате. Если есть замечания, проект бюджета возвращается на доработку.

3. С учетом изменений и дополнений на совместном заседании палат, бюджет проходит утверждение в Мажилисе и Сенате.

4. Республиканский бюджет утверждается на уровне республиканских бюджетных программ.

5. Силу закона республиканский бюджет принимает после подписания его Президентом.

6. В случае, если Парламент в установленные сроки не принимает Закон о республиканском бюджете, Президент вправе издать Указ «О республиканском финансовом плане на 1 квартал предстоящего финансового года», который действует до утверждения Парламентом республиканского бюджета.

После завершения бюджетного года составляется отчет об исполнении бюджета. Данный отчет формируется центральным уполномоченным органом по исполнению республиканского бюджета и соответствующими органами на местах по исполнению местных бюджетов. Отчет представляется в представительные органы власти, которые его утверждают в установленном порядке.

Закон о республиканском бюджете содержит следующие показатели:

- а) основные прогнозные показатели проекта республиканского бюджета;
- б) минимальные размеры месячной заработной платы, пенсии и месячного расчетного показателя;
- в) размер резервов Правительства Республики Казахстан;
- г) сумму выполнения обязательств по государственным гарантиям Республики Казахстан;
- д) лимит долга для местных исполнительных органов, городов Астаны и Алматы;
- е) перечень предельных расходов по функциональным группам, администраторам республиканских бюджетных программ и по программам;
- ж) перечень республиканских и местных бюджетных программ, не подлежащих секвестированию.

В целях исполнения бюджета разрабатываются следующие виды планов финансирования:

а) государственным учреждением – индивидуальные планы финансирования государственного учреждения по обязательствам и по платежам;

б) администратором бюджетных программ – планы финансирования по обязательствам и по платежам;

в) уполномоченным органом по исполнению бюджета – сводный план поступлений и финансирования по платежам, сводный план финансирования по обязательствам.

Бюджетные средства имеют четкую привязку к предоставляемым услугам или видам деятельности, при их планировании основное внимание уделяется обоснованию прямых и конечных результатов в рамках бюджетных программ. В концепции БОР бюджетные программы направлены на оказание услуг населению, бизнесу и государственными органами друг другу, потому что деятельность государственных органов воспринимается как оказание услуг, а не как формальное исполнение своих функций. Поэтому бюджетные программы отражают стоимость государственных услуг, оказываемых внешним получателям, т.е. бюджетные программы формируются не на уровне мероприятия, а на уровне услуг.

Бюджетные программы разрабатываются государственными органами на три года в составе Стратегического плана, в рамках бюджетных параметров и бюджетных лимитов, определенных в макроэкономическом прогнозе [31].

Совокупность бюджетных программ государственного органа представляет собой план бюджетных расходов.

Планируемый период разработки республиканского (местных) бюджетов составляет три года. Планируемые показатели второго года утвержденного бюджета становятся отправной точкой при разработке проекта бюджета на следующий трехлетний период.

Бюджетные расходы разделяются на базовые и вновь утверждаемые.

К базовым расходам относят расходы постоянного характера, а также расходы на начатые (продолжающиеся) проекты. К вновь утверждаемым расходам относятся расходы, связанные с распределением дополнительных средств на новые приоритетные направления развития государственного органа.

Администраторы бюджетных программ занимаются вопросами оперативного управления бюджетными средствами. На основе мониторинга они отслеживают степень выполнения разработанных и утвержденных в Стратегических планах показателей.

Отчет об исполнении бюджета служит основой для пересмотра (корректировки) целевых индикаторов, определенных Стратегическим планом, и для составления проектов бюджетов на будущий период.

Понятие «регион-донор» и «регион-реципиент» в Законе о республиканском бюджете не фигурируют. Часть административных единиц, на территории которых осуществляются бюджетные изъятия, де-факто являются регионами-донорами. Это происходит в случаях превышения доходов над расходами.



Рисунок 23 – Схема изъятия дохода из областного бюджета, бюджетов гг. Алматы и Астаны

Бюджетный процесс осуществляется на основе единой бюджетной классификации. Бюджетная классификация обязательна для всех участников бюджетного процесса, обеспечивает сопоставимость показателей бюджетов всех уровней бюджетной системы.

Бюджетная политика в долгосрочном периоде направлена на обеспечение сбалансированности государственных финансов и стабильности социально-экономического развития. Для этого предусматривается решение таких основных задач, как обеспечение макроэкономической стабильности, концентрация бюджетных расходов на приоритетных направлениях социально-экономического развития, повышение эффективности использования бюджетных средств и сокращение «бюджетного иждивенчества», эффективное использование средств Национального фонда, фискальная децентрализация.

Таким образом, государственный бюджет представляет собой главный документ страны, определяет основные параметры ее развития на предстоящий год и среднесрочную перспективу. Основу

бюджетного процесса страны определяют соответствующие законодательно-нормативные акты.

Вопросы

1. *Сущность, структура бюджета и его функции.*
2. *Значение консолидированного бюджета и необходимость чрезвычайного бюджета.*
3. *Специфика бюджетных отношений.*
4. *Бюджетная система и бюджетное устройство.*
5. *Звенья и элементы бюджетного механизма.*
6. *Бюджетная классификация доходов.*
7. *Бюджетная классификация расходов.*
8. *Участники бюджетного процесса и этапы его планирования.*
9. *Роль и значение местного бюджета.*
10. *Виды планов финансирования.*

Глава 9 Государственные внебюджетные фонды

9.1 Роль и значение государственных внебюджетных фондов

Реформирование системы государственных финансов в Казахстане связано с появлением системы внебюджетных фондов. Предпосылками их создания явилась необходимость решения важных для общества задач социального и экономического характера. Это создание устойчивой системы государственного пенсионного обеспечения; социального страхования, решения экологических проблем и т.д.

Внебюджетные фонды выступают в качестве стабильного, прогнозируемого на длительный период источника денежных средств, используемых для финансирования конкретных социальных потребностей общегосударственного значения, для финансирования программ экономического характера.

Внебюджетные фонды являются одним из звеньев государственных финансов и одной из форм перераспределения и использования национального дохода государства на определенные социальные и экономические цели.

В государственном бюджете нет четкой привязанности поступающих доходов за конкретными видами расходов, поэтому целевое направление и использование поступающих средств достигается двумя способами: 1) выделением из государственного или местного бюджета определенной целевой части; 2) образованием по решению законодательного органа нового внебюджетного фонда с конкретным назначением.

Для внебюджетных фондов характерно четкое установление доходных источников, позволяющих достаточно точно прогнозировать объемы средств этих фондов и контролировать целевое использование финансовых ресурсов.

Материальным источником государственных внебюджетных фондов, как и других звеньев финансовой системы, является национальный доход. Преобладающая часть фондов создается в процессе перераспределения национального дохода. Главными методами мобилизации национального дохода в процессе перераспределения при формировании фондов выступают специальные

налоги и сборы; средства из бюджета и займы от коммерческих бан-ков или Национального банка; отчисления от доходов хозяйствующих субъектов;- доход от коммерческой деятельности лиц или фондов.

Средства из бюджета поступают в форме безвозмездных субсидий или определенных отчислений от налоговых доходов. Доходами внебюджетных фондов могут выступать и заемные средства, добровольные взносы и пожертвования юридических и физических лиц, дополнительно выявленные доходы и сэкономленные финансовые ресурсы. В тех случаях, когда внебюджетные фонды имеют положительное сальдо, оно может быть использовано для приобретения ценных бумаг и получения прибыли в форме дивидендов или процентов.

Внебюджетные фонды всегда имеют строго целевое назначение и управляются автономно от бюджета. Автономный статус внебюджетных фондов позволяет гарантировать своевременное финансирование важнейших социальных мероприятий. В отличие от республиканского и местного бюджетов государственные внебюджетные фонды подлежат значительно меньшей регламентации и меньшему контролю со стороны органов законодательной власти. Поскольку изменение направлений использования внебюджетных фондов не нуждается в законодательном оформлении и происходит без участия парламента, появляется возможность расходовать фонды в более оперативном режиме. Это облегчает их использование и повышает заинтересованность государственных исполнительных структур в их росте.

Внебюджетные фонды играют роль финансового резерва, который используется республиканскими и местными органами власти в случаях финансовых затруднений.

Средства внебюджетных фондов находятся в государственной или муниципальной собственности. С помощью целевых государственных внебюджетных фондов можно влиять на экономическое развитие путем финансирования – инновационных технологий, товаров, услуг.

Внебюджетные фонды являются специфическими функциональными бюджетами; разница в том, что обычные бюджеты функционируют в административно-территориальных рамках, а внебюджетные фонды – в рамках определенных функций [34].

Как финансово-кредитное учреждение внебюджетный фонд может выступать на финансовом рынке в качестве инвестора, приобретать ценные бумаги с целью получения дохода и увеличения финансовых ресурсов.

Таблица 10 – Классификация внебюджетных фондов

По функционально-целевому назначению	По уровню управления
Экономические: Национальный фонд, Фонд «Даму», Инвестиционный фонд, Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства. Социальные: ФГСС, ЕНПФ Природоохранные: «Фонд сохранения биоразнообразия Казахстана»*	Республиканские: Национальный фонд, ФГСС, ЕНПФ и др. Региональные: венчурные фонды**
* Негосударственный фонд, но тесно сотрудничает с госструктурами. ** В зоне ответственности АО «НАТР».	
Примечание – Составлено авторами.	

Разнообразие внебюджетных фондов обуславливает сложные многоступенчатые связи. Они возникают между внебюджетными фондами и другими звеньями финансовой системы. Различают односторонние, двусторонние и многосторонние финансовые связи.

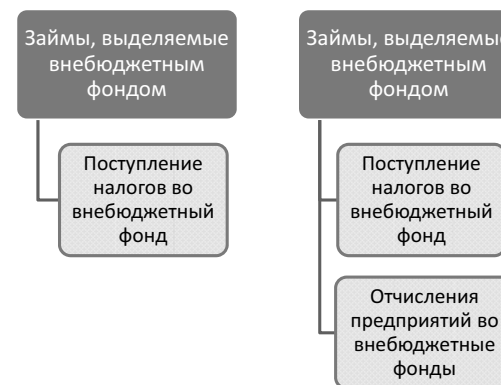


Рисунок 24 – Взаимосвязи внебюджетного фонда со звеньями финансовой системы

При односторонних связях денежные средства идут в одном направлении: от финансовых звеньев к внебюджетному фонду. Такая связь возникает при формировании фондов или при использовании ими средств. К примеру, валютные фонды многих стран образуются за счет средств центрального бюджета в форме безвозвратных субсидий. Односторонняя связь появляется в случае, когда внебюджетный фонд перечисляет часть своих ресурсов другим финансовым звеньям. Так, дорожный фонд США, создаваемый за счет специальных налогов, при наличии излишков предоставляет займы федеральному бюджету.

При двусторонних связях денежный поток движется между внебюджетными фондами и другими звеньями финансовой системы в двух направлениях. Фонды социального страхования образуются не только за счет страховых взносов, но и за счет средств центрального бюджета. Одновременно они при наличии активного сальдо приобретают государственные ценные бумаги и становятся кредитором бюджета.

При многосторонних связях один внебюджетный фонд одновременно соединяется с разнообразными финансовыми звеньями, то есть деньги движутся в разных направлениях между ними [35].

Следовательно, внебюджетные фонды представляют собой совокупность денежных ресурсов, создаваемых органами государственной власти или органами местного самоуправления для аккумуляции денежных средств, направляемых на финансирование расходов, не включаемых в бюджет, назначение, порядок образования и использования которых регламентируется финансовым правом.

9.2 Национальный фонд Республики Казахстан

Национальный фонд Республики Казахстан представляет собой активы государства в виде финансовых активов на счете Правительства Республики Казахстан в Национальном банке Республики Казахстан, и в виде иного имущества, за исключением нематериальных активов [36].

Национальный фонд Республики Казахстан предназначен для:

- 1) обеспечения стабильности социально-экономического развития государства;
- 2) накопления финансовых активов и иного имущества, за исключением нематериальных активов;

3) снижения зависимости экономики от нефтяного сектора и воздействия неблагоприятных внешних факторов.

Основной целью является увеличение сбережений для будущих поколений и предотвращение замещения накопления средств Национального фонда правительственным заимствованием.

Функции Национального фонда:

- 1) сберегательная – накопление финансовых активов и доходность активов в долгосрочной перспективе
- 2) стабилизационная функция предназначена поддержать достаточный уровень ликвидности активов Национального фонда Республики Казахстан.

В настоящее время стабилизационная функция отодвинута на второй план и воспринимается исключительно как гарантированный трансферт в республиканский бюджет. Расходы на текущие бюджетные программы финансируются за счет отчислений в республиканский бюджет от нефтегазовой части экономики, финансирование расходов на бюджетные программы развития осуществляется за счет гарантированного трансферта.

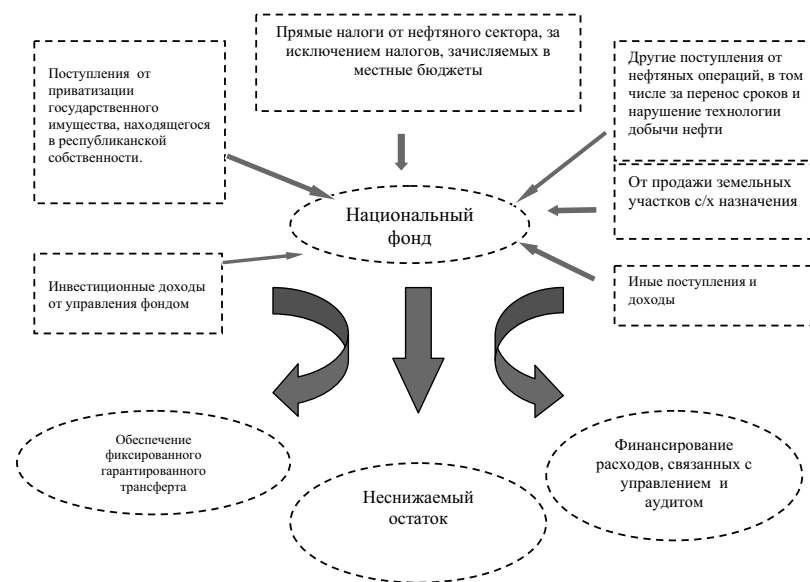


Рисунок 25 – Источники формирования и направления использования средств Национального фонда РК [37]

Национальный фонд Республики Казахстан не может быть использован для кредитования физических и юридических лиц и в качестве обеспечения исполнения обязательств.

Для выполнения сберегательной функции Национального фонда устанавливается неснижаемый остаток в процентах от ВВП. Средства Национального фонда для финансирования расходов бюджета используются в ограниченном объеме.

В настоящее время средства фонда направляются на осуществление проектов инновационно-индустриального развития страны. Национальный фонд призван решать новые задачи ближайшего десятилетия, направленные на укрепление экономики, повышение благосостояния народа.

9.3 Фонд социального страхования

В Казахстане за годы независимости построена система социального обеспечения, соответствующая международным стандартам. Социальное страхование представляет упорядоченную систему денежных пособий: по нетрудоспособности, по безработице, по беременности и родам; пенсий: по инвалидности, по старости, по случаю потери кормильца. Социальное страхование неотделимо от социальной защиты населения, где целью является поддержка самых уязвимых слоев населения.

Общее руководство сферой социального страхования в стране возложено на Государственный фонд социального страхования (ГФСС), который функционирует в форме акционерного общества со 100-процентным участием государства. ГФСС производит аккумуляцию социальных отчислений и выплаты участникам системы обязательного социального страхования, в отношении которых наступил случай социального риска. Страховая природа средств фонда стала решающим фактором выделения их из бюджета и принципиальным отличием от целевых бюджетных фондов.

Обязательному социальному страхованию подлежат работники, самостоятельно занятые лица, включая иностранцев и лиц без гражданства, постоянно проживающих на территории Республики Казахстан и осуществляющих деятельность, приносящую доход на

территории Республики Казахстан, за исключением получателей пенсионных выплат из Центра [38]. Объектом для исчисления социальных отчислений самостоятельно занятого лица являются получаемые им доходы.

Экономическая природа средств, зачисляемых в этот фонд, представляет собой часть стоимости воспроизводства рабочей силы. Государство регулирует этот процесс через механизм установления минимального уровня оплаты труда и процента отчислений в фонд.

Фонд является некоммерческой организацией. Уставный капитал фонда формируется за счет средств республиканского бюджета.

Основными видами деятельности фонда являются:

- аккумуляция социальных отчислений;
- своевременное перечисление средств по социальным выплатам;
- инвестиционная деятельность путем размещения активов фонда в финансовые инструменты через Национальный банк Республики Казахстан.

Фонд не вправе передавать в залог активы фонда или заниматься предпринимательской деятельностью, не предусмотренной законом.

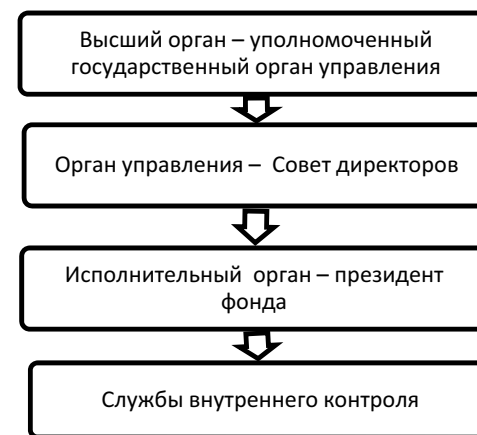


Рисунок 26 – Органы управления ФГСС
Примечание – АО «Фонд государственного социального страхования»: <http://www.enbek.gov.kz>.

Отношения, возникающие в процессе управления фондом, в том числе отношения между акционером и органами фонда, между органами фонда, фондом и заинтересованными лицами, регулируются Кодексом корпоративного управления фонда.

9.4 АО ФНБ «Самрук-Қазына»

Особое место в структуре внебюджетных фондов занимает АО «Самрук-Қазына». Этот холдинг по управлению государственными активами Республики Казахстан находится под контролем правительства.

Целью деятельности фонда является управление на праве собственности пакетами акций национальных компаний и других юридических лиц для максимизации их долгосрочной ценности и повышения конкурентоспособности на мировых рынках. ФНБ осуществляет инвестиционную деятельность в нефтегазовом секторе, электроэнергетике, металлургии, химии и нефтехимии, инфраструктуре.

Работа фонда регулируется специальным Законом Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния». У правительства как акционера существуют все рычаги контроля над деятельностью фонда. Акции фонда являются исключительной собственностью государства и не подлежат отчуждению. Совет директоров фонда по должности возглавляется премьер-министром, большинство его членов – это члены правительства, что соответствует практике ведущих мировых корпораций.

За правительством, как единственным акционером фонда, остаются все полномочия по назначению и досрочному освобождению от должности председателя правления фонда «Самрук-Қазына» [39].

Фонд не может напрямую вмешиваться в деятельность своих дочерних компаний. В соответствии с требованиями корпоративного управления все решения проводятся через их органы управления – советы директоров.

Стратегия и план развития фонда относятся к системе государственного планирования. Главным механизмом контроля эффективности деятельности фонда являются ключевые показатели,

утверждаемые Советом директоров фонда в рамках плана развития.

В компетенцию Совета директоров входит определение порядка разработки, утверждения, мониторинга, оценки реализации, представления отчетов по исполнению плана развития фонда, установление требований к его содержанию.

В целях эффективного контроля над деятельностью фонда в состав Совета директоров входят независимые директора, которые обеспечивают эффективный контроль и большую прозрачность деятельности фонда.

9.5 Краткая характеристика других фондов

Единый накопительный пенсионный фонд (ЕНПФ). Пенсионная система Казахстана выполняет две функции. Во-первых, она позволяет своевременно выплачивать пенсии, т.е. выполняет задачу социального обеспечения граждан. Во-вторых, средства накопительных пенсионных фондов используются как источник инвестиций в экономику страны, т.е. повышается инвестиционный потенциал экономики.

Две функции накопительной системы осуществляются следующим образом. Производятся отчисления из доходов работающих граждан пенсионных взносов в пенсионный фонд. Средства, привлеченные накопительным пенсионным фондом от занятого населения, инвестируются специальными организациями в экономику страны, а по достижении гражданами пенсионного возраста им выплачиваются пенсии.

Выплату пенсий по солидарной системе осуществляет Государственный центр по выплате пенсий из средств республиканского бюджета. Выплату пенсий по накопительной системе осуществляет Единый накопительный пенсионный фонд. К преимуществам пенсионного фонда относится следующее: при осуществлении выплат по графику основной пенсионный капитал получателя продолжает увеличиваться за счет постоянно начисляемого инвестиционного дохода.

Накопительная система функционирует на основе таких принципов, как:

- государственное регулирование;

- прямые государственные гарантии минимальных пенсий для граждан, участие которых в формировании пенсионных фондов составляет срок, недостаточный при выходе на пенсию по возрасту;
- обязательность участия каждого гражданина трудоспособного возраста в формировании пенсионных накоплений;
- эффективность инвестирования в сочетании с безопасностью пенсионных сбережений;
- разграничение пенсий и других форм социального обеспечения;
- обеспечения права наследования граждан на накопления в фонде.

Природоохранные фонды. Наиболее крупным негосударственным фондом в сфере природоохранной деятельности является «Фонд сохранения биоразнообразия Казахстана», организованный неправительственными экологическими организациями страны. Фонд работает в тесном контакте с министерством сельского хозяйства.

Цель деятельности фонда – финансирование проектов по сохранению биологического разнообразия и устойчивое природопользование. Источником финансирования деятельности фонда являются частные взносы, взносы международных экологических фондов. Этот фонд работает по смешанной схеме, которая включает накопительную и амортизационную формы. Это позволяет работать в части накопления капитала и использовать часть средств, поступающих от доноров, по согласованию с донором на природоохранные проекты.

Значительный вклад в повышение инновационной активности в стране внёс Национальный инновационный фонд (НИФ). В настоящее время этот фонд преобразован в АО «Национальное агентство по технологическому развитию» (НАТР).

Основными направлениями деятельности фонда были: инвестиционная и информационно-аналитическая поддержка инновационных проектов и процессов; популяризация инновационной деятельности; развитие инновационной инфраструктуры; сервисная поддержка инновационных проектов.

У АО «НАТР» более глобальные задачи. Оно призвано участвовать в создании венчурных инвестиционных институтов с казахстанским и зарубежным капиталом, вкладывающих средства в

технологический инновационный бизнес. Основной формой инвестирования в инновационные проекты является участие в уставном капитале юридических лиц.

Цель деятельности Инвестиционного фонда – содействие в реализации индустриально-инновационной политики по проектам перспективных организаций, оказание финансовой поддержки инициативам частного сектора в несырьевом секторе экономики. Инвестиции фондом осуществляются в форме направления финансовых ресурсов в уставные капиталы компаний, софинансирования и участия в управлении этими проектами.

АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» является оператором по управлению активами средств, выделяемых государством: по финансовой поддержке субъектов малого и среднего предпринимательства (МСП) и информационно-аналитической и консалтинговой поддержке указанных субъектов.

Банки при выдаче кредита требуют легкорезализуемое обеспечение, и многие малые предприятия практически не имеют возможности финансироваться у них или получают кредиты под высокие ставки процентов. Фонд «Даму» предоставляет гарантии и поручительство малому и среднему бизнесу и вносит реальный вклад в развитие предпринимательской культуры и становление бизнеса в стране.

Внебюджетные фонды, таким образом, являются особыми фондами денежных средств, прямо не связанными с бюджетами, представляют собой совокупность финансовых ресурсов, находятся в ведении государственных органов управления и имеют сугубо целевой характер расходования. Их состав и задачи определяются конкретными целями и задачами общества и экономики. Внебюджетные фонды влияют на процесс производства путем финансирования, субсидирования, кредитования предприятий; обеспечивают природоохранные мероприятия; оказывают социальные услуги населению.

Вопросы

1. Цель, задачи, источник формирования финансовых ресурсов внебюджетных фондов.
2. Государственная поддержка внебюджетных фондов.

3. Роль Национального фонда РК в развитии экономики и стабильности общества.

4. Может ли Национальный фонд выполнять функцию государственного бюджета?

5. Эффективность функционирования инвестиционного фонда.

6. Функции пенсионного фонда страны и его политика.

7. Эффективность фондов природоохранного направления.

8. Насколько результативна деятельность фонда «Даму»?

9. Виды деятельности фонда социального страхования.

10. Скажется ли реорганизация Национального инновационного фонда в агентство на эффективности принятых ранее программ инновационного развития?

Глава 10 Государственный кредит и государственный долг

10.1 Сущность государственного кредита

Государственный кредит является формой существования государственных финансов и является одним из способов привлечения государством дополнительных денежных средств и увеличения его финансовых возможностей. Государственный кредит – особая, во многом обособленная часть финансовой системы. Она имеет свои источники дохода, особое назначение и порядок использования.

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

Отношения по государственному кредиту являются финансовыми: во-первых, государственные кредитные средства рассматриваются как финансовые ресурсы государства на финансирование разных потребностей – как производственных, так и непроизводственных, равно как стратегических, так и оперативных; во-вторых, расчеты за кредиты, выплаты процентов по ним производятся за счет средств бюджета.

Как финансовая категория государственный кредит выполняет функции перераспределения, регулирования и контроля.

С помощью функции перераспределения кредита государство непосредственно направляет денежные ресурсы в целевые отрасли на условиях их последующего возврата. Это связано с аккумуляцией временно свободных денежных средств населения, предприятий и организаций путем выпуска облигаций государственных займов, размещаемых среди населения, предприятий и организаций, выпуска других видов ценных бумаг государства – казначейских обязательств, казначейских бонов, сертификатов. Наличие разнообразных инструментов государственного заимствования дает возможность населению свободы выбора организационных форм сбережений. Объективными результатами действия этой функции является увеличение объема и ускорения темпов расширенного воспроизводства.

Перераспределительная функция государственного кредита проявляется в его свойстве «антиципирования», когда средства, используемые в текущем периоде, могут возвращаться кредитору через десятки лет, то есть за счет налогов, взимаемых с будущих поколений; таким образом, достигается перераспределение средств будущих поколений в пользу нынешних.

Регулирующая функция государственного кредита заключается в том, что государство регулирует денежные потоки, воздействуя на величину ссудного процента: в качестве заемщика на рынке ссудных капиталов оно повышает спрос на этот капитал, в результате чего повышается норма ссудного процента. В то же время при покупке ценных бумаг государства происходит сокращение денег в обращении, что приводит к ликвидации последствий эмиссии денег. С помощью регулирующей функции осуществляется дополнительное косвенное воздействие на субъекты хозяйственных отношений, не принимающих участия в отношениях по государственному кредиту [22].

Контрольная функция государственного кредита имеет свои особенности: а) тесно связана с деятельностью государства и состоянием централизованного фонда денежных средств; б) охватывает двустороннее движение стоимости, поскольку предполагает возвратность и платность получения средств; в) осуществляется не только финансовыми структурами, но и кредитными институтами.

Значение государственного кредита заключается в мобилизации временно свободных средств населения, предприятий, организаций и направления их на финансирование первоочередных нужд государства. Как экономическая категория государственный кредит находится на стыке двух видов денежных отношений – финансов и кредита и несет черты как тех, так и других, и отличается от других форм кредита тем, что он обеспечивается собственностью, находящейся в распоряжении государства.

Государственный кредит в качестве звена финансовой системы обслуживает формирование и использование централизованных денежных средств государства и внебюджетных фондов.

Таблица 11 – Отличия банковского и государственного кредитов

Показатели	Вид кредита	
Залог	Банковский кредит	Государственный кредит
	Конкретная ценность – товары на складе, незавершенное производство, жилье и др.	Имущество государства, доход от имущества
Цель привлечения	Развитие производства, пополнение оборотных средств	Непроизводительное использование капитала – покрытие дефицита бюджета, развитие внутреннего рынка долговых инструментов
Участники договора	Банк – гарант, заемщик – юридическое и физическое лицо	Заемщик – государство, гарант – государство
Источники привлечения средств	Внутренние: временно свободные средства граждан и юридических лиц Международные кредиты – финансовые нерезиденты	Внутренние: временно свободные средства банков, пенсионных фондов, страховых фондов, сбережения населения Международные кредиты – у правительств, ЕБРР, МВФ
Средство погашения	Доход от собственной деятельности, новые кредиты	Бюджет, новые займы

Банки выдают кредиты предприятиям и учреждениям и, таким образом, обеспечивают непрерывность и эффективность процесса расширенного воспроизводства. При государственном кредите происходит формирование дополнительных финансовых ресурсов государства и поэтому государственный кредит выражает часть финансовых отношений общества. Государство намного меньше предоставляет кредиты физическим лицам. В качестве примера такого кредита является образовательный кредит, гарантированный АО «Финансовый центр» Министерства образования и науки. В этом заключается особенность государственного кредита.

Внутренний государственный кредит складывается в отношении резидентов посредством выпуска государственных займов:

а) вкладов населения в государственные займы (МАОКАМ) и финансирование общегосударственных нужд;

б) заимствования средств у центрального банка для погашения дефицита бюджета и возмещения долга;

в) казначейских ссуд – оказание финансовой помощи за счет бюджетных средств на условиях срочности, платности и возвратности;

г) займов местных органов власти или отдельных субъектов хозяйствования, гарантированные государством.

Условный государственный кредит включает обязательства Правительства по гарантиям, выданным кредиторам других стран под займы, полученные отечественными заемщиками. При невыполнении условий займа, Правительство отвечает по наступившим обязательствам отечественного заемщика-оплачивает за счет бюджетных средств сумму займа с имущества или других активов заемщика. Государственный международный кредит включает совокупность отношений, через которые страна выступает на всемирном финансовом рынке в роли кредитора или заемщика. Эти отношения имеют форму внешних государственных займов. Объемы внешних заимствований во многом определяют международные рейтинговые агентства. Наиболее влиятельные – Moody's Investors Service, Standard&Poor's и Fitch Ratings Ltd.

Функционирование государственного кредита ведет к образованию государственного долга. Функции, которые выполняет государственный кредит в международных экономических отношениях, постепенно трансформируются, и появляются новые функции, не вытекающие из прямого предназначения кредита. Например, государственный кредит сегодня является своего рода индикатором инвестиционной привлекательности вложений.

Современная черта международных внешних заимствований – практика софинансирования правительствами нескольких стран частных кредитных линий. Это позволяет диверсифицировать кредитные риски частных кредиторов, увеличить общие объемы предоставляемых ресурсов и использовать кредиты в качестве рычага достижения ими внешнеполитических целей.

10.2 Понятие государственного долга

Государственным долгом является сумма на определенную дату полученных и непогашенных государственных займов, а также долговых обязательств на определенную дату, отнесенных в соответствии с законодательными актами страны на долг Правительства, Национального банка или решениями маслихатов – на долг местных исполнительных органов, без учета взаимных требований.

Долговой метод финансирования государственных расходов широко используется за рубежом, где стратегия управления долгом основывается прежде всего на цели обеспечения устойчивого развития экономики.

Государственный долг не может рассматриваться как исключительно положительный или отрицательный фактор. В этом состоит сложность его оценки. Адам Смит считал, что государственный долг сравним с «улицей с односторонним движением, вступив на которую однажды, нельзя повернуть обратно» [40]. С его точки зрения, внутренний и внешний государственный долг имеют равное негативное влияние на экономику. Смит отмечал: «Огромные долги, которые сейчас подавляют, а в долгосрочном плане, возможно, разрушат все великие нации Европы, прогрессируют» [41].

Государственный долг показывает результативность всех совершённых государственных кредитных операций. Его абсолютная величина, динамика и темпы изменения отражают состояние экономики и финансов страны, эффективность функционирования государственных структур. На состояние государственного долга существенно влияют ежегодные операции в сфере государственного кредита, а именно: а) получение новых займов и условия их предоставления; б) размеры погашений и выплачиваемых процентов.

Государственный долг включает внешний и внутренний государственный долг. Внешний государственный долг – это долговые обязательства государства перед нерезидентами по поводу возвращения одолженных средств (основная сумма долга) и процентов по ним. Учет внешнего долга осуществляет Национальный банк.

Внутренний государственный долг состоит из задолженности прошлых лет, вновь возникших задолженностей и долговых обязательств. Внутренний долг может иметь форму кредитов, государственных займов, осуществляемых посредством выпуска государственных ценных бумаг и долговых обязательств, гарантированных Правительством.

Основную долю во внутреннем долге Казахстана составляют государственные среднесрочные казначейские обязательства, основная цель их выпуска – покрытие дефицита бюджета. Финансирование бюджета за счет внутреннего заимствования составляет более половины всего их объема.

Законом о республиканском бюджете ежегодно устанавливается верхний предел лимита долга для местных исполнительных органов.

Государственный долг подразделяют на государственный и гарантированный государством внешний долг и негосударственный внешний долг. Погашение и обслуживание правительственного долга, выполнение обязательств по государственным гарантиям обеспечиваются средствами республиканского бюджета, золотовалютных резервов, денег, вырученных от продажи собственности государства, а также при помощи новых заимствований. Государство не несет ответственности по обязательствам хозяйствующих субъектов, не обеспеченным государственными гарантиями.

Таблица 12 – Динамика внешнего долга Казахстана и его обслуживания (в %)

Годы	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Внешний долг к ВВП	84	92	92	82	95	10	6,5
Соотношение обслуживания внешнего долга к экспорту товаров и услуг	42	34	50	42	80	58	35
Примечание – Министерство финансов Республики Таджикистан. Отчет о состоянии государственного долга на 2012 год: http://minfin.tj/downloads и http://www.zakon.kz .							

Существование внешнего долга у страны является обычной практикой. Кредитное финансирование является неотъемлемым

элементом деятельности государства, но существуют границы, за пределами которых увеличение государственного внешнего долга становится опасным. Согласно Маастрихтскому соглашению уровень государственного долга не выше 60% к ВВП служит критерием устойчивости экономического развития.

Для целей оценки состояния и регулирования величины государственного долга используют специальные показатели – относительные параметры внешнего долга.

Показателями внешнего долга выступают:

- 1) отношение долговых платежей к экспорту товаров и услуг;
- 2) отношение валового внешнего долга к ВВП;
- 3) отношение валового внешнего долга к экспорту товаров и нефакторных услуг (транспорт, путешествия);
- 4) отношение платежей по процентам к экспорту товаров и нефакторных услуг.

Существование внешнего долга означает передачу части созданного общественного продукта за пределы страны. Для обслуживания и амортизации внешнего долга ресурсы должны быть извлечены из внутренней экономики за пределы национальных границ, платежи должны быть осуществлены в пользу иностранных держателей государственных облигаций. Увеличение внешнего долга снижает международный авторитет страны и подрывает доверие населения к политике ее правительства.

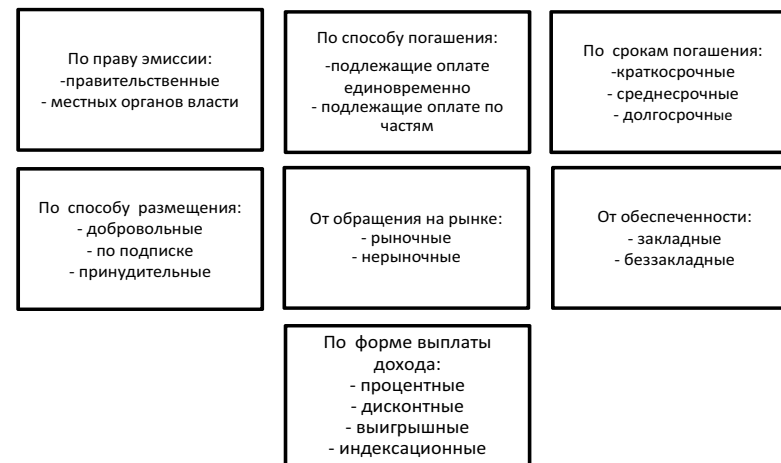


Рисунок 27 – Классификация государственных внутренних займов

Внутренний государственный долг следует рассматривать как заём населения страны самому себе. Внутренний государственный долг представляет собой сумму обязательств перед гражданами, одновременно является активом граждан как держателей облигаций. Посредством внутреннего долга государство мобилизует дополнительные финансовые ресурсы для инвестиций.

При погашении внутреннего долга оттока товаров и услуг не происходит, но могут возникать определенные изменения в экономической жизни, ведущие часто к перераспределению части доходов в пользу владельцев государственных ценных бумаг, как правило, более обеспеченных граждан.

В целях уменьшения долга многие государства прибегают к политике увеличения налогов. Часто такая политика оборачивается снижением стимулов к получению высокой прибыли и снижением частной инвестиционной активности.

Регулирующее воздействие государственного долга на экономику проявляется в том, что государственные ценные бумаги дают определенную оценку эффективности заемных средств. Изменение процентных ставок по государственным ценным бумагам среди прочих факторов может вызвать снижение (увеличение) процентных ставок по банковскому кредиту и корпоративным облигациям, что приводит к удешевлению (удорожанию) кредита, и поощряется (не поощряется) предпринимательство.

Стимулирующее воздействие государственного долга на экономику состоит в том, что государство поддерживает надежность своих облигаций. Правительство обеспечивает стабильную доходную базу бюджета в целом, создавая благоприятный фон для развития предпринимательства, прежде всего на основе стимулирующей политики налогообложения.

Государственный долг может оказывать положительное влияние на экономику лишь в том случае, если размеры займов незначительны. Чрезмерный рост государственного долга приводит к его неуправляемости. В такой ситуации усиливается дестабилизирующее воздействие государственного долга.

Таким образом, следует выделить следующие особенности государственного долга:

- а) это категория, выраженная в денежной форме;
- б) величина государственного долга показывает, какая часть бу-

дущих, еще не полученных денежных доходов государства уже израсходована им;

в) государственный долг носит постоянный характер. Государство независимо от дефицита или профицита бюджета должно производить выпуск своих ценных бумаг для развития экономики страны, денег много быть не может;

г) основными вещественным носителями государственного долга являются облигации государственных займов, представляющие собой специфическую форму фиктивного капитала;

д) государство при привлечении, размещении государством финансовых ресурсов физических лиц и организаций и при их погашении, всегда выступает в роли заемщика (должника) и/ или гаранта [42].

Следует понимать, что финансовые ресурсы, которыми располагает государство, в каждый данный момент времени ограничены. На определенной ступени развития возникает проблема недостаточности налоговых и других поступлений для покрытия расходов. В такой ситуации государство обращается к заимствованиям, в результате которых формируется государственный долг.

10.3 Управление государственным долгом

При оценке целесообразности внешних заимствований стоит учитывать, что долговые обязательства перед иностранными кредиторами требуют своевременного возврата средств и процентов вне зависимости от экономической ситуации в стране-заемщике. Эффективность управления государственным долгом является тем критерием, по которому оценивается профессионализм менеджеров финансового блока правительства.

Система управления государственным долгом является по своему экономическому содержанию управлением обязательствами страны и составным элементом управления общей системой государственных активов и пассивов. Основной целью при его управлении является минимизация стоимости заимствований при заданном уровне риска. Управляемым объектом выступают внутренние и внешние долговые обязательства государства. Следовательно, управление государственным долгом включает: а) раз-

мещение ценных бумаг с целью привлечения финансовых ресурсов; б) погашение государственного долга; в) обслуживание государственного долга.

Кейнсианский подход к оценке последствий государственных заимствований состоит в том, что государственные заимствования отвлекают сбережения от частных инвестиций и тем самым тормозят долгосрочный рост. Одно из самых негативных последствий долгового финансирования – невосполнимая потеря налогов, расходуемых на обслуживание долга. Когда налоги уходят за границу в виде процентов – налицо прямой вычет из национального богатства.

Управление государственными финансами в Японии решается ограничением затрат на среднесрочное и долгосрочное финансирование. В других странах главным показателем является показатель прироста за год, и этот прирост не может превышать объем предусмотренных в данном году ассигнований на капитальные вложения в федеральном бюджете и бюджете земель, как в Германии [43].

Существуют значительные риски возникновения неблагоприятного по структуре, срокам и стоимости обслуживания государственного долга, и система управления государственным долгом должна устранять эти риски.

Наиболее часто оценка количественного риска долгового портфеля бюджетов разного уровня закрепляется Бюджетным кодексом. Так, государство устанавливает правила заимствований для государственного сектора и национальных холдингов, национальных управляющих холдингов и их дочерних компаний. Последним не разрешается привлекать облигационные займы из Национального фонда.

Правительство регулирует рост долга местных исполнительных органов путем муниципальных заимствований г. Астаны и Алматы, в рамках установленных бюджетным законодательством ограничений.

Государственное заимствование правительством ограничивается лимитом правительственного долга и объемом бюджетных средств, направляемых на обслуживание правительственного долга, прописанных соответствующим законом о республиканском бюджете.

Сравнительная эффективность привлечения внешних и внутренних заимствований зависит от денежно-кредитной и курсовой политики центрального банка, а их стоимость зависит от оценки инвесторами риска инвестиций в экономику страны, которая может сильно колебаться в условиях неустойчивой внешнеэкономической конъюнктуры.

Денежно-кредитная политика, направленная на сдерживание инфляции и стабильность валютного рынка, повышает привлекательность инвестиций в тенговые активы. В этой ситуации большой объем свободных средств на рынке может способствовать росту спроса на государственные долговые обязательства.

Уровень доходности по государственным внутренним ценным бумагам тесно связан с показателями текущей инфляции. При значительных объемах тенгового предложения и прогнозе на снижение в средне- и долгосрочной перспективе уровня инфляции уровень доходности по государственным ценным бумагам может быть либо ниже текущих показателей инфляции, либо незначительно превышать их значение.

С точки зрения баланса интересов и Министерство финансов, и Национальный банк придерживаются общей стратегии управления долгом, поскольку между применяемыми ими инструментами политики существует взаимная зависимость (бюджетно-налоговая и денежно-кредитная).

Таблица 13 – Методы управления государственным долгом

Методы управления	
Финансовые	Административные
Обмен долговыми обязательствами на акции – государственный долг сокращается за счет реализации части госсобственности на приемлемых условиях. Приватизация в странах Латинской Америки и Восточной Европы.	Аннулирование – полный или частичный отказ от исполнения государственных обязательств. Противоположная схема: безвозмездное списание – частично или целиком. Парижский клуб кредиторов в отношении беднейших стран мира
Досрочный выкуп долговыми обязательствами с дисконтом (схема «выкуп»); от номинальной стоимости на вторичном рынке	Консолидация – увеличение сроков функционирования выпущенных займов

Замещение внешних заимствований внутренними по схеме «облигации – облигации»: а) обмен долговых обязательств, номинированных в национальной валюте, на облигации, чей номинал выражен в иностранной валюте; б) обмен одних «внешних долгов» на другие.	Конверсия – изменение доходности займа. Государство снижает (повышает) размер выплачиваемых процентов по займам
	Унификация – объединение нескольких ранее выпущенных займов в одном новом займе в целях уменьшения количества ценных бумаг
Денежная эмиссия или инфляционное финансирование выплат по обязательствам государства, при этом исключается возможность их инфляционного обесценения	Рефинансирование включает прямой обмен старых долговых обязательств государства на новые долговые обязательства
Реструктуризация долга – погашение долговых обязательств с одновременным осуществлением заимствований в объемах погашаемых обязательств с установлением иных условий обслуживания долга и срока его погашения	Отсрочка погашения
Примечание – Составлено на основе источников [43, 44, 45].	

Финансовые методы управления заключаются в выборе форм и способов, которыми государство будет погашать государственный долг, с учетом финансовых показателей. Они нацелены на достижение предельной эффективности от привлечения займов и поиск путей сведения издержек, связанных с их погашением, к минимуму.

Административные методы базируются на быстром выполнении распоряжений государственных органов власти. В их функции не входит оценка эффективности и результативности действий, связанных с управлением государственным долгом.

Помимо финансовых и административных методов управления государственным долгом, применяют стандартные и нестандартные» схемы управления долгом. Стандартные схемы управления долгом включают проведение следующих мероприятий: погашение по графикам, предусмотренным оригинальными соглашениями; по-

гашение по графикам, предусмотренным соглашениями о реструктуризации; погашение наличными платежами по номиналу срочных к платежу требований.

Нестандартные схемы: включают: товарную схему; уступку прав требования; схему «долг в обмен на интеллектуальную собственность»; зачет взаимных долговых требований и обязательств; списание части долга; использование государственных внешних финансовых активов; обмен и другие «нестандартные» схемы [46].

Развитие финансовой теории показывает, что сама проблема государственного долга заключается не в том, нужно ли стране прибегать к использованию заимствований. Проблема состоит в поиске ответа на вопросы, с какой целью и в каком размере можно брать в государственный долг и на каких условиях и последствиях для экономики.

Существуют законодательные, экономические и бюджетные ограничения государственного долга.

Ограничения на использование долгового финансирования государственных расходов законодательно оформляются в виде отдельных положений Закона о республиканском бюджете на конкретный год, постановлений Министерства финансов, Национального банка.

Экономические границы государственной задолженности продиктованы учетом вероятности дестабилизирующего воздействия долга на экономику. Это ограничивает возможности государства в использовании долгового механизма в финансировании своих расходов. Бюджетные ограничения государственного долга связаны с тем, что рост государственной задолженности влечет за собой рост расходов на его обслуживание и погашение. В данном случае границы государственного долга определяются будущими бюджетными возможностями обслуживания и погашения этого долга.

Управление государственным долгом в значительной степени предопределяется проблемой экономического роста. Чем выше темпы экономического роста и ниже ставки ссудного процента, тем шире возможности использования государством займов и кредитов для финансирования расходов.

Вопросы

1. Почему государственный кредит относят к финансовой сфере и в чем его отличие от кредитов банков второго уровня?
2. Виды и функции кредита. Оценка кредитной истории Казахстана.
3. Понятие государственного долга.
4. Почему внутренний долг не так опасен, как внешний государственный долг?
5. Административные методы регулирования государственного долга.
6. Финансовые методы регулирования государственного долга.
7. Стандартные и нестандартные схемы управления долгом.
8. Законодательное регулирование параметров государственной задолженности.
9. Государственный долг Казахстана.
10. Политика международных финансовых институтов в отношении кредитной политики.

Глава 11 Финансы домашних хозяйств

11.1 Сущность финансирования домашних хозяйств

Финансы домашнего хозяйства – составная часть финансовой системы. Они представляют собой совокупность отдельных домашних хозяйств. Домашние хозяйства как наиболее массовый экономический субъект влияют на состояние экономики в целом.

Финансовые потоки домашних хозяйств являются структурообразующими в общей схеме передвижения финансовых ресурсов в экономике. Они участвуют во всех стадиях воспроизводственного процесса. Именно в домашних хозяйствах обеспечивается завершение процесса распределения стоимости на конечное потребление и сбережение и происходит трансформация сбережения в активы финансовые и нефинансовые.

Финансовые ресурсы домашних хозяйств – это совокупность денежных средств в их распоряжении, используемых для целей конечного потребления и накопления. Они выступают как суммарный результат текущего потока доходов и накоплений домашних хозяйств, полученных в процессе создания и перераспределения внутреннего валового продукта за определенный период, а также ранее накопленных доходов.

Домашние хозяйства выполняют функции обеспечения потребительского спроса, обеспечивают инвестиции в экономику путем прямого и косвенного вложения сбережений, непосредственно участвуют в формировании доходов бюджетов всех уровней.

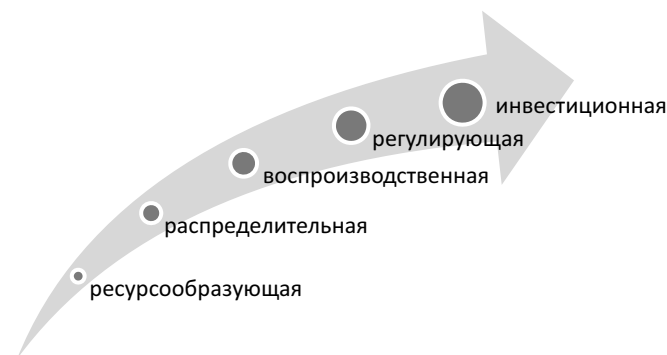


Рисунок 28 – Функции финансов домашних хозяйств

Ведение домашнего хозяйства – это форма производственной деятельности семьи. В домашнем хозяйстве производятся услуги и продукция, необходимые для удовлетворения потребностей данной семьи. Домашние хозяйства могут заниматься производительной деятельностью посредством создания некорпоративных рыночных предприятий – фермерских хозяйств, малых форм предпринимательства. Таким образом, финансовые потоки сектора домашних хозяйств дополняют общую картину движения финансовых ресурсов в целом.

В качестве субъектов рынка домашним хозяйствам присущи производительный и институциональный признаки. На производительный характер домашних хозяйств указывает их участие в производстве материальных благ и услуг. Институциональный характер реализуется в способности домашних хозяйств самостоятельно владеть активами, принимать обязательства, иметь равную с другими экономическими субъектами степень экономической свободы и ответственности [47].

Домашнее хозяйство тесно связано с региональной экономикой. Финансовые ресурсы, создаваемые в этой сфере деятельности, почти полностью используются в регионе, поэтому финансы домашнего хозяйства могут быть отнесены к территориальным финансам.

Финансы домашнего хозяйства, как и финансы общества в целом, выражают экономические денежные отношения по формированию и использованию фондов денежных средств для обеспечения материальных и социальных условий жизни членов хозяйства и их воспроизводства.

В состав финансовых отношений домашнего хозяйства входят отношения между:

1) данной хозяйственной единицей и другими звеньями финансовой системы (государственными финансами – бюджетами и внебюджетными фондами и финансами коммерческих организаций и предприятий), создавая первичные доходы в виде заработной платы, пенсий, пособий и т.п.;

2) членами домохозяйства, когда средства распределяются и обособляются, образуя обособленные денежные фонды. Обособление средств внутри домохозяйства не меняет собственника, исключая всякую эквивалентность.

Финансы домашнего хозяйства являются одним из элементов финансовой системы государства, и эта сфера финансовых от-

ношений в наименьшей степени регламентирована государством. Процесс создания и расходования централизованных денежных фондов, таких, например, как государственный бюджет, находится под жестким государственным контролем. Процесс формирования денежных фондов предприятия также определяется государством – требования к минимальному размеру уставного капитала, система налогообложения, регламентация порядка расчета амортизационных отчислений и некоторых других элементов себестоимости и др. Домашнее хозяйство самостоятельно принимает решение о необходимости и способах формирования денежных фондов, их величине и целевом назначении, времени их использования.

В условиях рыночной экономики, государство не имеет инструментов прямого влияния на процесс распределения располагаемого дохода домашнего хозяйства. Однако, развивая институты коллективного и индивидуального инвестирования, государство способствует трансформации пассивных форм сбережений в инвестиции, содействует размещению средств домохозяйств с достаточной реальной доходностью выше уровня инфляции; способствует вовлечению долгосрочных внутренних инвестиционных ресурсов в секторы отечественной экономики; развивается конкурентоспособность финансовых структур и, как следствие, повышается эффективность всей финансовой системы [48].

Государство способно влиять на общую величину дохода, которым реально располагает домашнее хозяйство. Реальные доходы домашнего хозяйства образуются в результате многократного распределения и перераспределения стоимости совокупного общественного продукта в процессе реализации финансовых отношений домашнего хозяйства и государства. Повышение ставок налогов, выплачиваемых физическими лицами, ведет к сокращению их реального дохода. Вместе с тем финансовые ресурсы, мобилизованные посредством сборов налогов, направляются через бюджет в сферу здравоохранения, образования, социального обеспечения, в результате уровень реальных доходов домашних хозяйств возрастает.

Через движение доходов следует определять сущность финансов домашних хозяйств. В понятии «доход домашних хозяйств» воплощаются их экономические и юридические признаки [49]. Экономические – поскольку доход обеспечивает реализацию пот-

ребностей домашних хозяйств, юридические, – поскольку он является их собственностью. В процессе своего движения доходы домашних хозяйств могут быть инвестированы в финансовые и нефинансовые активы, которые образуют их капитал, поэтому финансы домашних хозяйств – это объективная экономическая категория, отражающая отношения, складывающиеся в результате движения денежных потоков, связанных с образованием, распределением и перераспределением доходов и капитала домашних хозяйств.

11.2 Финансовые ресурсы и бюджет

Финансовые ресурсы домашнего хозяйства относят к децентрализованным финансовым ресурсам, тесно связанным с кругооборотом финансовых ресурсов общества в целом. К ним относятся:

- собственные средства. Это заработная плата каждого члена семьи, доход от собственности, доход от коммерческой деятельности;
- средства, мобилизованные на рынке, в форме полученного кредита у банков, дивиденды, проценты;
- средства, поступившие в порядке перераспределения. Это пенсии, пособия, ссуды из бюджетов и внебюджетных социальных фондов;
- иные доходы (лотерейный выигрыш, наследство, подарки и т.д.).

Уровень жизни домашнего хозяйства определяется самостоятельно принимаемыми им финансовыми решениями. Домашние хозяйства принимают финансовые решения с учетом необходимости предупреждения (снижения уровня) различных рисков, с которыми они сталкиваются в процессе осуществления своей социально-экономической деятельности.

Экономический риск домашнего хозяйства – это вероятность возникновения ситуации, в условиях которой снижается уровень жизни домашнего хозяйства и его отдельных участников [50]. Результатом финансовых решений, принимаемых домашним хозяйством, является формирование его бюджета. С точки зрения организационной формы, бюджет домашнего хозяйства – это пла-

нируемое на определенный промежуток времени соотношение его доходов и расходов.

У домашних хозяйств формируются следующие денежные фонды:

- 1) индивидуальные, которые предназначены для отдельных членов семьи и используемые на приобретение различных товаров, развлечения, учебу, медицинское обслуживание и т.д.;
- 2) совместные, предназначенные для покупки товаров общего пользования – холодильник, телевизор и т.д.;
- 3) фонды накопления и обеспечения, которые используются для будущих капитальных расходов – покупки дома, квартиры, транспортных средств и т.д.

Если доход домашнего хозяйства превышает сумму его расходов, домашнее хозяйство сталкивается с необходимостью выбора формы сбережений, которые являются важным элементом финансовых активов, как с точки зрения домашнего хозяйства, так и с точки зрения национальной экономики.

Таблица 14 – Примерные задачи управления домохозяйством в зависимости от степени развития семьи

Этапы развития семьи	Инструменты управления
Молодые семьи	Задача: формирование общего капитала. Инструменты: создание фондов потребления и накопления, построение семейного бюджета. Механизмы: социальные проекты по приобретению жилья, поддержка родителей
Семьи с маленькими детьми	Задача: сглаживание неравномерности поступления доходов/расходов. Инструменты: использование фондов потребления и накопления, банковская система, инвестиционные инструменты, страхование. Механизмы: финансовая помощь государства, работодателя
Семьи с детьми старших классов	Задача: обеспечение капиталом для построения самостоятельной жизни. Инструменты: применение ранее созданных фондов, финансовые инструменты, банковская система

Семьи, выполнившие основную функцию перед детьми	Задача: обеспечение постоянного дохода. Инструменты: использование ранее созданных фондов, пенсионное страхование, пенсионные накопления
Примечание – Составлено авторами на основе выводов в результате изучения финансов домашних хозяйств.	

Рыночный механизм, дифференцируя домашние хозяйства по уровню доходности и финансовой обеспеченности, служит мощным стимулом роста эффективности экономики, поскольку создает мощную мотивацию к повышению экономической активности населения, качества рабочей силы и росту доходов. Общество заинтересовано в том, чтобы сбережения граждан были вовлечены в экономику и эффективно использовались в процессе производства материальных и нематериальных благ. Успешное решение этой задачи достигается с помощью финансового рынка, который предоставляет производителям широкие возможности привлекать дополнительные финансовые ресурсы, а их поставщикам – получать дополнительные доходы за счет участия в прибылях компаний или пользоваться выгодами от реализации некоммерческих социальных проектов. Взаимосвязь денежных потоков дохода и капитала, осуществляемая через сбережения, определяет процесс трансформации сбережений, которые инвестируются либо в нефинансовые активы домашних хозяйств – недвижимость, земельные участки, ценности и пр., либо в финансовые активы – наличность, депозиты, ценные бумаги и пр.

11.3 Регулирование домашних хозяйств

Механизм управления финансами домашних хозяйств состоит в использовании соответствующих форм и методов государственного регулирования для целей гармоничного развития домохозяйства и повышения эффективности всего сектора. Следует обратить внимание на естественное наличие количественных и качественных отличий в структуре доходов, расходов и потребления домохозяйств, обусловленных региональными особенностями, типом местности, уровнем доходов, а также размером и составом.

Главной целью социальной политики государства является повышение качества и уровня жизни населения на основе роста денежных доходов, сокращение уровня семей с низким уровнем жизни.

В политике денежных доходов населения государство руководствуется двумя основными подходами: а) создает условия для трудоспособных граждан получать и зарабатывать достойные доходы; б) обеспечивает социальную защиту и поддержку нетрудоспособных и тех категорий населения, которые по объективным причинам не в состоянии обеспечить минимально допустимый уровень жизни.

Домашние хозяйства относят к особому типу хозяйств, которые оказывают влияние на многие экономические отношения. Так, доходы домашних хозяйств, планируемые на финансирование текущих расходов, формируют платежеспособный спрос на индивидуальные товары и услуги, а бюджет домашнего хозяйства выполняет важную роль в процессе воспроизводства рабочей силы семьи как исходной ячейки общества.

В домашних хозяйствах возможно более жесткое управление расходами. Управление финансами домашних хозяйств основывается на свободе выбора оптимальной модели, которая учитывает интересы и предпочтения всех его членов при сохранении за основным «координатором» контроля формирования и расходования семейного бюджета.

Таблица 15 – Факторы, определяющие качество и уровень жизни

Факторы	Показатели
Политические	Политическая стабильность общества, демократические ценности
Экономические	ВВП, доходы населения, уровень инфляции
Социально-экономические	Образование, здравоохранение, пенсионное и социальное обеспечение, демография
Природные ресурсы и климатические условия	Обеспеченность страны ресурсами
Инновационно-информационное обеспечение	Телекоммуникации, сотовая связь, интернет

Экология	Продолжительность жизни, качество потребляемых продуктов и воды.
Общественный правопорядок	Преступность и меры предупреждения
Индивидуальное восприятие гражданами страны уровня и качества жизни – материальных, духовных, экологических, защищенности и др.	Индекс счастья – в современном мире один из показателей «реального» благосостояния нации.
Примечание – Составлено авторами.	

Основным методом регулирования доходов и заработной платы являются нормативно-законодательные акты: Конституция, Гражданский кодекс, Кодекс законов о труде, указы Президента и постановления Правительства.

Ежегодно с принятием Закона о республиканском бюджете на соответствующий финансовый год предусматривается пересмотр размеров социальных пенсий, минимальной заработной платы, месячного расчетного показателя.

Местные органы власти из соответствующих бюджетов выделяют средства на социальную поддержку нуждающимся гражданам. Это субсидии на медикаменты, скидки на проезд в общественном транспорте, льготы по оплате коммунальных услуг и другие.

Домашние хозяйства являются основными поставщиками денежных средств на финансовый рынок. В этом секторе образуются крупные сбережения частных лиц, которые в зависимости от периода обращения классифицируют на потребительские (текущие) сбережения и инвестиционные сбережения. Первые имеют короткий срок обращения и преследуют определенную потребительскую цель, вторые аккумулируются на длительный период времени с целью извлечения инвестиционного дохода в будущем.

Следовательно, финансы домашних хозяйств можно представить как совокупность денежных отношений, проявляющихся в особых формах доходов и расходов, а через них, – в формировании и использовании бюджета каждого домохозяйства по собственному желанию и предпочтениям.

Вопросы

1. Сущность, функции, особенности финансов домашних хозяйств.
2. Факторы, определяющие уровень жизни.
3. Источники финансовых ресурсов домашних хозяйств.
4. Денежные фонды, создаваемые в домашних хозяйствах.
5. Прожиточный минимум и его сравнение с Вашими доходами.
6. Социальные трансферты государства в поддержке граждан.
7. Государственная программа развития частной инициативы граждан.
8. Система пенсионного обеспечения граждан и его реформы.
9. Источники финансирования пособий, льгот для отдельных категорий граждан по регионам.
10. Мировая практика поддержки социальной сферы и граждан.

Глава 12 Страхование

12.1 Экономическая сущность страхования

В развитых рыночных экономиках страхование рассматривается как важный обязательный компонент экономической и социальной жизни общества. Оно гарантирует реализацию полезной для общества деятельности, обеспечивает финансовую стабильность предприятий, гарантирует достойную жизнь, служит существенным источником пополнения государственных бюджетов.

Страхование – это соглашение о разделе риска, в котором одна сторона соглашается застраховать другую. Экономическая сущность страхования состоит в формировании страхового фонда за счет страховых взносов страхователей, предназначенных для страховых выплат страхователям при наступлении страховых случаев, оговоренных в договоре.

Как экономическая категория страхование характеризуется следующими признаками:

- наличием перераспределительных отношений;
- наличием страхового риска и критериями его оценки;
- формированием страхового сообщества из числа страхователей и страховщиков;
- сочетанием индивидуальных и групповых страховых интересов;
- солидарной ответственностью всех страхователей за ущерб;
- замкнутой раскладкой ущерба;
- перераспределением ущерба в пространстве и времени;
- возвратностью страховых платежей;
- самокупаемостью страховой деятельности.

Экономическая категория страхования является составной частью категории финансов. Финансы в целом связаны с распределением и перераспределением доходов и накоплений, страхование охватывает сферу перераспределительных отношений с помощью специализированного денежного фонда, образуемого за счет страховых взносов. Исходным звеном определения сущности страхования служит замкнутая раскладка ущерба между заинтересованными участниками.

При наступлении чрезвычайного события вся сумма страховых

платежей возвращается в форме компенсации ущерба страхователю. В этом проявляется признак возвратности средств, который сближает экономическую категорию страхования с категорией кредита и относится прежде всего к страхованию жизни. Накопительное страхование жизни часто рассматривают как банковский депозит. Клиент периодически перечисляет деньги страховой компании, а через определенное количество лет получает их обратно с процентами.

К общим чертам, объединяющим страхование, финансы и кредит, относят их объективный характер и единство денежной формы выражения. Последнее в страховании подчинено степени вероятности нанесения ущерба в результате наступления страхового случая.

В этой связи стадии воспроизводственного процесса страхования, в отличие от финансов, предусматривают такие элементы, как:

- 1) реализация или продажа полиса;
- 2) распределение или формирование за счет взносов целевых страховых резервов и фондов;
- 3) производство страхового продукта или страховые выплаты по конкретным страхователям.

Страхование является эффективным методом возмещения ущерба, когда в нём участвует большое количество страхователей и обеспечивается достаточная концентрация денежных средств в едином фонде.

Страховые фонды представляют собой значительный инвестиционный потенциал, являются составной частью кредитно-денежной системы государства. Страховые организации связаны с формированием резервных фондов в зависимости не от доходов, а от принятых обязательств. Использование резервных фондов имеет строго целевой характер [51].

Таблица 16 – Организационные формы страхового фонда

Централизованный фонд	Фонд самострахования	Страховой фонд страховщика
Образуется за счет государственных ресурсов – бюджета	Формируется из собственных источников. Резерв может быть соз-	Формируются в процессе осуществления страховой, инвести-

	дан как в натуральном, так и в денежном выражении	ционной и финансовой деятельности
Цель – возмещение ущерба и устранение последствий стихийных бедствий и крупных аварий, повлекших крупные разрушения и большие человеческие жертвы	Цель – преодоление временных затруднений в процессе производства	Цель – выплаты страховых возмещений, до момента наступления страхового случая или его невозникновения в силу вероятностного характера

Фонды самострахования на предприятии дают возможность покрывать вред, причиненный преимущественно мелкими рисками. Самострахование требует отвлечение значительных ресурсов к резервам. Средства этих фондов, как правило, находятся в хозяйственном обороте и на момент, если появится реальная потребность использовать их по целевому назначению, могут находиться в неликвидной форме. Поэтому этот канал формирования средств по страховой защите объективно не может быть определяющим в структуре совокупного фонда страховой защиты.

Для страхователей страховой фонд выступает гарантией выполнения обязательств страховщиком по выплате компенсаций при наступлении страхового случая. Страхователями могут выступать частные владельцы имущества; предприниматели любой сферы и формы деятельности; представители отдельных профессий; третьи лица. Это граждане или юридические лица, которым может быть нанесен ущерб страхователем или застрахованным лицом.

Для страховщика (страховой организации) страховой фонд – это капитал, с помощью которого он может осуществить его прирост и получить прибыль, и только потом осуществить его прирост и получить прибыль, и только потом – средство для выполнения обязательств перед страхователями.

Случайный характер проявления неблагоприятного события – это не единственный признак особенности страхования. Другими признаками страхования являются объективная необходимость покрытия последствий ущерба; выравнивание ущерба; наличие источника покрытия ущерба в виде специализированного фонда.

Страхование как финансовая категория свою экономическую сущность выражает посредством распределительной и контрольной функций.

I. Распределительная функция включает подфункции:

1) рисковую – эта функция связана с оказанием денежной компенсации пострадавшим физическим либо юридическим лицам. В рамках этой функции происходит перераспределение стоимости среди участников страхования;

2) предупредительную, – она отражает финансирование мероприятий из фонда по уменьшению страхового риска и предусматривает заключение страхового договора до наступления события;

3) сберегательную, – с помощью страхования на дожитие накапливаются некоторые суммы, и эти денежные средства позволяют поддержать определенный уровень жизни в престарелом возрасте.

II. Контрольная функция обеспечивает целевое формирование и использование ресурсов страхового фонда, гарантирующих выполнение принятых обязательств.

Страховые отношения характеризуют такие отношения, как:

1) экономические отношения, которые носят объективный характер, так как обусловлены потребностями экономики, нуждающейся в защите условий производства, и потребностями людей, нуждающихся в защите и обеспечении условий своего существования;

2) денежные отношения, где и страховая премия, и страховая выплата проводятся посредством денег;

3) защитные отношения, которые выражаются в полном или частичном устранении последствий страхового случая и носят восстановительный или компенсационный характер.

12.2 Классификация страхования

Страховой рынок – это особая сфера денежных отношений, объектом купли-продажи выступает специфическая услуга – страховая защита.

Для организации и осуществления государственного регулирования и лицензирования страховой деятельности страхование подразделяется на отрасли, классы и виды [52]. Выделены две основные отрасли: «страхование жизни» и «общее страхование».

I. Отрасль «страхование жизни» включает классы:

а) страхование жизни – страховые выплаты в случаях смерти застрахованного или дожития им до окончания срока страхования, или определенного договором страхования возраста;

б) аннуитетное страхование – периодические страховые выплаты в виде пенсии или ренты в случаях, приводящих к снижению или потере застрахованным лицом личных доходов.

II. Отрасль «общее страхование» включает следующие классы:

- 1) страхование от несчастных случаев;
- 2) страхование на случай болезни;
- 3) страхование имущества;
- 4) страхование гражданско-правовой ответственности;
- 5) страхование займов;
- 6) ипотечное страхование;
- 7) страхование гарантий и поручительств;
- 8) страхование от прочих финансовых убытков;
- 9) страхование судебных расходов;
- 10) титульное страхование.

Виды страхования учитывают конкретные страховые интересы юридических и физических лиц, позволяют им защититься от различных неблагоприятных обстоятельств.

Страхование ответственности представляет собой самостоятельную сферу страховой деятельности. Объектом страхования здесь выступает ответственность страхователя по закону или в силу договорного обязательства перед третьими лицами за причинение им вреда.

Обязательное страхование утверждается законодательными актами и выполняется независимо от воли страхователя. Любой вид добровольного страхования осуществляется юридическими лицами и гражданами в силу их волеизъявления.

В имущественном страховании организуется особый страховой фонд для возмещения ущерба. Условия страхования чужого и собственного имущества отражаются в конкретных правилах страхования. В личном страховании страховые суммы не представляют собой стоимость нанесенных материальных убытков или ущерба, а определяются в соответствии с пожеланиями страхователя, исходя из его материальных возможностей.

Личное страхование, включая страхование жизни, является источником долгосрочных инвестиционных ресурсов для государства. Развитый рынок личного страхования снижает нагрузку на расходную часть бюджета, уменьшает затраты государства на социальное обеспечение граждан.

В качестве объектов финансовых отношений могут выступать:

- в страховании жизни и здоровья – сумма, в которую оценивается жизнь граждан;

- в имущественном страховании – имущество физических и юридических лиц, которое является основанием для выплаты страхового взноса;

- при страховании предпринимательских рисков – убытки, недополученная прибыль, дополнительные расходы, возникшие в результате хозяйственной деятельности застрахованного предприятия;

- в страховании ответственности – ущерб третьим лицам;

- в социальном страховании – потеря доходов и дополнительные расходы населения в результате потери трудоспособности, безработицы, в связи с материнством и др. выплаты;

- в медицинском страховании – возмещение затрат на оказание медицинской помощи застрахованным гражданам.

К нестрахуемым рискам относят рыночные риски – сезонные или циклические изменения цен; изменения моды; конкуренцию; личные риски – безработицу; бедность, последствия развода, недостаток образования и другие.

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

12.3 Источники финансовой устойчивости страховых организаций

Страховая организация служит первичным и основным звеном страхового предпринимательства. В этой сфере клиенту всегда продают еще не созданный товар – гарантию в страховой защите, поэтому вопросы формирования финансового потенциала и поддержания финансовой устойчивости страховщика имеют особенности.

Страховая услуга, как и любой товар, обладает потребительной и меновой стоимостью. Потребительная стоимость страховой услуги выражается через обеспечение страховой защиты и приобретает форму страхового покрытия. Меновая стоимость страховой услуги получает выражение в страховом тарифе, во взносе или платеже. В связи с этим цена страхового продукта определяется затратами на страховое возмещение, расходами на ведение дела и размерами прибыли страховщика.

Специфика оценки финансовой устойчивости страховых организаций определяется структурой финансовых ресурсов, а именно особенностями привлеченных ресурсов, которые рассматриваются и как обязательства страховщика, и как источники средств.

Активы страховой организации включают собственный капитал и обязательства:

$$СК = А - О, \quad (12)$$

где СК – собственный капитал;

А – активы;

О – обязательства.

К активам отнесены денежные средства и финансовые вложения, инвестиционная недвижимость, вклады в уставные капиталы и др.

К обязательствам отнесены страховые резервы; привлеченные средства; резервы предстоящих расходов и платежей; расчетные обязательства по перестраховочным операциям.

Соотношение активов и обязательств регулируется законодательством и называется оценкой финансовой устойчивости страховой организации.

Важнейшим показателем финансовой устойчивости выступает платежеспособность. Резервом платежеспособности служат уставный капитал и доход.

Уставный капитал обеспечивает финансовую устойчивость организации на момент ее создания и на начальный период деятельности.

Доход страховщика включает два основных источника:

- а) доход, заложенный в структуре тарифной ставки;
- б) доход от размещения ресурсов страховых резервов в различные объекты инвестиций.

Особенность финансовой деятельности страховых организаций связана с формированием страховых резервов. Страховые резервы отражают сумму финансовых обязательств страховщика перед его клиентами, поэтому размещение страховых резервов находится под контролем государства.

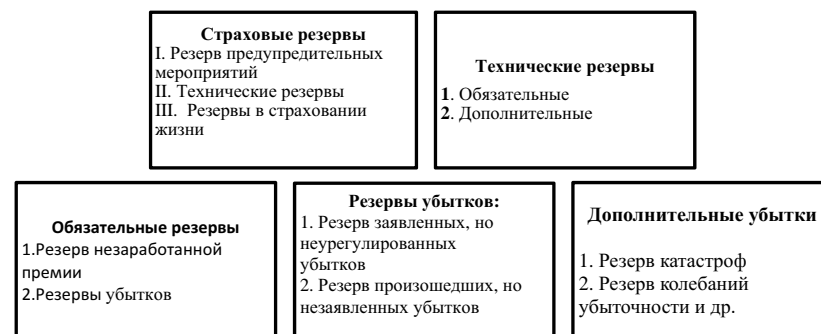


Рисунок 29 – Состав страховых резервов

Примечание – <http://www.grandars.ru/>.

Страховые резервы формируются путем аккумуляции страховых платежей – премий на основе тарифа. Тариф по обязательным видам страхования устанавливается централизованно в законодательном порядке, тарифная ставка по добровольному страхованию исчисляется страховщиком самостоятельно.

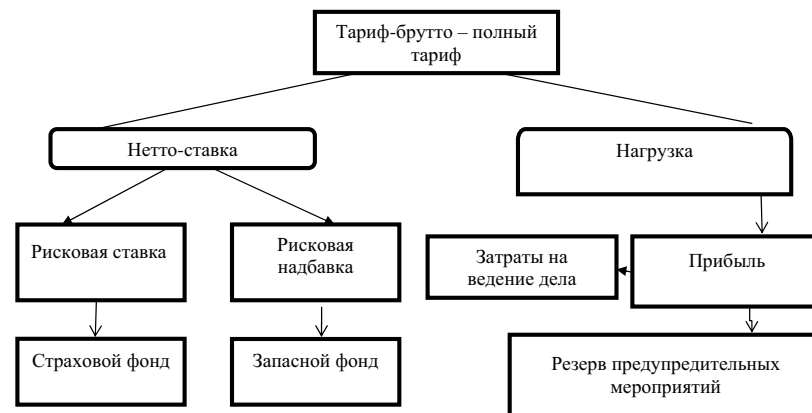


Рисунок 30 – Структура страхового тарифа

Примечание – <http://www.grandars.ru/>.

Тариф-нетто (нетто-ставка) – часть страхового тарифа, которая направляется на формирование страховых резервов для последующих выплат по договорам страхования.

В его состав включена рискованная ставка и рискованная надбавка. За счет рискованной ставки, являющейся основой тарифа, производится формирование страховых резервов, из которых осуществляются страховые выплаты. Рискованная надбавка образует запасной фонд на случай, если фактическое количество страховых случаев превысит расчетное.

Если полис включает в себя несколько различных страховых случаев, то нетто-ставка исчисляется отдельно по каждому риску. Чем выше вероятность того, что созданные страховщиком резервы окажутся достаточными для выполнения им своих обязательств, тем выше финансовая устойчивость страховщика.

В целях полноты просчетов наступления страховых рисков ведется страховая статистика. Частота наступления страховых событий определяется на основе соотношения числа страховых событий к числу застрахованных объектов. Частота страховых событий показывает, сколько страховых случаев приходится на один объект страхования.

Страховая (перестраховочная) организация может размещать свои активы в ценные бумаги, имеющие международную рейтинговую оценку не ниже «BBB» агентства «Standard & Poor's» [53]. Следовательно, финансы страховых организаций необходимо рассматривать как экономические, денежные отношения, регулируемые государством, складывающиеся по поводу формирования, использования собственных и привлеченных ресурсов с целью реализации миссии страховой организации и обеспечения финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость страховой организации невозможна без проведения анализа денежных потоков. Ниже представлены виды денежных потоков страховой организации.

Таблица 17 – Классификация денежных потоков страховой организации

Приток	Отток
Текущая страховая деятельность	
Выручка по операциям страхования и сострахования	Страховые выплаты

Выручка от операций перестрахования	Выплаты по операциям перестрахования
Дивиденды к получению	Оплата персоналу
Прочие доходы	Финансирование предупредительных мероприятий
	Прочие расходы
Инвестиционная деятельность	
Выручка от реализации основных средств	Вложения в основные средства
Продажа ценных бумаг	Вложения в ценные бумаги
Прочие доходы	Прочие расходы
Финансовая деятельность	
Привлечение заемных средств	Налоговые платежи
Привлечение средств путем выпуска акций	Погашение кредиторской задолженности
Дивиденды и проценты к получению	Дивиденды и проценты к уплате
Финансовые вложения компаньонов	Возвращение финансовых вложений
Прочие доходы	Прочие расходы
Примечание – Управление денежными потоками и их оптимизация в страховой организации: http://finanal.ru .	

Решая вопросы своей финансовой устойчивости, страховая организация обеспечивает финансовую устойчивость и защиту интересов других предприятий, физических лиц и государства в целом. Страховые организации предоставляют гарантии на восстановление вследствие непредвиденных неблагоприятных событий; защищают личные и имущественные интересы граждан; являются важнейшим составным элементом государственной социальной политики, способной снижению нагрузки на бюджет государства при наступлении аварий и катастроф техногенного и природного происхождения. Это позитивно влияет на укрепление финансов государства. Денежные ресурсы в страховых фондах служат источниками долгосрочных инвестиций в экономику государства.

12.4 Формы страховой организации

По форме организации страхование бывает государственным, акционерным, взаимным, кооперативным.

В государственном страховании в качестве страховщика выступает государство в лице специально уполномоченных на это организаций. В круг интересов государства входит его монополия на проведение или отдельных видов страхования. В акционерном страховании в качестве страховщика выступает частный капитал в виде акционерного общества, что позволяет при сравнительно ограниченных средствах быстро развернуть эффективную работу страховых компаний.

В отличие от акционерного общества, в обществе взаимного страхования каждый страхователь является одновременно членом общества. Взаимное страхование – это некоммерческая форма организации страхового фонда, которая обеспечивает страховую защиту имущественных интересов членов своего общества на взаимной основе путем объединения необходимых для этого средств.

Таблица 18 – Организационные параметры общества взаимного страхования (ОВС) и страховой организации (СО)

Сравнительные признаки	СО	ОВС
Письменный договор	Обязателен	Не обязателен
Вид деятельности	Все виды страхования, перестрахование	Имущественное страхование
Наличие лицензии	Обязательно	Обязательно
Число акционеров и участников	Не ограничивается	Ограничивается
Уставный капитал	Обязателен	Не предусмотрен
Примечание – Григоренко И. В. Особенности обеспечения финансовой устойчивости общества взаимного страхования // Вестник Волгоградского гос. ун-та. Сер. 3. – 2013. – № 1.		

Взаимное страхование имеет и другие особенности. Например, отсутствие конфликта интересов между владельцами страхового общества и страхователями, которое основывается на: 1) равенстве

прав членов ОВС на распоряжение страховым фондом; 2) некоммерческим характере страховых операций; 3) праве самостоятельно формировать первоначальный резерв средств.

Эта форма страхования находит развитие в международной практике в виде небольших обществ и пользуется определенными льготами со стороны государства.

Термин «кооперативное страхование» используется для обозначения деятельности, осуществляемой страховыми организациями, имеющими организационно-правовую форму потребительского кооператива. Члены страхового кооператива, как и члены ОВС, объединяются для обеспечения страховой защиты своих имущественных интересов.

На страховых рынках стран с рыночно-ориентированной экономикой страховые кооперативные организации занимают определенный сегмент сектора взаимного страхования.

Особыми организационными формами объединения страховщиков являются сострахование, двойное страхование и перестрахование.

Таблица 19 – Сравнительная характеристика сострахования и двойного страхования

Показатели	Сострахование	Двойное страхование
Участники	Один страхователь, несколько страховщиков	Один страхователь, несколько страховщиков
Наличие договора	Единый договор с разными страхователями	Несколько договоров с разными страхователями
Выплата страховой суммы	Все страховщики, в доле общей страховой суммы	Каждый страховщик
Дополнительные условия по выплате страховой суммы	Суммарный лимит ответственности страховщиков не превышает страховую стоимость	Суммарный лимит ответственности страховщиков может превысить страховую стоимость

Перестрахование, в отличие от других форм, означает страхование одним страховщиком части своих обязательств перед

страхователем у другого страховщика. Независимо от того, с кем заключен договор перестрахования и на какую сумму, всю ответственность по оригинальному риску перед страхователем несет его прямой страховщик, потому что именно страховщик организовал перестраховку и банкротство перестраховщика не может затронуть интересы страхователя.

В перестраховании передача страховых рисков перестраховщику производится из уже созданных страховых фондов перестрахователя за счет поступающих в эти фонды страховых взносов.

Таблица 20 – Формы перестрахования

Формы перестрахования	
а) факультативное – используется при морском и воздушном страховании, выставках, перевозке ЦБ, при страховании чрезвычайных рисков	перестрахователь предлагает перестраховщику каждый конкретный риск отдельно
б) облигаторное – договоры страхования всех имущественных интересов граждан и юридических лиц за рубежом	все страховщики передают в предписанной доле определенному перестраховщику все принимаемые на страхование риски
в) смешанное	
- факультативно-облигаторное	страховщик передает только определенные виды рисков
- облигаторно-факультативное	встречается в отношениях головной компанией и филиала, перестраховщик выбирает самые выгодные риски
Примечание – Орланюк-Малицкая Л. А., Яновой С. Ю. Страхование: Учебник. – М., 2011.	

Свою нишу на данном рынке занимает исламская форма страховой организации, в которой страхователь и страховщик участвуют в общем деле, получая соответствующую долю дохода. Часть страховой премии жертвуется в специальный фонд, из которого производятся выплаты при наступлении страховых случаев. Другая часть используется для извлечения дохода, в котором участвуют

как страхователь, так и страховщик. Собранные средства запрещается отдавать в рост для получения процентов [54].

Исламское страхование занимает своеобразное промежуточное положение между коммерческим и взаимным страхованием, поскольку страхователь участвует в доходах и убытках от страхового бизнеса.

При коммерческом страховании страхователь никакого дохода не извлекает: он получает страховую выплату при наступлении страхового случая или не получает ничего. Доход есть лишь у страховщика. При взаимном страховании, напротив, дохода не может быть ни у кого.

К привлекательным характеристикам исламского страхования относят:

- более низкий риск дефолта компании. Все риски по управлению средствами фонда несут его участники;
- цель страхования. Она носит не коммерческий, а социальный характер и рассматривается как взаимопомощь;
- прозрачность управления. Оно подразумевает наличие возможности контроля действий менеджмента со стороны участников фонда.

Исламские страховые продукты и традиционные виды страхования расширяют привлекательность страхового рынка и способствуют его росту.

12.5 Участники страхового рынка

Страховой рынок – сфера экономических отношений, где объектом купли/продажи является страховая защита, формируется спрос и предложение на нее. Страховой рынок определяется спросом и предложением на страховые продукты, за исключением тех случаев, когда страхование объектов /субъектов осуществляется в обязательном порядке и рассматривается как неотъемлемый элемент государственной финансовой и социальной политики.

Участники организации страхования, определяющие качество страховых услуг на отечественном рынке, представлены в таблице 21.

Таблица 21 – Участники страхового рынка

Покупатели	Посредники	Продавцы	Внешние эксперты	Государство
Страхователи	Страховые агенты и брокеры, аджастеры, сюрвейеры	Страховщики	Независимые актуарии, оценщики	Контролирующие органы
Потребители – юридические и физические лица, чьи финансовые ресурсы «изымаются» страховщиком и передаются в другие сегменты финансового рынка	Агенты выступают от имени страховщика, брокеры – от своего имени. И те и другие выступают по поручению страховщика. Аджастер – специалист по урегулированию претензий страхователя Сюрвейер – оценщик общества	Субъекты страхового рынка – аккумулируют средства страхователей, имеют лицензию, управляют активами	По МСФО каждая страховая организация обязана иметь страховые резервы, коэффициент убыточности по всем видам страхования, рассчитывают актуарии	КФН НБ РК: – регулирует страховой рынок, осуществляют контроль и надзор, выдает лицензию
Примечание – Составлено на основе [52].				

На страховом рынке осуществляется перераспределение временно свободных денежных средств. В связи с тем, что процесс аккумуляции средств и их использование не совпадают во времени, это дает страховым организациям неоспоримые преимущества на финансовом рынке. Они выполняют функции специализированных кредитных институтов и инвестиционных фондов.

Свободное ценообразование на страховые услуги создает условия для конкуренции между страховыми организациями. Страховой рынок при этом играет регулирующую функцию.

Рынок страховых услуг зависит от маркетинговой стратегии страховщиков, которая основывается на: изучении психологии и поведении потребителей; внутрифирменной политике в области модификации имеющейся, и разработки новой страховой продукции; изучении конкуренции и конкурентов на рынке; гибкой тарифной и ценовой политике и др.

Страховые правоотношения конкретизируются и детализируются специальным страховым законодательством. Государство регулирует страховую деятельность посредством принятия мер по обеспечению функционирования страхового рынка: защите прав и законных интересов страхователей и других лиц; через лицензирование деятельности страховых и перестраховочных организаций, страховых и перестраховочных брокеров; установление минимального размера уставного капитала и др.

Вопросы

1. Сущность страхования.
2. Организационные формы страховых фондов.
3. Виды страхования.
4. Источники финансовой устойчивости страховых организаций.
5. Управление денежными потоками страховой организации.
6. Формы страховой организации.
7. Участники страхового рынка.
8. Особенности исламского страхования.
9. Организация пенсионного обеспечения граждан страховыми организациями.
10. Экологические проблемы и страхование рисков.

Глава 13 Государственное финансовое регулирование экономики

13.1 Понятие государственного финансового регулирования

Государственное финансовое регулирование направлено на предотвращение диспропорций в экономике, на обеспечение развития высокотехнологичных отраслей экономики или их создание и обеспечение социальной стабильности.

Роль финансов в экономике сводится к выполнению таких задач, как:

1) финансовое обеспечение потребностей расширенного производства, которое означает покрытие затрат за счет финансовых ресурсов (собственных, заемных, привлеченных);

2) финансовое регулирование экономических, социальных процессов через перераспределение финансовых ресурсов. При выделении финансовых ресурсов темпы развития отрасли или региона ускоряются, или наоборот, прекращение финансирования приводит к сокращению производства и социальных программ;

3) финансовое стимулирование эффективного использования всех видов экономических ресурсов означает создание поощрительных фондов – фонды потребления, использование бюджетных стимулов и санкций.

- Объектом финансового регулирования выступают бюджет, государственный долг, налоговая и банковская системы, фондовый рынок, кредитные отношения; субъектами выступают государственные структуры.

В основе государственного финансового регулирования заложены такие финансовые концепции, как монетаризм и кейнсианство.

Монетаризм признает свободный нерегулируемый рынок с ограничением государственного вмешательства в экономику. Результатом свободного ценообразования являются уравнивание спроса и предложения. Между уровнем цен и денежной массой существует тесная зависимость, поэтому если бюджетный дефицит покрывается за счет эмиссии, то это стимулирует инфляцию и рост цен. Для устранения этого негативного явления центральный банк должен строго контролировать прирост денежной массы.

Концепция кейнсианства основана на финансовой политике,

включающей расширение государственных расходов и снижение налогов. Увеличение государственных расходов стимулирует рост производства, следовательно, и рост инвестиций и вложений в человеческий капитал, вследствие чего растет покупательная способность населения и совокупный спрос на товары, работы, услуги. И именно совокупный спрос определяет уровень экономической активности, т.е. максимально возможный уровень выпуска продукции – совокупное предложение.

Ниже приводится сравнение основных концептуальных основ этих школ.

Таблица 22 – Кейнсианская школа и монетаризм в вопросах регулирования экономики

Монетаристы	Кейнсианцы
1) рынок способен к саморегулированию;	1) необходимость вмешательства государства;
2) экономика сама установит уровень производства и занятости;	2) занятость зависит от совокупного спроса;
3) денежная масса – причина роста цен и изменения конъюнктуры;	3) денежная масса нейтральна к производству;
4) главная проблема – инфляция;	4) главная проблема – безработица;
5) необходима стабильная денежная политика;	5) необходимость гибкой денежной политики;
6) дефицит бюджета – причина инфляции;	6) бюджетный дефицит – способ стимулирования спроса
Примечание – http://www.e-reading.ws/ .	

На практике ни кейнсианство, ни монетаризм в чистом виде не применяются. Это чревато возрастанием бюджетного дефицита и инфляции. Государство в данной ситуации ограничивается соблюдением определенных рамок. На законодательной основе регулируются рамки предпринимательской, инвестиционной и иной деятельности экономических агентов.

Предпосылками к осуществлению государственного финансового регулирования экономики являются:

- 1) объективные экономические законы развития общества;
- 2) учет интересов всех членов общества, а не только отдельных групп;
- 3) учет демократических ценностей и интересы представляющих их демократических институтов;

4) наличие законодательной системы, прописывающей для всех участников правила поведения в хозяйственной деятельности.

Эффективность, государственного финансового регулирования достигается при соблюдении следующих условий их осуществления:

а) отсутствию монополии на формы собственности и на хозяйственные процессы и структуры на всех уровнях управления;

б) наличию конкуренции, предпринимательства на основе равноправия всех форм собственности и всех субъектов хозяйствования;

в) возможности свободного перемещения факторов производства между отраслями, производствами, территориями в границах государства и в рамках единого интеграционного пространства нескольких стран, объединяющихся в экономические союзы по развитию сотрудничества.

13.2 Макроэкономическое равновесие и финансы

Равновесие в экономике рассматривается как сбалансированность и пропорциональность ее основных параметров, или, иначе, ситуация, когда экономические агенты не желают изменять существующее положение.

В процессах регулирования экономики идеальное макроэкономическое равновесие достигается лишь на теоретическом уровне. Теория признает тот факт, что для реальной экономической действительности характерно «нормальное состояние «неравновесия». Сочетание множества таких частичных состояний характеризует определенную сбалансированность всех экономических параметров. Когда говорят об общей сбалансированности экономики, имеют в виду сбалансированность, способствующую улучшению сбалансированности большинства экономических параметров, обеспечивающих более эффективное использование ресурсов общества.

Равновесие в экономике рассматривает рыночные факторы в единстве с производственными составляющими. Диспропорции, нарушения в сфере производства неизбежно ведут к неравновесности на рынках – между товарной и денежной массой, инфляцией и

безработицей, производительностью и оплатой труда, доходами и расходами бюджета, активами и пассивами баланса.

По отношению к рынку равновесие, как следствие, – это соответствие между производством благ и платежеспособным спросом на них. Равновесие может достигаться посредством либо ограничения потребностей (платежеспособного спроса), либо увеличения и оптимизации использования ресурсов.

По модели Л. Вальраса (1834–1910), в состоянии равновесия рыночная цена равна предельным издержкам. Равновесие возможно при наличии следующих условий: спрос и предложение факторов производства равны; на них устанавливается постоянная и устойчивая цена; спрос и предложение товаров (и услуг) также равны и реализуются на основе постоянных, устойчивых цен; цены товаров соответствуют издержкам производства.

Цены на потребительские товары устанавливаются во взаимосвязи и взаимодействии с ценами на факторы производства, цены на рабочую силу – с учетом и под влиянием цен на продукты и т.д. Равновесные цены устанавливаются в результате взаимосвязанности всех рынков – рынков товаров, труда, денежных рынков, рынков ценных бумаг.

Экономические величины, которые оказывают воздействие на цену, в ходе хозяйственной деятельности подвергаются непрерывным изменениям. Поэтому равновесие в динамическом аспекте встречается лишь в редких случаях, и если оно достигается, то только на короткое время. Причинами подобных изменений могут выступать изменения в доходах, изменения цен на факторы производства и внедрение новых технологий, перемены во вкусах и в моде. Следовательно, типичным явлением в регулировании рынка являются процессы непрерывной адаптации участников рынка к меняющимся условиям рынка. При этом непрерывно изменяются и управляемые величины равновесия. Например, внедрение технических усовершенствований в производстве компьютера ведет к увеличению предложения. Или удешевление цены на рыбу, ведет к росту ее потребления и снижает цену на мясо.

Понижение цен происходит только тогда, когда растет предложение или падает спрос. Повышение цен происходит только в том случае, если падает предложение или растет спрос. Когда растут предложение и спрос увеличивается количество, цены могут

повышаться, падать или оставаться неизменными. В каждом случае все зависит от величины предложения и спроса. Это относится и к ситуации, когда предложение и спрос падают.

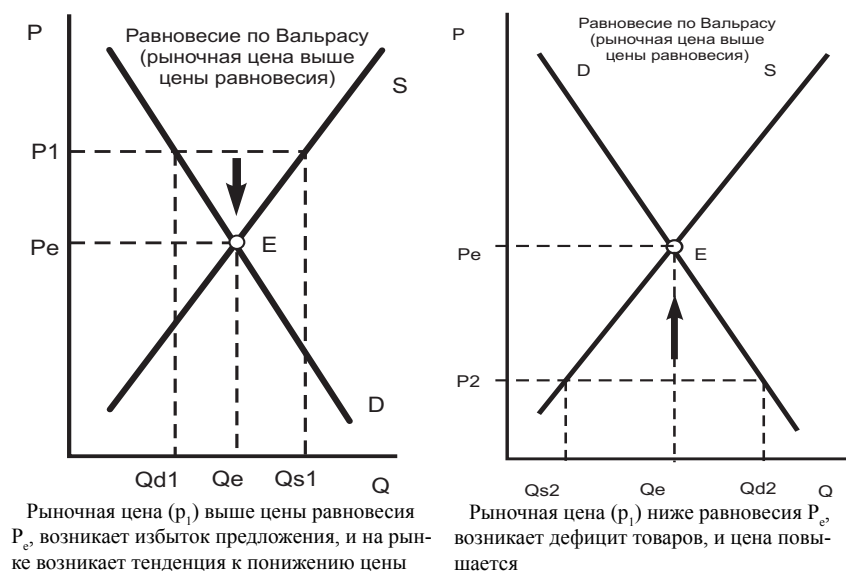


Рисунок 31 – Модель равновесия Л. Вальраса
Примечание – <http://www.grandars.ru/>.

Макроэкономическое равновесие имеет дело с совокупными показателями такими, как совокупный производитель и потребитель или один совокупный рынок. Спрос здесь выступает не как спрос отдельных покупателей, а как совокупный платежеспособный спрос всей экономики: домашних хозяйств, фирм, государства. Предложением выступает валовой продукт, рассчитанный к сложившемуся уровню цен. Следовательно, макроэкономическое равновесие – это согласованное развитие всех рынков, всех секторов и сфер, оптимальное сочетание экономики в целом.

На макроэкономическом уровне классическим примером финансового регулирования является использование модели AD–AS. В этой модели стоимость валового национального продукта (ВНП) основывается на показателях совокупного спроса и совокупного предложения.

В целях соблюдения макроэкономического равновесия государство обращается к инструментам фискальной политики, эффективность которых легко прослеживается применительно к этой модели.

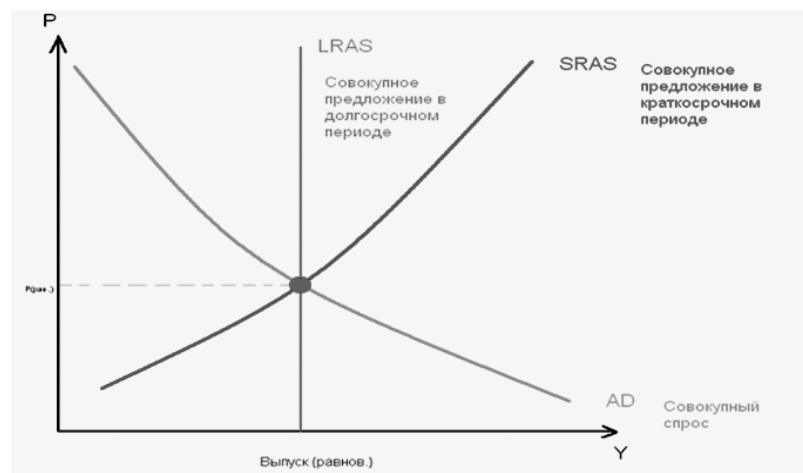


Рисунок 32 – Модель AD–AS

Примечание – <http://ru.wikipedia.org/>.

Кривая совокупного спроса AD показывает комбинации уровня цен и уровня выпуска, при которых рынки товаров и рынки активов находятся в равновесии.

Данная функция объясняет сумму всех возможных спросов макроэкономических агентов: домохозяйств, фирм, государства и иностранного сектора:

$$\text{ВНП} = C + I_g + G + x_n, \quad (13)$$

где C – объем потребительских расходов домашних хозяйств;
 I_g – валовые частные внутренние инвестиции;
 G – государственные закупки товаров и услуг;
 x_n – чистый экспорт, то есть превышение объема экспорта над импортом.

Кривая AS характеризует производственный потенциал экономической системы. Он дает представление о стоимости общего количества товаров и услуг, произведенных в стране, которые фирмы и предприниматели планируют продать в течение определенного

периода времени. Совокупное предложение характеризует уровень реального объема национального производства при каждом возможном уровне цен. Поэтому совокупное предложение рассматривают как произведенный реальный национальный продукт (ВНП).

Рост государственных закупок увеличивает совокупный спрос, и их сокращение ведет к уменьшению совокупного спроса, так как государственные закупки является частью совокупных расходов.

Увеличивает совокупный спрос и рост трансфертов. При увеличении социальных трансфертных выплат увеличивается личный доход домохозяйств и увеличиваются потребительские расходы. Увеличение трансфертных выплат предприятиям (субсидий) повышает возможности внутреннего их финансирования и способствует расширению производства. Это ведет к росту инвестиционных расходов. Сокращение трансфертов уменьшает совокупный спрос.

Фискальные инструменты – налоги и трансферты действуют не только на совокупный спрос, но и на совокупное предложение. Налоги – это изъятия из экономики, сокращающие поток расходов и, следовательно, доходов. Сокращение налогов и увеличение трансфертов могут использоваться для стабилизации экономики в период спада, стимулируя рост совокупных расходов, а следовательно, деловую активность и уровень занятости. Увеличение налогов ведет к снижению и потребительских, и инвестиционных расходов и, следовательно, к сокращению совокупного спроса. Соответственно, снижение налогов увеличивает совокупный спрос.

Общий объем товаров и услуг, которые страна за определённый промежуток времени произвела и потребила во всех секторах своего национального хозяйства, измеряется показателем «чистый национальный продукт» (ЧНП). Его измеряют следующим способом:

$$\text{ЧНП} = \text{ВНП} - \text{амортизационные отчисления} \quad (14)$$

$$\text{НД} = \text{ЧНП} - \text{косвенные налоги} \quad (15)$$

Национальный доход – это чистый доход общества, который находит широкое применение в сопоставительном анализе.

Во избежание повторного счета в ВНП не включают промежуточные товары – сырье, топливо, вспомогательные материалы;

сделки, не способствующие росту количества произведенной продукции. К ним относятся трансфертные платежи по социальному страхованию, пенсии, пособия по безработице, сделки по купле-продаже ценных бумаг; купля-продажа подержанных вещей.

Таблица 23 – Структурное соотношение между ВНП и ВВП

Валовой внутренний продукт		Стоимость продукции резидентов за рубежом
Стоимость продукции, произведенной внутри страны		
Продукция нерезидентов, на территории данной страны	Продукция резидентов	Валовой национальный продукт
Примечание – www.modern-econ.ru , www.cred-fin.ru .		

При решении проблемы неравновесия в экономике следует учитывать механизмы устойчивости рыночной системы. Теория равновесия является основой для практических разработок и практической деятельности, анализа комплекса проблем, связанных с пониманием того, как нарушается равновесие и как оно восстанавливается.

13.3 Формы и методы финансового регулирования экономики

На процесс финансового регулирования экономики оказывают влияние объективные и субъективные факторы, условия функционирования экономики. Объективной предпосылкой для финансового регулирования является неравномерность развития экономики. Для обеспечения согласованного функционирования разных частей экономики осуществляют ее финансовое регулирование, которое приводит к изменению темпов роста отдельных структурных подразделений, перестройке производства в соответствии с меняющимися потребностями общества.

В условиях рынка регулирование экономики обеспечивается путем перераспределения финансовых ресурсов. Именно вследствие такого перераспределения создаются необходимые финансовые предпосылки для осуществления структурных сдвигов в экономике.

Объектами государственного финансового регулирования выступают отраслевая структура экономики, ее территориальные пропорции, социальная структура общества.

Методами государственного финансового регулирования отраслевых пропорций являются: 1) налоговое регулирование – изменение состава налогов, налоговых ставок, налогооблагаемой базы, состава налогоплательщиков и др.;

2) амортизационная политика. Она взаимодействует с налоговым регулированием, влияет на налогообложение дохода и имущества; может предполагать использование ускоренной амортизации;

3) бюджетная политика по поддержке экономических агентов – субсидии, субвенции, бюджетные кредиты, инвестиции, государственные заказы, государственные гарантии; льготное кредитование и страхование. Более низкий уровень ссудного процента и страхового тарифа по услугам коммерческих банков и страховых организаций обеспечивается субсидированием соответствующих ставок и тарифов.

Методы финансового регулирования территориальных пропорций включают использование механизма межбюджетного регулирования – регулирующие доходы; дотации, субсидии, субвенции бюджетам других уровней бюджетной системы; финансирование целевых бюджетных программ поддержки и развития отдельных регионов; изменение состава налогов.

Методы финансового регулирования социальной структуры общества включают использование прогрессивной ставки подоходного налога, высокий уровень ставок по налогу на наследство и налогу на недвижимость, льготы по налогам, уплачиваемым физическими лицами, а также различные социальные выплаты и льготы.

В качестве форм финансового воздействия на экономические процессы и социальные программы государство прибегает к прямому и косвенному финансовому регулированию. Прямое финансовое регулирование проявляется в непосредственном воздействии на конкретный объект регулирования, например, налоги. Косвенное финансовое регулирование действует опосредованно через другие объекты, например, банки.

13.4 Государственная политика в области финансовой отчетности

Органы управления, принимая решение по вопросам экономического развития региона или отрасли, а, соответственно, и определения направлений налоговой политики, решения вопроса о налоговых льготах, предоставления субсидий субъектам предпринимательства, руководствуются результатами финансово-хозяйственной деятельности предприятий посредством проводимого мониторинга параметров их финансовой отчетности.

В целях контроля достоверности полученных результатов, государство прописывает в лице уполномоченных органов конкретные требования к составлению финансовой отчетности и учета финансовых показателей. Для предприятий и организаций оно устанавливается согласно законодательству о бухгалтерском учете и финансовой отчетности и в соответствии с международными стандартами. Объем, формы и порядок составления финансовой отчетности государственных учреждений определяются уполномоченным органом, если иное не предусмотрено законодательными актами.

Ведение учета и финансовой отчетности обязательно по отношению к индивидуальным предпринимателям (кроме тех, кто применяет специальный налоговый режим на основе разового талона), для субъектов малого, среднего и крупного предпринимательства.

Финансовая отчетность включает в себя бухгалтерский баланс; отчет о прибылях и убытках; отчет о движении денежных средств; отчет об изменениях в капитале, пояснительную записку.

Информация финансовой отчетности является инструментом финансового управления. К качеству этой информации предъявляются определенные требования, прежде всего требование о том, чтобы она удовлетворяла пользователей информации. Уместность – данная информация значима и оказывает влияние на решение, принимаемое пользователем. Достоверность информации определяется объективностью и правдивостью представляемых данных, что предполагает необходимость указания методов учета, а также процедур учета и оценки. Сопоставимость информации – возможность сравнения показателей о деятельности предприятия за

несколько отчетных периодов с данными по другим предприятиям. Доступность и понятность информации означает представление информации в ясной для понимания форме, чтобы пользователь мог применять ее для принятия решений. Конфиденциальность информации – представление пользователям лишь той информации, которая не нанесет ущерба предприятию со стороны конкурентов. Отсюда строгий учет и контроль за распространением информации среди внешних пользователей, а также за содержанием и характером отчетной информации.

В казахстанской практике широко используются стандарты МСФО, согласно которым отсутствуют нормативы. Но в связи с тем, что финансовое состояние хозяйствующего субъекта характеризуется показателем финансовой устойчивости, многие предприятия стараются придерживаться общепризнанных стандартов. Например, основные коэффициенты финансовой устойчивости в банковском секторе определяются положениями Базельских соглашений.

В зависимости от отрасли, где функционирует предприятие (организация), его структуры, положения на рынке, проводимой финансовой политики оно имеет различную финансовую устойчивость, которая включает такие ее показатели, как абсолютная финансовая устойчивость; нормальная финансовая устойчивость; неустойчивое состояние; кризисное финансовое состояние.

Использование нормативов в финансовой деятельности является делом выбора самого предприятия, поэтому информация о нормативах переходит в область коммерческой тайны. Анализ отклонений от планируемых предприятием нормативов, соответственно, становится частью внутреннего анализа.

Анализ финансового положения, основывающийся на бухгалтерской отчетности, приобретает характер внешнего анализа, т.е. анализа, проводимого за пределами предприятия его заинтересованными контрагентами.

Практика финансового анализа выработала следующие правила чтения финансовой отчетности: горизонтальный анализ; вертикальный анализ; трендовый анализ; сравнительный анализ; факторный анализ; метод финансовых коэффициентов.

Горизонтальный анализ – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом. Он позволяет определить абсолютные

и относительные отклонения различных статей бухгалтерской отчетности по сравнению с предшествующим периодом.

Вертикальный анализ – определение структуры финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом. Он позволяет выявить удельный вес отдельных статей к итоговому показателю в целом по балансу или по его разделам.

Горизонтальный и вертикальный анализы дополняют друг друга. Поэтому часто составляют таблицы, характеризующие и структуру отчетной бухгалтерской формы, и динамику отдельных ее показателей.

Трендовый анализ показывает основные тенденции динамики показателя. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем, ведется перспективный, прогнозный анализ.

Сравнительный анализ – внутрихозяйственный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям деятельности предприятия в сравнении с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными.

Факторный анализ – анализ влияния отдельных факторов на результативный показатель. Факторный анализ может быть прямым, когда результативный показатель разбивают на составные части, и обратным, когда его отдельные элементы соединяют в общий результативный показатель.

Финансовый анализ как функция присущ всему процессу управления, занимает промежуточное место между получением информации и принятием решения. Известно, что в рыночной экономике финансовое состояние предприятий отражает конечные результаты его деятельности, которые оцениваются собственниками, деловыми партнерами и фискальными органами.

Анализ тесно связан с такими функциями управления, как планирование, учет и контроль. Он позволяет максимально повышать эффективность использования производственных, финансовых, трудовых ресурсов.

Задача государства в этой связи состоит в оптимальном и выгодном сочетании рыночных механизмов и стимулов к развитию хозяйствующих субъектов, с одной стороны, и регулирующих функций, с другой, которые бы поддерживали данную заинтересованность.

Финансовое регулирование, таким образом – самый ответственный и сложный участок государственной функции. Выверенная и продуманная политика, конкретная ее реализация определяют эффективность развития экономики, что в конечном итоге выражается в показателях макро- и микроравновесия.

Вопросы

1. *Понятие и сущность государственного финансового регулирования экономики.*
2. *Предпосылки осуществления государственного финансового регулирования.*
3. *Понятие макроэкономического равновесия.*
4. *Модель регулирования А. Вальраса.*
5. *Суть концепции мультипликатора в финансовой теории.*
6. *Формы и методы государственного финансового регулирования экономики.*
7. *Нормативно-правовое обеспечение государственного финансового регулирования экономики.*
8. *Государственная политика в области финансовой отчетности.*
9. *Эффективность финансового регулирования на примере Казахстана.*
10. *Вопросы финансового регулирования в странах ТС и СНГ.*

Глава 14 Финансовый рынок

14.1 Понятие, значение, функции и виды финансового рынка

Финансовый рынок – сфера проявления экономических отношений между продавцами и покупателями финансовых ресурсов и инвестиционных ценностей. Формирование финансового рынка – сложный процесс. Обязательными предпосылками реального функционирования финансового рынка являются многообразие форм собственности, твердая денежная единица, свободные цены, хорошая нормативно-законодательная база и другие компоненты полноценной рыночной экономики.

На финансовом рынке осуществляются обслуживание расчетов и долговых обязательств между предприятиями, предприятий с населением. На этом рынке проявляется участие банков в управлении предприятиями через механизмы владения акциями последних, кредитовании; страховых взносов и др.

Изменения, происходящие внутри финансового рынка, оказывают заметное влияние на реальный сектор, государственные финансы и другие сферы. Но так было не всегда. В концепциях Дж. М. Кейнса финансовый сектор играет важную, но не первостепенную роль. Однако уже с середины XX века интерес к изучению финансового рынка постепенно возрастает. А. Гершенкрон, анализируя проблемы экономической отсталости, обратил внимание на роль банковского сектора. По его гипотезе, уровень экономического развития перед началом ускоренного промышленного развития определяет, насколько будет значима роль банковского сектора в этом процессе. Например, индустриализация Англии происходила без сколько-нибудь существенного использования банковского кредита для целей долгосрочного инвестирования. Германия же извлекла все возможные преимущества из относительно позднего вступления на путь индустриального развития, поскольку ориентировалась на английский опыт [55].

Согласно Р. Гильфердингу с прогрессом промышленной концентрации отношения между банковским и промышленным капиталом переплетаются все больше. Банковский капитал, следовательно, капитал в денежной форме, который в действительности превращён в промышленный капитал, и является финансовым капиталом [56].

Р. Кэмерон рассматривает частную банковскую систему как самостоятельный институт, с определенной ролью и функциями в развитии экономики и выделяет такие черты финансового рынка, как:

1) финансовый рынок перераспределяет небольшие по своим масштабам денежные ресурсы от не склонных к риску экономических агентов в пользу предпринимателей;

2) финансовые посредники стимулируют инвестиции и снижают издержки по заимствованию ресурсов;

3) финансовые институты делают возможным эффективное распределение начального запаса капитала в период индустриализации и способствуют технологическим инновациям [57,58].

Финансовый рынок – это рынок, на котором функционируют финансовые институты, экономические агенты и обращаются финансовые инструменты, обеспечивающие аккумуляцию и перераспределение свободных денежных капиталов путем совершения сделок [59].

Объектом купли-продажи на финансовом рынке выступают деньги и ценные бумаги.

Финансовый рынок выполняет такие общие функции, как:

- обслуживание товарного обращения через кредит;
- аккумуляция денежных сбережений предприятий, населения, государства;
- трансформация денежных фондов непосредственно в ссудный капитал и использование его в виде капиталовложений;
- обслуживание государства и населения как источник капитала для покрытия государственных и потребительских расходов;
- инновационная функция.

От эффективности выполнения финансовым рынком своих функций зависит общеэкономическая эффективность.

Различные сегменты финансового рынка тесно связаны между собой. Экономически это проявляется и обосновывается движением финансовых потоков и стремлением к уравниванию доходности финансовых инструментов разных сегментов. На финансовом рынке каждый из инвесторов имеет свои расчеты относительно доходности и уровня риска своих будущих вложений в финансовые активы. В учет берутся реальная ситуация с минимальными процентными ставками, уровни процентных ставок, отвечающие

уровням риска. Эмитенты финансовых активов стремятся обеспечить инвесторам необходимый уровень доходности их финансовых вложений. Таким образом, на эффективно действующем финансовом рынке формируется равновесная цена на финансовый актив, удовлетворяющая инвесторов, эмитентов и финансовых посредников.

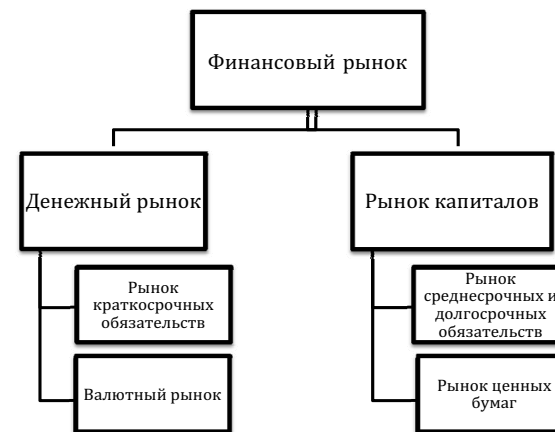


Рисунок 33 – Структура финансового рынка

Денежный рынок обеспечивает механизм перераспределения денег между кредиторами и заемщиками, который осуществляется при помощи посредников на основе спроса и предложения. Главной функцией денежного рынка является трансформация свободных денежных средств в заемные средства.

Денежный рынок делится на рынок краткосрочных кредитов и валютный рынок. На рынке краткосрочных кредитов происходит торговля таким финансовым инструментом, как «кредит».

Валютный рынок обслуживает международный платежный оборот, связанный с оплатой денежных обязательств юридических и физических лиц разных стран.

Рынок капиталов делится на рынок среднесрочных и долгосрочных кредитов и рынок ценных бумаг. На рынке капиталов аккумулируются и образуются долгосрочные капиталы и долговые обязательства. Он является основным видом финансового рынка в условиях рыночной экономики, так как с помощью данного

рынка компании изыскивают источники финансирования своей деятельности. На рынке капитала продаются и покупаются финансовые инструменты и услуги со сроком обращения свыше одного года.

Финансовые активы, продающиеся на рынке капиталов, менее ликвидны, обладают более высоким риском и должны обеспечивать более высокий уровень доходности.

Фондовый рынок (рынок ценных бумаг) – рынок, на котором обращаются различные виды фондовых инструментов. Этот рынок представляет собой наиболее широко распространенную часть финансовых рынков и включает рынок долевых ценных бумаг, рынок долговых ценных бумаг и рынок производных ценных бумаг, или срочный рынок.

Взаимосвязь всех типов рынков определяет условия функционирования финансового рынка, к которым относятся:

1) существование упорядоченного товарного рынка, то есть сбалансированность спроса и предложения по товарам и услугам;

2) регулирование денежного обращения со стороны центрального банка;

3) коммерциализация рынка.

Основными участниками финансового рынка выступают:

1) инвесторы, в роли которых могут выступать государство, юридические и физические лица, располагающие свободными финансовыми ресурсами, направляемыми на соответствующие рынки в целях последующего извлечения прибыли;

2) распорядители, в роли которых могут выступать специализированные финансовые структуры – банки, страховые компании, посредники на фондовом рынке, осуществляющие мобилизацию финансовых ресурсов инвесторов, обеспечивающие их распределение среди пользователей за соответствующую плату, часть из которых составляет их собственное комиссионное вознаграждение;

3) пользователи – государство, юридические, физические лица, приобретающие на различных основаниях необходимые им финансовые ресурсы на соответствующем финансовом рынке и оплачивающие право на их использование.

Особенность финансового рынка проявляется в работе финансовых посредников.

Посредниками депозитного типа являются коммерческие банки, сберегательно-кредитные ассоциации, взаимные сберегательные банки, кредитные союзы.

Посредниками контрактно-сберегательного типа являются компании по страхованию жизни и имущества, пенсионные фонды.

Посредниками инвестиционного типа выступают взаимные и траст-фонды, инвестиционные компании, дилерские, брокерские, консультативные фирмы.

Финансовые посредники экономят для участников рынка расходы на масштабах операции и усовершенствовании процедур оценивания ценных бумаг эмитентов и заёмщиков на кредитном рынке, снижают соответствующие риски на операции с финансовыми активами и способствуют перемещению капиталов.

Размещение кредитных ресурсов на свободном рынке регулируется путем установления центральным банком страны размера учетной ставки процента, нормы обязательных резервов для коммерческих банков.

Одним из наиболее дискуссионных вопросов в последнее время при изучении влияния финансового рынка на экономический рост является проблема его оптимальной структуры. При этом под оптимальностью понимается то, какой из сегментов финансового рынка – банковский сектор или рынок ценных бумаг – должен развиваться в приоритетном порядке и занимать наибольший удельный вес в его структуре, чтобы обеспечить устойчивый экономический рост. По этой проблеме существует несколько точек зрения: выделяются теоретики, отстаивающие тезис о том, что финансовый рынок с доминирующей ролью банков наилучшим образом соответствует задаче достижения устойчивого экономического роста, другие исследователи отдают предпочтение рынку ценных бумаг.

Банкоориентированная финансовая система в большей степени, чем рынок ценных бумаг, смягчает проблему “принципал-агент” и обеспечивает доступ к внешнему финансированию более широкому кругу предпринимателей. Таким образом, увеличивается скорость структурных трансформаций в экономике и разрывы в распределении доходов населения при банкоориентированном финансовом рынке меньше.

Финансовые системы с доминирующей ролью рынка ценных

бумаг для инвестиций обходится дешевле, чем в случае с банко-ориентированными финансовыми рынками.

Некоторые ученые выступают за комплексное развитие финансового рынка, не отдавая приоритет ни одному из секторов. Сторонники этого подхода предлагают не фокусировать внимание на конкретной структуре финансового сектора, а заботиться об улучшении институтов, прежде всего, правовой системы [58].

Процесс функционирования финансовых рынков находится под воздействием рыночных факторов: доходности, риска, ликвидности и сопровождается постоянным перетеканием капитала из одних секторов в другие. При выборе направления вложения средств инвесторы анализируют показатели, характеризующие отдельные секторы финансового рынка. Такие показатели взаимосвязаны: когда один из секторов теряет свою привлекательность, происходит увеличение объема финансовых ресурсов, перетекающих в другой сектор.

Специфика развития финансового рынка в ведущих экономиках мира показывает, что при определенных условиях в рамках национальной экономики он может играть и деструктивную роль. После прохождения определенной критической точки в своём развитии финансовый рынок обособляется от реального сектора, продолжая развиваться согласно своей собственной логике. Происходит отрыв финансового рынка от реального сектора, под которым понимают «количественное и качественное доминирование спекулятивных элементов над механизмами, опосредующими функционирование реального сектора. Яркий пример – кризис ипотечного кредитования в США, приведший к мировому финансовому кризису.

Регулятором финансового рынка выступает КФН НБ РК. Основная задача финансового регулятора состоит в обеспечении стабильности рынка и ограничении рискованных позиций его участников независимо от выполняемых ими функций.

Различают три основных направления финансового регулирования:

1) пруденциальный надзор. Основная цель такого надзора – не допустить излишне рискованные операции со стороны финансовых организаций;

2) регулирование бизнес-поведения. Такое регулирование на-

правлено на защиту интересов потребителей финансовых услуг и инвесторов. Оно должно гарантировать представление потребителям финансовых услуг всей необходимой и достоверной информации;

3) обеспечение финансовой стабильности. Такое регулирование подразумевает создание механизмов управления системными рисками и предотвращения распространения кризисных явлений с одного сектора финансового рынка на другой.

14.2 Фондовый рынок

Фондовый рынок представляет собой сегмент финансового рынка и инфраструктурный элемент экономической политики государства, который позволяет решать такие макроэкономические задачи, как: рост концентрации и обобществления производства; мобилизацию свободных денежных средств и их распределение по сегментам экономической системы; активизация инвестиционного процесса; трансформация сбережений хозяйствующих субъектов и населения в инвестиционные ресурсы.

Фондовый рынок одновременно способствует успешному выполнению государством следующих экономических функций: формированию единого экономического пространства, помогает определить приоритетные направления инвестиционного финансирования некоторых секторов и отраслей экономики, стимулировать конкурентоспособность одних отраслей экономики и ограничивать другие, распределять и уменьшать экономические и инвестиционные риски между инвесторами и хозяйствующими субъектами.

Помимо этого, фондовый рынок в государственном управлении может выступать также и как носитель рыночной идеологии, которая предполагает широкую либерализацию экономики, и как социальный институт, который способен обеспечивать капитализацию сбережений хозяйствующих субъектов и населения, превращая их в инвестиции и капитал.

Фондовый рынок является частью финансовой системы страны, которая отвечает за процесс перераспределения национального дохода и валового внутреннего продукта. Перераспределение проис-

ходит при помощи бюджетных, страховых отношений и отношений, возникающих на фондовом рынке. Так, бюджет нуждается в привлечении средств, чтобы покрывать дефицит. Для этого государство выпускает в обращение и продает государственные ценные бумаги, такие, как облигации государственного займа. И государство участвует в фондовых отношениях в качестве инвестора, сохраняя за собой контроль над отдельными отраслями или предприятиями путем приобретения пакетов акций акционерных предприятий или банков.

На фондовом рынке обращаются временно свободные капиталы. Поэтому фондовому рынку приходится конкурировать с другими секторами финансового рынка за их привлечение.

Ликвидные фондовые рынки делают инвестиции менее рискованными и более привлекательными, позволяют лицам, имеющим сбережения, приобретать активы/акции и продавать их быстро и с минимальными издержками. Благодаря тому, что более высокая ликвидность на фондовом рынке делает инвестиции менее рискованными и более прибыльными, она также может привести к росту инвестиций.

Ключевое место в инфраструктуре фондового рынка занимают биржи. Фондовая биржа имеет утвержденные правовые положения, организацию и порядок работы, опирается на правила торговли, в которых определены виды соглашений, порядок расчетов, порядок регистрации и допуска ценных бумаг в обращение на фондовой бирже. На фондовых биржах котируются акции, облигации; казначейские обязательства; сберегательные сертификаты; векселя; кредитные обязательства банков.

На фондовом рынке основными финансовыми инструментами привлечения инвестиций являются акции и облигации. Особое место занимают производные ценные бумаги, исламские облигации.

Основным видом ценных бумаг с точки зрения их экономической сущности является акция. Под акцией обычно понимают ценную бумагу, которую выпускает акционерное общество при его создании (учреждении), при преобразовании предприятия или организации в акционерное общество, а также для мобилизации денежных средств при увеличении уставного капитала. Поэтому

акцию можно считать свидетельством о внесении определенной доли в уставный капитал акционерного общества.

Инвестиции в акции являются разновидностью финансовых инвестиций, доходными считаются такие вложения в акции, которые способны обеспечить доход выше среднерыночного. Получение именно такого дохода и есть цель, которую преследует инвестор, осуществляя инвестиции на фондовом рынке.

Среди инструментов рынка ценных бумаг важное место занимают облигации, выражающие долговые обязательства. Их эмитировать могут государство и органы местного самоуправления, предприятия и различные фонды.

Облигацией признается ценная бумага, удостоверяющая право ее держателя на получение от лица, выпустившего облигацию, в предусмотренный ею срок номинальной стоимости облигации или иного имущественного эквивалента. Посредством размещения облигаций компания-эмитент может мобилизовать дополнительные ресурсы без угрозы вмешательства их держателей – кредиторов в управление финансово-хозяйственной деятельностью заемщика. Следовательно, выпуск облигаций открывает для предприятий прямой источник привлечения инвестиций, в то же время не затрагивает отношения собственности.

Инвестиционную привлекательность рынку придают исламские облигации сукук «аль-Мурабаха»(Банк Развития Казахстана). Рынку исламских облигаций свойственен низкий уровень дефолтов. В значительной степени это связано с тем, что бумаги обеспечены активами и выпускаются под конкретные проекты.

Учитывая значение облигаций в формировании и развитии фондового рынка, особое внимание уделяется вопросам регулирования процесса движения облигаций. Структура и содержание проспекта облигационной программы и выпусков облигаций в пределах облигационной программы, а также порядок их оформления устанавливаются нормативным правовым актом уполномоченного органа. Каждый выпуск облигаций в пределах облигационной программы имеет свой национальный идентификационный номер. При последующем выпуске эмитент на дату представления должен иметь минимальный требуемый рейтинг одного из рейтинговых агентств.

Таблица 24 – Сравнительная характеристика эмиссионных ценных бумаг

Характеристики	Облигации	Привилегированные акции	Простые акции
Позиция владельца	Кредитор	Собственник с ограниченными правами	Собственник
Право голоса	Не дают	Не дают	Дают
Срочность	Выпускается на срок	Бессрочная	Бессрочная
Доход	Фиксированный процент	Фиксированный дивиденд	Колеблющийся в зависимости от прибыли дивиденд
Источник выплаты дохода	Валовая прибыль	Чистая прибыль	Чистая прибыль
Очередность выплаты дохода	В первую очередь	Во вторую очередь	В третью очередь
Примечание – Основы предпринимательской деятельности / под редакцией В. М. Власовой. – М.: Финансы и статистика, 1995.			

Производные ценные бумаги – это класс ценных бумаг, целью обращения которых является извлечение прибыли из колебаний цен соответствующего биржевого актива. Они фиксируют право на получение дохода со сроком исполнения на определенную дату.

Целью обращения производных ценных бумаг является извлечение прибыли из колебаний цен соответствующего биржевого актива. Структура производных ценных бумаг включает инструменты, которые создаются компаниями-эмитентами – акции, облигации и инструменты, искусственно создаваемые рынком и компаниями, работающими с ценными бумагами – опционы, фьючерсы, варранты, ГДР, АДР и др.

Основные показатели, характеризующие фондовый рынок, тесно связаны между собой – это его капитализация, объемы торгов и стоимость репрезентативных рыночных индексов. Объемы торгов характеризуют ликвидность, стоимость репрезентативных индексов – доходность фондового рынка, капитализация отражает его экономическую мощь, или распределенную через него долю

национального богатства. Индекс фондового рынка – один из основных показателей фондовой активности и может служить индикатором развития экономики в целом. Фондовые индексы дают возможность проанализировать состояние фондового рынка в прошлые периоды времени, выявить определенные тенденции, на основе которых могут быть сделаны прогнозы на будущее. Инвесторам биржевые индексы позволяют оценивать состояние собственного портфеля ценных бумаг.

Исходя из роли и значимости фондового рынка в современных финансовых системах, ему присущи множество функций, которые группируются на общефинансовые, общерыночные и специфические.

К общефинансовым функциям рынка ценных бумаг следует относить те функции, которые присущи в целом категории финансов. К ним относятся:

1) перераспределительная – происходит перераспределение денежных средств между различными отраслями и сферами экономики, финансируется дефицит государственного бюджета, происходит передел собственности;

2) регулирующая функция – рынок создает правила торговли и участия в ней, порядок разрешения споров между участниками, устанавливает приоритеты, определяет органы контроля и управления;

3) контрольная.

К общерыночным функциям относятся:

1) коммерческая функция – получение прибыли от операций на данном рынке;

2) ценовая функция – обеспечение процесса ценообразования под воздействием спроса и предложения;

3) информационная функция – рынок доводит до своих субъектов рыночную информацию об объектах торговли и ее участниках;

4) спекулятивная функция. Данная функция способствует повышению ликвидности фондового рынка.

К специфическим функциям относятся:

1) инвестиционная функция – происходит перевод сбережений из непроизводительной формы в инвестиционные ресурсы;

2) функция страхования ценовых, финансовых и инвестиционных рисков;

3) функция выражения, перераспределения и подтверждения прав собственности.

Сущность фондового рынка рассматривают с позиций:

1) фондовый рынок – экономическая категория, то есть совокупность экономических отношений между его участниками;

2) фондовый рынок как механизм обеспечения ресурсами потребностей реального сектора экономики;

3) фондовый рынок – социально-экономическое пространство, в котором функционируют участники в рамках правового поля;

4) фондовый рынок как совокупность финансовых институтов.

14.3 Банк и финансовые ресурсы

Банковская система управляет в государстве системой платежей и расчетов. Большую часть своих коммерческих сделок банки осуществляют через вложения в инвестиции и кредитные операции; наряду с другими финансовыми посредниками банки направляют сбережения населения на финансирование экономических агентов.

Банки действуют в соответствии с денежно-кредитной политикой государства, регулируют движение денежных потоков, влияют на скорость их оборота, эмиссию, общую денежную массу, включая количество наличных денег, находящихся в обращении. Стабилизация роста денежной массы – это залог снижения темпов инфляции, обеспечение постоянства уровня цен, при достижении которого рыночные отношения воздействуют на экономику национального хозяйства самым эффективным образом.

Сегодня в области изучения банков существуют новые идеи и концепции. Если ранние исследования были направлены на изучение того, как банк аккумулирует свободные средства и куда их затем инвестирует, то теперь объектом служит сам банк как субъект, принимающий решение об инвестициях. Научной проблемой становятся принципы выбора банком клиента, при этом вопрос сводится к тому, может ли тот или иной субъект экономики быть выгодным для банка клиентом [60].

Банки – особые экономические институты, образующие основную группу кредитных учреждений. Масштабы деятельности бан-

ков зависят от совокупности объема ресурсов, которыми они располагают. Рынок банковских ресурсов представляет собой совокупность экономических отношений по поводу аккумуляции банками временно свободных денежных средств, находящихся у предприятий, организаций, населения, государства, банков, небанковских финансово-кредитных институтов и иностранных компаний, для их дальнейшего размещения с целью получения дохода.

Единственным рынком, на котором банки не представлены в «чистом виде», является страховой рынок, поскольку банки не предоставляют страховые услуги.

На денежном рынке банки выступают в качестве платежного агента. Они осуществляют платежи и переводы по гражданско-правовым сделкам – участников финансового рынка; посредством платежей, обеспечиваемых банком, происходит процесс расширенного воспроизводства.

На депозитном рынке банки оказывают депозитные услуги и обеспечивают значительный приток и формирование инвестиционных ресурсов на финансовом рынке. Посредством депозитных ресурсов банк способствует привлечению индивидуальных инвесторов и формирует розничный сектор национальной экономики на основе предоставления краткосрочных кредитов.

На валютном рынке банки осуществляют операции по купле-продаже иностранной валюты и обслуживают экспортно-импортные операции экономических агентов.

На рынке ссудного капитала банки обеспечивают кредитование национальной экономики.

Не вся сумма ресурсов банка может быть размещена в активы, приносящие доход. При оценке объема ресурсной базы из нее должны быть исключены средства, отвлеченные из банковского оборота на длительное время, средства, находящиеся на корреспондентских счетах и счетах обязательных резервов в центральном банке, и наличные денежные средства, находящиеся в кредитных организациях.

Сумма средств, которые отвлечены из банковского оборота, на длительное время исключается из размера собственных средств, но в балансе эти средства учитываются в долгосрочных активах. Остатки на корреспондентском счете и денежные средства исключаются пропорционально их вкладу из сумм ресурсов до востребования и

остатков на расчетных/текущих счетах предприятий как средства, обеспечивающие проведение банком текущих расчетов. Размер обязательных резервов исключается из общей суммы привлеченных средств клиентов пропорционально структуре привлеченных средств по срокам [61].

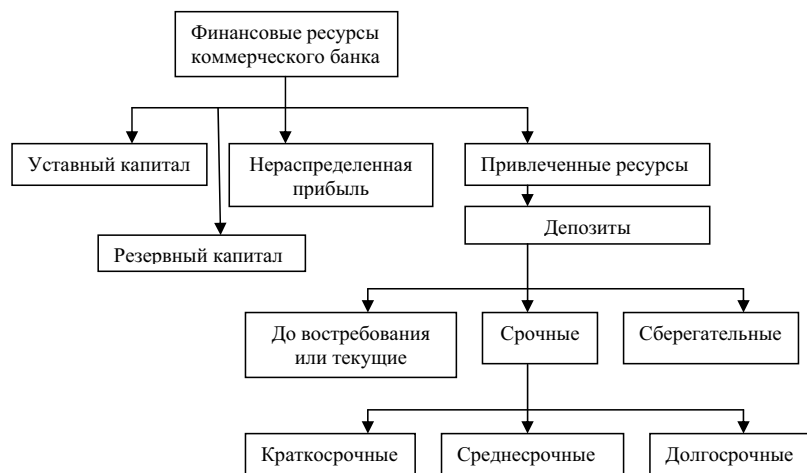


Рисунок 34 – Структура финансовых ресурсов банка

Собственные средства банка состоят из различных фондов, имеющих свое целевое назначение и различные источники формирования. К ним относятся нераспределенный доход, уставный капитал, резервный капитал, фонд обязательного страхования.

Значение собственных ресурсов банка состоит в поддержке его устойчивости, собственные средства на начальном этапе покрывают первоочередные расходы. За счет собственных ресурсов банки создают необходимые резервы, которые служат главным источником вложений в долгосрочные активы.

Уставный капитал формируется за счет вкладов участников – юридических и физических лиц – и служит обеспечением их обязательств.

Формирование страховых резервов носит обязательный характер. Создаются резервы под возможное обесценение вложений в ценные бумаги, потери по выданным кредитам и др.

К эмитированным средствам банков относятся облигационные

займы, банковские векселя. Вексель удобен тем, что может использоваться как расчетное средство. Банк выпускает процентные и дисконтные векселя. Выпуск и продажа процентного векселя производится по номинальной стоимости с последующим начислением процентов на вексельную сумму. Выпуск и продажа дисконтного векселя осуществляются по цене ниже номинала, а погашение – по номиналу. Разница между ценой погашения и ценой покупки составляет доход держателя векселя.

Основную часть ресурсов банка формируют привлеченные средства в форме вкладов (депозитов) и открытия соответствующих счетов.

Операции, связанные с привлечением денежных средств во вклады, называются депозитными. В зависимости от срока и порядка изъятия вклады подразделяются на срочные и до востребования.

Срочные вклады – это денежные средства, вносимые клиентом банка на определенный срок. По ним уплачиваются проценты, размер которых зависит от срока и величины вклада. Банк заинтересован в привлечении срочных вкладов, так как они позволяют банку строить свою кредитную политику на более длительный срок. Одним из видов срочных вкладов является депозитный сертификат.

Вклады до востребования банками рассматриваются как нестабильный ресурс, они не учитываются в кредитной политике, по ним выплачиваются низкие проценты.

Активные операции коммерческих банков связаны с размещением банковских ресурсов.

Таблица 25 – Банковские услуги и привлекаемые средства

Состав привлекаемых средств	Виды услуг
- депозит	- прямое кредитование
- собственные долговые обязательства:	- банковские инвестиции
векселя, облигации	- лизинг
- межбанковские кредиты	- факторинг
- ссуды Национального банка	- трастовые операции

Коммерческие банки в целях оперативного привлечения денежных средств используют возможности межбанковского рынка ресурсов, на котором происходит продажа денежных средств, мобилизованных другими кредитными учреждениями. Межбанковский

механизм является основным источником заемных кредитных ресурсов коммерческих банков и используется, как правило, в рамках корреспондентских счетов, открываемых одними банками в других для осуществления платежных и расчетных операций по поручению друг друга.

14. 4 Финансовый рынок и экономический рост

Развитие финансового рынка рассматривают через призму ее влияния на экономический рост и как фактор, непосредственно воздействующий на темпы роста экономики через накопление капитала.

Под экономическим ростом понимают прирост реального валового общественного продукта. В долгосрочной перспективе из темпов роста за каждый отдельный год складывается тенденция роста.

Главным инструментом экономического роста выступают финансы предприятий, основным его механизмом выступают пропорции отчисления денежных средств во внутрихозяйственные фонды целевого назначения. На основе установления оптимального соотношения средств на потребление и накопление обеспечивается более полное финансирование потребностей расширенного воспроизводства.

Для оценки степени влияния структуры финансового рынка на экономический рост предлагается применение следующей формулы [58]:

$$\Delta \text{ВВП}_{\text{дн}} = a + \{b \times (\text{капитал РЦБ/ кредиты})\} + \{c \times (\text{финактивы} / \text{ВВП})\} + \{d \times (\text{инвестиции} / \text{ВВП})\} + \varepsilon \quad (16)$$

где $\Delta \text{ВВП}_{\text{дн}}$ – ежегодный темп прироста реального ВВП на душу населения;

капитал РЦБ кредиты – отношение капитализации рынка ценных бумаг к объёму кредитов, выданных коммерческими банками фирмам;

финансовые активы / ВВП – доля суммарных активов центрального банка, коммерческих банков и небанковских финансовых институтов в ВВП;

инвестиции / ВВП – доля инвестиций в основной капитал в ВВП; ВВП – валовой внутренний продукт;

a – свободный член уравнения регрессии;

b, c, d – индивидуальные коэффициенты чувствительности темпа прироста реального ВВП на душу населения к изменению соответствующих переменных для каждой страны в исследуемой выборке;

ε – ошибка регрессии.

Показатель «капитал РЦБ/ кредиты» свидетельствует о типе финансовой структуры страны. Когда капитализация рынка ценных бумаг превышает объём кредитов, выданных коммерческими банками предприятиям, индикатор «>1» говорит о финансовом рынке, на котором доминирует сегмент ценных бумаг.

Если объёмы кредитных ресурсов по привлечению внешнего финансирования преобладают над эмиссией ценных бумаг, или когда значение показателя «капитал РЦБ/ кредиты» находится в пределах от «0 и <1» то это говорит о банкоориентированном типе финансовой структуры.

Показатель «финансовые активы/ ВВП» характеризует значимость финансового рынка в экономике без учёта конкретного типа финансовой структуры. Показатель «инвестиции/ВВП» отражает динамику инвестиционных процессов в реальном секторе. Эти показатели позволяют получить ответ на вопросы: влияет ли показатель финансовой глубины экономики на темп прироста ВВП на душу населения, или насколько существенно воздействие типа финансовой структуры на темп экономического роста.

Банковская система оказывает воздействие на капитал через расчетно-кассовое обслуживание, депозитную политику и кредитные продукты. Инструментами взаимодействия банков с реальным сектором экономики выступает кредитная и инвестиционная стратегии, стратегия формирования собственного капитала и заемных (привлеченных) средств.

Государство способно влиять в такой ситуации на продуктивность взаимоотношений банков с предприятиями созданием эффективной системы работы длинных и дешевых денег. Например, оказывать государственную поддержку в виде долгосрочного фондирования банков второго уровня, которые позволяют снизить стоимость кредитных денег для экономики.

Фондовый рынок тесно увязан с экономическим ростом через так называемый «принцип акселератора», суть которого заключается в том, что динамика фондового рынка задается ростом объемов производства и ВВП.

В то же время, рост рыночной стоимости акций и капитализации позволяет компаниям привлекать дополнительные средства в виде эмиссии ценных бумаг и банковских кредитов. В случае если полученные средства становятся реальными инвестициями, то есть направляются на приобретение основных средств и пополнение оборотного капитала, они обеспечивают дополнительный рост объемов производства и ВВП. Фондовый рынок, следовательно, служит фактором экономической политики и своего рода кумулятивным элементом – развитие технологий, рост производительности труда и сбережений выступают источниками экономического роста, и одновременно все эти факторы приводят к росту фондового рынка. При этом в качестве ключевого инструмента экономической политики фондовый рынок может служить только при условии его ликвидности и независимости.

Мерами экономического роста, в которых активно используются инструменты финансового рынка, выступают государственно-частное партнерство. Это форма взаимодействия бизнеса и государства, предусматривающая использование технических, финансовых и управленческих ресурсов частного сектора для достижения задач, поставленных государством. Государство в результате получает новое технологичное производство и готовые инфраструктурные объекты, частый бизнес – возможность получить прибыль от участия в таких проектах, в которых невозможно было бы участвовать без взаимодействия с государственными органами; доступ к государственной собственности возможность долговременного размещения инвестиций под государственные гарантии; возможности для инновационного бизнеса и налоговые преференции.

Государство поддерживает концессионеров посредством таких инструментов как: лизинг, кредиты и субсидии; инвестиции в уставные капиталы, купонное вознаграждение по облигациям и др.

Вопросы

1. Понятие, значение и функции финансового рынка.
2. Меры государственной финансовой поддержки развития экономики.
3. Задачи регулирования финансового рынка.
4. Структура финансового рынка и оценка его ликвидности.
5. Инструменты фондового рынка и функции, выполняемые рынком ценных бумаг.
6. Есть ли преимущества у финансовых систем, ориентированных на рынок ценных бумаг?
7. Структура финансовых ресурсов банка.
8. Влияние мировых процессов на развитие финансового рынка РК.
9. Почему предприятие, а не банки или фондовая биржа определяют экономический рост?
10. Почему вопросы институализации экономических интересов так актуальны для страны?

Глава 15 Финансы в системе внешнеэкономических связей

15.1 Роль финансов в развитии внешнеэкономических связей

Внешнеэкономическая деятельность является элементом внешней политики государства, составляет неотъемлемую часть деятельности законодательной и исполнительной власти. Внешнеэкономическая деятельность стимулирует национальную экономику, обеспечивает условия для привлечения в страну иностранных инвестиций, укрепляет интеграционные процессы стран на региональном уровне и в масштабах мировой экономики.

Внешнеэкономическая деятельность предусматривает отношения резидентов с нерезидентами, экономических агентов посредством осуществления валютных расчетов. Ведущая роль и место в этих отношениях отводится финансам.

Роль финансов в развитии внешнеэкономических связей проявляется в:

- 1) изыскании источников и мобилизации необходимых финансовых ресурсов для финансирования различных направлений международного сотрудничества;
- 2) регулировании международных интеграционных процессов;
- 3) стимулировании развития каждого вида международных отношений и непосредственных участников этих отношений.

Финансы оказывают влияние прежде всего на экспортно-импортные операции. С их помощью стимулируется выпуск конкурентоспособной продукции, пользующейся спросом на мировом рынке. Финансы способствуют формированию той доли национального дохода, которая реализуется в результате внешнеэкономической деятельности.

Воздействие финансов на развитие международных связей проявляется в мобилизации ресурсов иностранных инвесторов. Иностранные инвестиции осуществляются в виде привлечения средств иностранных государств-инвесторов, иностранных коммерческих организаций, международных строительных компаний для сооружения объектов в различных отраслях отечественной экономики.

С целью стимулирования иностранных инвесторов устанавливается система финансовых, валютных и таможенных льгот. За пра-

вильностью и законностью ведения финансовых операций в сфере внешнеэкономической деятельности осуществляется финансовый, валютный и таможенный контроль. При обнаружении нарушений и злоупотреблений правомочные органы применяют установленные законодательством санкции и штрафы, регулируя, таким образом, организацию финансовых отношений.

Как особая сфера функционирования финансы внешнеэкономической деятельности обладают специфическими чертами:

- 1) они воплощаются в ресурсах, формирующихся не только в тенге, но и в иностранной валюте;
- 2) обязательным субъектом распределительных отношений является зарубежный партнер в лице иностранного государства, международной организации, иностранной фирмы и т.д.;
- 3) финансовые отношения выходят за границы национальных экономик и опосредуют международный интеграционный процесс, содействуя его развитию и углублению;
- 4) расширение международных экономических связей способствует формированию внешних источников финансовых ресурсов, используемых в укреплении экономики;
- 5) иностранные кредиты как одна из наиболее развитых форм внешнеэкономических отношений носят возвратный и платный характер.

Финансы внешнеэкономической деятельности используют для интеграции страны в мировую экономику. Финансовый механизм в сфере международных экономических отношений выступает как средство реализации финансовой политики государства в области международного сотрудничества. В этой связи финансы в масштабе внешнеэкономической деятельности оказывают определенное влияние на экономические интересы участников межгосударственных связей и выступают как стимул развития международной экономической интеграции.

Казахстан является страной, привлекательной для иностранных инвестиций. В первое десятилетие независимости иностранные инвестиции в основном концентрировались в добывающих отраслях, но с 2000-х годов происходит диверсификация и международные инвестиции вливаются в финансовый, строительный секторы, об-

разование. Государство стремится увеличить приток иностранных инвестиций в экономику страны на основе введения требований местного компонента, включая требование о закупке товаров, услуг у производителей Казахстана и использования местной рабочей силы. Государство принимает меры к реализации национальных программ и стратегий, предполагающих различные формы международного сотрудничества, например, Государственной программы форсированного индустриально-инновационного развития (ГПФИИР). ГПФИИР включает такие подпрограммы, как «Дорожная карта бизнеса – 2020», «Экспорт – 2020», «Инвестор – 2020».

Основные преференции для бизнеса включают освобождение от уплаты таможенных пошлин и налоговые льготы, гранты, торговое финансирование, страхование экспорта.

15.2 Управление внешнеэкономической деятельностью

Внешнеэкономические связи определяют экономическое и социальное развитие государств, являются составной частью экономики, и государство призвано управлять этим процессом.

Управление ВЭД представляется следующим образом:

- 1) Президент принимает политическое решение на основе межгосударственных соглашений;
- 2) Парламент ратифицирует международные соглашения, принимает соответствующие нормативно-законодательные акты;
- 3) Правительство представляет в Парламент пакеты нормативно-законодательных актов, вырабатывает меры по проведению внешней политики Республики;
- 4) Министерство юстиции ведет экспертизу на юридическое соответствие проектов международных договоров; проводит анализ по вопросам гармонизации, унификации законодательства страны и иностранных государств и др;
- 5) Министерство финансов обеспечивает поступление налогов, таможенных пошлин и сборов в бюджет;
- 6) Национальный банк осуществляет валютное регулирование и валютный контроль, участвует в обслуживании внутреннего и внешнего долга, гарантом которого выступает Правительство;
- 7) Сами участники ВЭД.

Для участия в ВЭД экономический агент должен выполнить следующие процедуры:

- 1) пройти государственную регистрацию предприятия;
- 2) встать на учет в налоговом управлении по месту регистрации;
- 3) оформить статистическую карточку;
- 4) зарегистрироваться в государственном реестре;
- 5) открыть банковский счет;
- 6) встать на учет в качестве участника ВЭД в таможенных органах и получить учетную карточку участника ВЭД.

Внешнеторговые операции проводятся, исходя из экономической целесообразности с соблюдением следующих положений:

- полной самокупаемости и самофинансирования;
- заключения объемов контрактов, исходя из имеющихся материальных, валютных, интеллектуальных ресурсов;
- проведения подготовительных работ, включающих маркетинг и технико-экономическое обоснование;
- соблюдения международных нормативно-правовых актов, национального законодательства;
- знания систем международного налогообложения и конвертации валюты, уровня мировых и внутренних цен.

15.3 Формы и методы регулирования ВЭД

Регулирование внешнеэкономической деятельности строится на нормах Конституции, Таможенного и Налогового кодексов, Закона об инвестициях и других, включая международные договоры, участником которых является республика.

При проведении внешнеэкономической политики решаются вопросы продвижения и защиты политических, экономических интересов, включая механизмы обеспечения конкурентоспособности национальных товаров на внешнем и внутреннем рынке.

Государственное регулирование внешнеэкономической деятельности осуществляется с использованием различных форм и методов.

Формы регулирования включают:

- 1) финансирование внешнеэкономической деятельности;
- 2) налогообложение;
- 3) инвестирование;

- 4) внешнее заимствование;
- 5) внешнюю задолженность;
- 6) субсидирование экспорта;
- 7) валютное регулирование.

Финансирование ВЭД включает финансирование внешнеторговых операций импортеров/экспортеров.

Налогообложение должно быть понятным и унифицированным согласно международной практике.

Инвестиции представляют собой передачу капитала резидентами одной страны для дальнейшего его использования в экономике другой страны. Инвестиции подразделяются на прямые иностранные инвестиции и портфельные инвестиции. Прямые иностранные инвестиции означают прямое вложение средств в уставной капитал предприятия с целью приобретения и реального контроля над определенными объектами собственности в других странах. Портфельные инвестиции означают покупку ценных бумаг, прав собственности на недвижимость. Портфельные иностранные инвесторы стремятся получить приемлемую ставку доходности на инвестированный капитал и снижение уровня риска на основе географической диверсификации портфеля инвестиций.

С ростом интеграционных процессов в мировой экономике расширяется поток прямых инвестиций. Побудительными мотивами для таких инвестиций являются получение доступа к новейшей технологии, приближение производства к рынкам сбыта, экономия на налоговых платежах и другие.

Субсидирование экспорта, заключается в том, что Правительство предоставляет компаниям субсидию, которая возмещает разницу между тем, во что обходится производство товаров, и той суммой, которую платят иностранцы.

Внешнее заимствование означает процесс привлечения и использования иностранной валюты в форме займов.

Признаки отнесения финансовых потоков к внешним заимствованиям следующие:

- 1) финансовые потоки движутся от нерезидентов страны к ее резидентам;
- 2) осуществляется под юрисдикцией нескольких национальных правовых систем;
- 3) имеют регистрируемый характер;

4) финансовые потоки деноминированы в иностранных валютах.

Внешнее заимствование позволяет сгладить дисбаланс во внутреннем потреблении, создает дополнительные выгоды в доступе к технической помощи, связанной с реализацией предоставленных займов.

Внешний долг условно разделяют на следующие составляющие: займы международных организаций; кредиты и займы отечественных банков; кредиты и займы отечественных компаний; валютные облигации внутреннего займа; еврооблигации и кредиты.

Обменный курс валют отражает стоимость национальной валюты на мировых рынках. В качестве цены, выраженной в иностранной валюте, этот курс имеет первостепенное значение для масштабов внешнеэкономических операций. Принципы ценообразования на валютных рынках устанавливает центральный банк страны путем выбора соответствующей системы обменного курса. При этом различают свободный и фиксированный валютный курс.

Изменения валютного курса отражаются на экспорте и импорте, и оказывают влияние на занятость, рост и уровень цен в стране. Ревальвация затрудняет экспорт и стимулирует импорт. Она может влиять на деловую активность – сдерживать быстрый подъем или усилить тенденцию спада. Девальвация, напротив, стимулирует экспорт и затрудняет импорт. Увеличивается производство и нанятость на внутреннем рынке, что влияет на конъюнктуру и вызывает преодоление экономического спада.

Таблица 26 – Методы регулирования ВЭД

Прямые, или нетарифные	Косвенные, или экономические
<ol style="list-style-type: none"> 1) запрет вывоза/ввоза отдельных товаров; 2) квоты на вывоз/ввоз отдельных товаров; 3) исключительные права на экспорт/импорт отдельных товаров; 4) лицензирование; 5) участие в международных экономических санкциях; 6) стандарты, контроль качества 	<ol style="list-style-type: none"> 1) налоги, в том числе таможенные пошлины; 2) тарифные льготы; 3) тарифные преференции; 4) курс валюты; 5) мировые цены; 6) процентные ставки по внешним кредитам и другие

Косвенные, или экономические, методы регулирования являются более действенными и соответствующими развитым внешнеэкономическим отношениям. Они формируются исходя из национальных экономических приоритетов. Страны Таможенного союза проводят единую торговую политику и единый таможенный тариф в отношении третьих стран, но в отношении товаров, в импорте которых заинтересовано, например, Правительство Казахстана из третьих стран, учтены его интересы и оставлены преференции на импорт.

Прямые, или нетарифные, методы регулирования используются странами как временные меры. Проблемы приведения в равновесие платежного баланса за счет контроля импорта и экспорта, например, решаются мерами государственной монополии.

Лицензирование экспорта и импорта товаров осуществляют соответствующие уполномоченные органы управления.

Особое место в системе внешнеэкономической деятельности занимают страхование. Внешнеэкономические риски имеют неразрывную связь с операциями во внешней торговле, с погашением внешних кредитов, с транспортировкой экспортно-импортных грузов, с проведением международных выставок, с интересами иностранных юридических и физических лиц в нашей стране, с деятельностью иностранных и совместных предприятий в нашей стране.

Страхование внешнеэкономической деятельности осуществляется посредством проведения следующих организационных форм страховых операций:

- 1) прямые международные договорные операции;
- 2) прямые страхования;
- 3) посредническое страхование;
- 4) операции международного перестрахования.

Прямые международные договорные операции означают, что страхователь одной страны заключает договор страхования со страховщиком другой страны.

Прямые страхования означают, что договоры страхования заключаются через агентские организации страховщика за границей.

Посредническое страхование означает, что договоры страхования заключаются юридически самостоятельными страховыми компаниями за границей, или дочерними страховыми компаниями.

На международном страховом рынке передача риска полностью другим страховым или перестраховочным компаниям проводится с использованием фронтирования. Фронтинирование – это операция, в процессе которой компания оформляет страховой полис, но риск (часть или весь) передает другому страховщику, который не фигурирует в договоре. Такие операции осуществляются в случае, когда страховщик желает попасть на рынок, куда не допускаются его полисы.

Поддержкой казахстанских предприятий при работе на зарубежных рынках занимается АО «КазЭкспортГарант».

15.4 Платежный баланс страны

Внешнеэкономические связи подлежат непрерывному статистическому учету. Платежный баланс – система показателей, обобщенно отражающих хозяйственные операции данной страны с остальными странами мира за определенный интервал времени. Баланс состоит из следующих разделов.

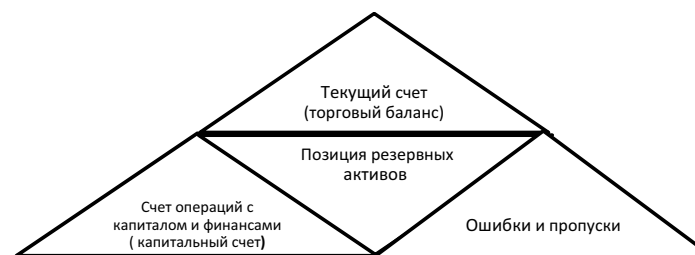


Рисунок 35 – Структура платежного баланса

Текущий счет (торговый баланс) отражает операции экспорта и импорта товаров и услуг. Основными видами операций купли-продажи являются следующие.

1. Экспортные – продажа и вывоз за границу товаров для передачи их в собственность иностранному контрагенту.
2. Импортные – закупка и ввоз иностранных товаров для последующей реализации их на внутреннем рынке своей страны.
3. Реекспортные – вывоз ранее ввезенных товаров, не подвергшихся в реекспортирующей стране какой-либо переработке.

4. Реимпортные – ввоз ранее вывезенных отечественных товаров, не подвергшихся там переработке.

Встречная торговля объединяет внешнеторговые операции, предусматривающие в единых соглашениях встречные обязательства экспортеров и импортеров по закупке друг у друга товаров.

Операции купли-продажи услуг являются в большинстве случаев самостоятельными, обособленными от купли-продажи товаров. Услуги делятся на факторные и нефакторные.

Факторные включают доходы от использования факторов производства – труда и капитала, это компенсации служащим, доходы от инвестиций и резервов; доходы от капитала могут быть в виде дивидендов, процентов, прочих доходов.

Нефакторные услуги охватывают грузовые и пассажирские перевозки, связь, туризм, техническую помощь в виде консультационных и образовательных услуг и некоторые другие.

Операции купли-продажи научно-технической продукции имеют научную и коммерческую ценность. В этой группе операций различают:

1) операции по купле-продаже патентуемой научно-технической продукции (изобретений, товарных знаков, промышленных образцов и др.);

2) операции по купле-продаже, непатентуемой научно-технической продукции;

3) обмен результатами научно-исследовательских работ;

4) операции по торговле результатами товарной деятельности в сфере духовной жизни.

Счет операций с капиталом и финансами (капитальный счет) характеризует привлечение прямых иностранных инвестиций или отток капиталов за рубеж, портфельные инвестиции, трансферты мигрантов (отток и приток), коммерческие кредиты, займы, другие инвестиции (депозиты, валюта и т.д.).

В позицию резервных активов входят монетарное золото, специальные права заимствования, требования в иностранной валюте; за вычетом обязательств в отношении других стран образуются чистые валютные резервы.

Резервные активы балансируют текущие операции и счет операций с капиталом.

Ошибки и пропуски включают официально неучтенные операции с нерезидентами, в том числе «теневой бизнес».

Особенности платежного баланса:

1) отражаются потоки средств;

2) регистрация операций с экономическими ценностями производится на момент их создания, проведения или погашения, смены владельца собственности (резидента или нерезидента).

3) операции отражаются по системе двойной записи – двумя равнозначными величинами по дебету и кредиту, но с противоположными знаками. Сумма кредитовых записей должна быть равна сумме дебетовых, а чистый баланс равен нулю.

В счете текущих операций положительное сальдо означает превышение экспорта товаров и услуг, поступление доходов и трансфертов; отрицательное сальдо – превышение импорта товаров и услуг, выплату доходов и трансфертов.

В капитальном счете положительная величина характеризует рост обязательств данной страны перед нерезидентами и сокращение требований к нерезидентам со стороны резидентов. Отрицательная величина капитального счета, наоборот, означает сокращение государственных обязательств перед нерезидентами и рост требований к нерезидентам со стороны резидентов.

15.5 Формы интеграции государств и финансовые центры

Для современной экономики характерны возрастание объема и роли сферы услуг и информационных технологий. Возрастание доли сферы услуг в национальной экономике приводит к перераспределению занятости в общественном производстве: к росту занятости в сфере профессиональных и деловых услуг, в исследовательских разработках, финансах, страховании, здравоохранении, образовании и т.д.

Динамично развиваются производства, разрабатывающие и применяющие высокие технологии, – программные продукты и телекоммуникационные услуги, активно способствующие процессам глобализации, которые выражаются в расширении и углублении международных связей в сфере инвестиций, производства, обращения, снабжения и сбыта, финансов, научно-технического прогресса, образования.

Пересматриваются функции и сферы государственного регулирования экономики, происходит разделение прав, обязанностей и ответственности между государственным и частным секторами экономики.

Происходят тенденции регионализации мировой экономики, международной экономической деятельности, которые выражаются в формировании на всех континентах межгосударственных объединений – зон свободной торговли, таможенных союзов, «общих рынков», экономических сообществ и т.д.

Примером реализации такой интеграции на постсоветском пространстве является Евразийский экономический союз. ЕАЭС ставит своей целью создание условий для укрепления экономик стран-участниц, модернизацию и повышение конкурентоспособности стран-членов союза на мировом рынке.

Таблица 27 – Ступени интеграции государств

Этапы интеграционного процесса				
Преференциальное торговое соглашение	Зона свободной торговли	Таможенный союз	Общий рынок	Полная интеграция
снижение тарифных барьеров во взаимной торговле; сохранение национальных тарифов в отношении третьих стран	отмена тарифных, нетарифных барьеров во взаимной торговле; свободное движение товаров и услуг	единое тарифное и нетарифное регулирование в отношении третьих стран;	свободное движение всех факторов производства	гармонизация экономической политики; межгосударственный орган наднациональный орган
Примечание – Худякова О. В. Международная интеграция и её влияние на развитие национальной экономики. – Гомель, 2007: http://works.doklad.ru				

На первом уровне страны заключают преференциальные торговые соглашения на двусторонней основе между двумя государствами, между уже существующей интеграционной группировкой

и отдельной страной или группой стран. В соответствии с ними страны предоставляют друг другу более благоприятный режим, чем третьим странам.

На втором уровне интеграции страны переходят к созданию зоны свободной торговли с полной отменой таможенных тарифов во взаимной торговле товарами и услугами при сохранении национальных таможенных тарифов в отношении с третьими странами. На данном этапе отменяются тарифные и нетарифные ограничения во взаимной торговле, применяется единая система взимания косвенных налогов, но сохраняются внешние таможенные тарифы для не входящих в зону стран.

Партнеры не могут в одностороннем порядке увеличить таможенные тарифы или применять специальные меры. Между тем соглашениями могут предусматриваться условия применения защитных мер и срок их действия. В первую очередь это касается сельскохозяйственных товаров. Торговая политика стран-участниц носит более стабильный и предсказуемый характер.

На этапе Таможенного союза разрабатываются и принимаются все нормативно-правовые документы, обеспечивающие условия для предоставления свободы движения товаров, услуг, капитала и рабочей силы. На единую территорию стран Таможенного союза через его внешние границы товары поставляются по унифицированным правилам.

Общий рынок полностью снимает ограничения на перемещение произведенной внутри него продукции. Создается единая система регулирования цен, проведения общей финансовой, кредитной, налоговой и страховой политики и др.

Полная интеграция предполагает проведение единой экономической, валютной, бюджетной, денежной политики, введение единой валюты, учреждение органов наднационального регулирования внутри интеграционной группировки. Правительства согласованно отказываются от части своих функций в пользу надгосударственных органов, которые наделяются правом принимать решения по вопросам, касающимся организации, без согласования с правительствами стран-членов (в ЕС – Комиссия ЕС).

Валютный союз характеризуется такими чертами, как: 1) согласованное плавание национальных валют; 2) установление по соглашению фиксированных валютных курсов, которые целенап-

равленно поддерживаются центробанками стран-участниц; 3) создание единой региональной валюты; 4) формирование единого регионального банка как эмиссионного центра этой международной валютной единицы.

Вступление в Валютный союз дает следующие преимущества: усиление торговли и прямых инвестиций; усиление финансовой стабильности; предсказуемость национальной политики и доверие к ней; снижение стоимости трансграничных банковских операций, увеличение возможности диверсификации; уменьшение приоритетного значения собственной страны в качестве объекта инвестиций; снижение реальных процентных ставок за счет уменьшения премии за риск, которое ведет к удешевлению стоимости обслуживания государственного долга, росту инвестиций и в целом к увеличению темпов роста.

Частью международной финансовой системы являются международные финансовые центры (МФЦ).

Международный финансовый центр представляет собой институционально-территориальную форму организации участия страны в международных валютно-кредитных и финансовых отношениях, в международной торговле финансовыми инструментами и услугами.

Многие международные финансовые центры являются универсальными: выполняют функции международного рынка ссудных капиталов и функции обслуживания международных валютно-финансовых, кредитных отношений, оказывают страховые, аудиторские и другие услуги. Лидерами среди МФЦ являются города Лондон, Нью-Йорк, Токио.

Страны заинтересованы в формировании собственных международных финансовых центров. Их создание благоприятно сказывается на всей экономике. Эти центры участвуют в формировании и перераспределении мирового финансового дохода; способствуют притоку капиталов в страну и приносят существенные доходы в виде налогов; обеспечивают рост занятости и улучшение состояния валюты страны пребывания [62].

Процесс формирования МФЦ занимает не одно десятилетие. В Казахстане подобная структура, но на региональном уровне создается в лице финансового центра г. Алматы. Решение о создании РФЦА было принято на основе анализа развития финансового

сектора страны. Принимались во внимание стабильный рост доли финансовых услуг в составе валового внутреннего продукта, рост внутренних накоплений и инвестиции в страны СНГ.

Ключевым элементом превращения того или иного города в финансовый центр являются концентрация в нем капиталов, возможность их эффективного вложения в коммерческие проекты, наличие развитой финансово-банковской системы, фондового рынка, транспортная, телекоммуникационная инфраструктура и соответствующая практика финансовой культуры населения.

В соответствии с целями были поставлены следующие задачи: вовлечение внутренних сбережений населения посредством фондового рынка в ценные бумаги и другие финансовые инструменты; развитие и внедрение новых финансовых инструментов и фондовых технологий; повышение инвестиционной привлекательности г.Алматы и формирование благоприятного инвестиционного имиджа Республики Казахстан за рубежом; организационно-техническое обеспечение деятельности финансового центра.

Развитие РФЦА в Казахстане идет достаточно медленно. Основная проблема – недостаточная емкость внутреннего рынка вследствие ограниченного инвестиционного спроса.

Когда речь заходит об инвестициях, то подразумевают:

- а) либо инвестиции в финансовые активы – в ценные бумаги, уставный капитал, займы;
- б) либо инвестиции в запасы материальных оборотных средств – в основном это сырье, не до конца изготовленная продукция и еще не проданная готовая продукция;
- в) либо инвестиции в основной капитал, то есть в машины, оборудование, здания, сооружения.

Специфика национального среднего и малого бизнеса в Казахстане определялась их возможностью занимать свободные ниши, гарантирующие быструю отдачу от инвестиций, – недвижимость, торговля, местная строительная индустрия, торгово-посреднический сектор и сфера услуг. Соответственно, приоритеты бизнеса не совпадали с приоритетами государства по развитию обрабатывающих производств, выпускающих продукцию с высокой добавленной стоимостью. Эти тенденции отразились в соответствующих портфелях инвестиционных проектов отечественных институтов развития и банков второго уровня и характеризуют

объективный эволюционный процесс становления национального бизнеса.

Экономике Казахстана присуща относительно слабая материально-техническая база, и современная инвестиционная инфраструктура одновременно. Благоприятный инвестиционный фон создают Национальный фонд, ФНБ «Самрук-Казына», институты развития, диалоговые площадки по взаимодействию и координации действий государства и бизнеса, защита прав инвесторов.

Мировой кризис 2008–2009 годов внес свои коррективы. Были приняты программа по ускоренному развитию инновационно-индустриальной экономики и стратегический курс на вхождение в 30 наиболее конкурентоспособных стран мира. Географическое положение Казахстана способствует их реализации. Государство в международном сообществе рассматривается как эффективный глобальный посредник в Азии и СНГ, и республика прагматично использует этот потенциал.

Для современного состояния системы государственного регулирования внешнеэкономической деятельности Казахстана характерны атрибуты стран развитых экономик: ограниченное использование нетарифных методов регулирования экспорта и импорта; методы стимулирования экспорта и защиты внутреннего рынка.

Вопросы

1. Роль финансов в развитии внешнеэкономических связей.
2. Специфические черты финансов внешнеэкономической деятельности.
3. Организация управления внешнеэкономической деятельности.
4. Формы регулирования внешнеэкономической деятельности.
5. Прямые и косвенные методы регулирования.
6. Структура платежного баланса Казахстана и его оценка.
7. Ступени интеграции стран.
8. Международная выставка «EXPO–2017» и ее значение в укреплении позиций Казахстана во внешнеэкономической деятельности.
9. Преференции для участников внешнеэкономической деятельности.
10. Международные финансовые центры и возможности «перерасти» из регионального финансового центра в мировой финансовый центр.

Глава 16 Финансы и инфляция

16.1 Природа инфляции, виды и типы инфляции

В экономике существует много проблем, которые можно назвать глобальными. Инфляция – одна из них. Связь инфляции с воспроизводством проявляется в ценовой динамике, которая отражает диспропорции в общественном воспроизводстве. Но она также может приводить к углублению этих диспропорций, нарушать связи между производством, распределением, обращением, потреблением.

Чтобы правильно оценить инфляционные процессы, используют индикаторы, которые отражают объемы денежной массы, находящейся в экономике. Денежная масса является одним из важнейших показателей, характеризующих денежно-кредитную сферу, в частности, денежный оборот, представляет собой совокупность денежных средств, предназначенных для оплаты товаров и услуг, а также для целей накопления нефинансовыми предприятиями, организациями и населением.

При разработке и планировании экономической политики и установлении количественных ориентиров макроэкономических пропорций используются денежные агрегаты. Они различны по составу финансовых активов и степени их ликвидности. В методическом плане отличия, прежде всего, заключаются во включении в состав денежных агрегатов средств на счетах нерезидентов, иностранной валюты, государственных ценных бумаг, остатков на счетах небанковских финансовых организаций.

Денежные агрегаты:

- 1) M_0 = наличные деньги в обращении;
- 2) M_1 = M_0 , чеки, вклады до востребования;
- 3) M_2 = M_1 , срочные вклады, деньги на расчетных счетах;
- 4) M_3 = M_2 , срочные сберегательные вклады, депозиты более 100 000\$;
- 5) M_4 = M_3 , \sum выданных кредитов банками, \sum правительственных заимствований;
- 6) L = M_3 (или M_4), краткосрочные ценные бумаги, облигации, казначейские обязательства.

При анализе денежного обращения и использовании денежно-

го агрегата используют уравнение Фишера, которое описывает связь между темпом инфляции, номинальной и реальной ставками процента:

$$i = r + \pi, \quad (17)$$

где i – номинальная ставка процента;
 r – реальная ставка процента;
 π – темп инфляции.

Уравнение показывает, что номинальная ставка процента может измениться по двум причинам: из-за изменений реальной ставки процента; из-за темпа инфляции.

Эффективность функционирования финансовой системы и ее институтов могут непосредственно влиять на состояние денежного обращения, так как в условиях товарного производства все хозяйственные связи опосредуются деньгами. И диспропорции приобретают денежную форму, хотя их причины коренятся в процессе общественного воспроизводства. В этом проявляется прямая и обратная связь инфляции с воспроизводством.

Представители монетарного направления признают, что динамика денежной массы – важный, но не единственный фактор инфляции. Значительную роль играют рост цен на продукцию естественных монополий (инфляция издержек), рост мировых цен, инфляционные ожидания, курсовая динамика. Неправильно признавать, согласно их теории, ту или иную группу факторов более значимыми, а следует изучать влияние конкретных факторов на уровень инфляции в определенной экономической среде [63].

Конкретные причины инфляции можно сгруппировать следующим образом.

I. Монетарные:

- несоответствие денежного спроса и товарной массы;
- превышение доходов над потребительскими расходами;
- дефицит государственного бюджета;
- объем инвестиций превышает возможность экономики;
- опережающий рост заработной платы по сравнению с ростом производства и повышением производительности труда.

II. Структурные причины:

- макроэкономическая межотраслевая несбалансированность;

- снижение эффективности капиталовложения и сдерживание роста потребления;

- несовершенство системы управления экономикой.

III. Внешние причины:

- сокращение поступлений от внешней торговли;
- отрицательное сальдо внешнеторгового платежного баланса

IV. Монополизация экономики проявляется во влиянии на цены и усилении уже сложившейся инфляции.

В условиях мирового финансового и экономического кризиса монетарные факторы могут дестабилизировать финансовые рынки и способствовать усугублению кризиса.

Динамика инфляционных процессов в значительной степени определяет восприятие экономической и политической ситуации, складывающейся в стране.

На рисунке 36 приведена схема направлений, используемых при моделировании инфляционных процессов.

Фактор спроса	Фактор предложения	Инфляционные ожидания
<ul style="list-style-type: none"> • разрыв ВВП – отклонение фактического ВВП от его потенциального уровня; • монетарный разрыв – отклонение фактического денежного предложения от спроса на деньги 	<ul style="list-style-type: none"> • затраты на оплату труда – затраты на оплату труда наемных работников, разделенные на ВВП; • регулируемые цены; • услуги в сфере коммунального хоз-ва; • импортируемая инфляция – курс национальной валюты по отношению к валютам государств – торговых партнеров 	<ul style="list-style-type: none"> • адаптивные и рациональные ожидания агентов – ожидания относительно будущего изменения уровня цен в экономике и отклонения текущего значения изменения потребительских цен от заданной цели по инфляции

Рисунок 36 – Направления моделирования инфляционных процессов

Примечание – Поришков А. С. Статистический анализ монетарного фактора инфляции в России. – М., 2011.

Эти показатели могут рассчитываться при помощи различных статистических методов и комбинироваться при моделировании инфляции в любых сочетаниях, исходя из специфики функционирования указанных составляющих. При анализе и моделировании

инфляции принимают во внимание такие индикаторы, как издержки производителей товаров и услуг, инфляционные ожидания экономических агентов, особенности денежно-кредитной и бюджетной политики, долгосрочные циклические колебания в экономике.

Действие инфляции увязывают с проблемами финансов, поскольку инфляция зависит от финансовых факторов, например, налоговых форм и методов; конкретных объемов финансирования через государственный бюджет мероприятий инфляционного характера; способов покрытия дефицита государственного бюджета; размеров государственной задолженности.

Взаимосвязь финансов и инфляции прослеживается по двум типам инфляции: инфляции спроса и инфляции издержек.

Инфляция спроса формируется при отказе центрального банка страны от жёсткой монетарной политики и инфляционным финансированием отдельных отраслей экономики, например, сельского хозяйства.

Инфляцию предложения вызывают рост издержек хозяйствующих субъектов на оплату труда, на увеличение процентных ставок по кредитам, увеличение цен на потребляемое сырье, материалы, тарифов на услуги. В этой ситуации реальный объем производства товаров и услуг оказывается ниже уровня, имеющегося у страны производственных ресурсов.

Следует принимать во внимание тот факт, что не всякое повышение цен служит показателем инфляции. Цены могут повышаться в силу улучшения качества продукции, ухудшения условий добычи топливно-сырьевых ресурсов, изменения общественных потребностей. Это, как правило, оправданный рост цен на отдельные товары.

Таблица 28 – Последствия инфляции различных видов

Виды	Последствия
Галопирующая	Контракты «привязываются» к росту цен, деньги ускоренно материализуются
Гиперинфляция	Разрушаются экономические связи, осуществляется переход к бартерному обмену
Скрытая	Возникают «черные» рынки с высокими ценами и товарный дефицит

Подавленная	Растет дефицит товаров при формальной стабильности цен, механизм дотаций откладывает повышение цен на ряд товаров и услуг (дотации на хлеб)
Инфляция спроса	Производство не в состоянии отреагировать на избыток денежных средств в обращении. Причины инфляции спроса: 1) рост спроса со стороны населения, факторами которого выступают рост заработной платы и рост занятости; 2) увеличение инвестиций и рост спроса на капитальные товары во время экономического подъема; 3) рост государственных расходов - например, военные и социальные заказы
Инфляция предложения (издержек)	Объем производства и занятость уменьшаются при имеющемся потенциале роста. Причины инфляции предложения: 1) рост заработной платы; 2) удорожание сырья и энергоносителей; 3) монопольная и олигополистическая практика ценообразования; 4) финансовая политика государства
Внутренняя	Происходит дисбаланс между денежной и товарной массой
Импортируемая	Перенос инфляционных тенденций из одной страны в другую. Повышение цен на ввозимую продукцию приводит к росту цен на внутреннем рынке
Структурная	Снижение качества жизни в стране. Нарастающие диспропорции в экономике
Примечание – Чалых Е. В. Инфляция и антиинфляционная политика государства: автореферат на соискание ученой степени к.э.н. – Воронеж, 2011.	

На практике когда предприниматель инвестирует в проекты с растянутым во времени инвестиционным циклом, или требует значительной доли заемных средств, образуется инвестиционная инфляция. Такая инфляция приводит к переоценке финансовых результатов осуществляемого проекта и к изменению самого плана его реализации: планируемых величин запасов и задолженностей, необходимых заемных средств, объема производства и продаж. В

результате совокупный спрос на инвестиционные товары превышает их предложение, и повышаются уровни цен на них.

Инфляция сложное социальное явление, порождается диспропорциями воспроизводства в различных сферах рыночного хозяйства и причины инфляции во многом кроются в неэффективной государственной политике. Причинами могут служить значительный дефицит бюджета, неверные мероприятия по денежной эмиссии и т.д. Например, фискальная инфляция возникает, когда государственные расходы превышают доходы и государство покрывает этот дефицит за счет кредитов. Это может вызвать дефицит товаров и рост цен.

Изменения в стоимости денег могут вызвать нарушение экономического равновесия. При инфляции доходы перераспределяются в пользу предприятий монополистов, финансовых структур и теневой экономики. Теряют доходы люди, имеющие фиксированные доходы и хранящие вклады в банках, кредиторы.

Взаимосвязь безработицы и инфляции.

О. Филлипс (1914-1975) вывел корреляционную зависимость между уровнем безработицы и изменением прироста денежной заработной платы (рисунок 35).

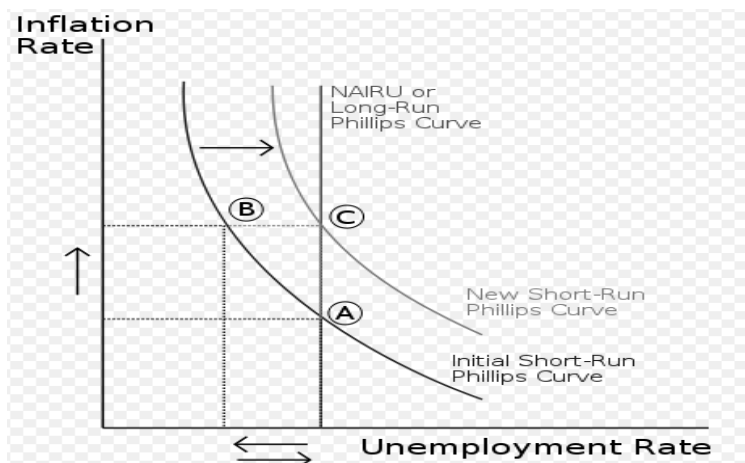


Рисунок 37 – Кривая Филлипса

Чем выше безработица, тем меньше прирост денежной заработной платы, тем ниже рост цен, и наоборот, чем ниже безработица

и выше занятость, тем больше прирост денежной заработной платы, тем выше темп роста цен. Рост безработицы при снижении цен происходит в фазах спада и депрессии, связано с уменьшением доходов. И напротив, рост цен на фоне сокращения безработицы происходит в фазах оживления и подъема.

В длительной перспективе стабильный курс денег составляет важную предпосылку для успешного экономического роста и высокой занятости.

16.2 Финансы как фактор инфляции

Нестабильность экономики государства поражает финансовую и денежную системы. В финансах это выражается в хронических бюджетных дефицитах, государственной задолженности; в области денег – в инфляции. Финансы воздействуют на инфляцию по двум направлениям. С одной стороны, они стимулируют инфляцию, а с другой – являются тем рычагом, с помощью которого правительство может если не полностью подавить инфляцию, то, во всяком случае, значительно уменьшить ее отрицательные последствия.

Финансы усиливают инфляцию и могут стать ее первопричиной, которая проявляется в следующем:

1) в связи с ростом государственных расходов, которые в основной своей массе являются непроизводительными. Содержание вооруженных сил, правоохранительных органов, аппарата управления, поддержка нерентабельных производств ничего не добавляют к национальному богатству. Выходят из такой ситуации заимствованием на внутреннем и внешнем финансовых рынках, эмиссией кредитных денег;

2) стимулируют инфляцию государственное дотирование отдельных товаропроизводителей, которые не прибегают к снижению цен, и часто сокращают производство. Увеличение производства при этом приводит к дополнительным государственным расходам;

3) несбалансированность бюджетов приводит к образованию и росту государственного долга. Обслуживание последнего, выражающееся в выплате процентов и погашении основной суммы долга, приводит к еще одному направлению непроизводительных государственных расходов;

4) косвенные налоги, перекладываемые через механизм ценообразования на конечных потребителей, уменьшают их покупательную способность;

5) девальвация национальной валюты. Страны – экспортеры сырья используют девальвацию для пополнения бюджета страны, как правило, в периоды падения мировых цен на сырье. Страны-производители используют девальвацию для защиты отечественного товаропроизводителя и повышения конкурентоспособности национальной экономики;

6) инвестиции в производство. На рынке более конкурентоспособными оказываются компании с ускоренным обновлением активной части производственных фондов. Для этих целей они выбирают учетную политику, предусматривающую политику ускоренной амортизации основных фондов. Это приводит к росту издержек и, как следствие, к росту цены.

Финансы способны не только стимулировать инфляцию, но и подавлять её. Основной финансовый метод противодействия инфляции – сокращение государственных расходов. Сокращение государственных расходов часто происходит за счет сокращения финансирования социальных программ.

Однако это не является общим правилом, так как сокращение расходов на образование, здравоохранение, социальное обеспечение приводит к нарастанию социальной напряженности. Государственные расходы на социальные программы поддерживаются в нашей стране на высоком уровне. Сумма расходов по бюджетным программам может сократиться на размер изъятия неосвоенных финансовых средств, по которым министерство финансов как главный исполнитель бюджета обнуляет счет.

Влияние инфляции на финансы

Инфляция оказывает воздействие на все звенья финансовой системы, изменяя характер взаимоотношений между ними, а также между финансовой системой и другими секторами экономики.

Во-первых, инфляция приводит к обесцениванию финансовых ресурсов. При высоком уровне инфляции происходит эрозия финансовых средств государства, налоги и займы поступают в обесцененных деньгах, а расходы финансируются по новым ценам.

Во-вторых, инфляция обостряет проблему государственной задолженности, так как по темпам роста расходы значительно опере-

жают доходы. При инфляции у правительства возникают проблемы с размещением новых займов, так как для инвесторов правительственные ценные бумаги теряют свою привлекательность. Для привлечения займов государство вынуждено поднимать доходность своих ценных бумаг выше уровня ссудного процента, чем вызывает номинальный рост государственного долга.

В-третьих, инфляция снижает покупательную способность значительной части населения и увеличивает меры компенсационного характера, которые ложатся дополнительным бременем на бюджет.

В-четвертых, инфляция способствует перетоку капитала из производственной сферы в сферу финансовых операций, который уменьшает инвестиционный ресурс экономики.

В-пятых, инфляция способствует перетоку национальной валюты в иностранную валюту с последующим переводом в зарубежные активы. Это может вызвать проблемы с состоянием платёжного баланса страны.

Пример: платёжный баланс страны может ухудшиться, если внутренний уровень инфляции растёт более высокими темпами, чем внешний. Импорт в этом случае растёт (иностранные товары относительно дешевле), а экспорт падает (отечественные товары относительно дороже). Валютные выплаты в таких случаях превышают их поступление. У центрального банка возникают проблемы с ликвидностью, и он, если в стране проводится политика фиксированного курса валют, проводит девальвацию собственной валюты. При свободно-конвертируемой валюте этот процесс проходит более сглаженно.

Эмитируя наличные деньги, правительство увеличивает ликвидность и вызывает инфляционные давления. Налоги на потребительские расходы и на доход собирают дополнительные наличные деньги с граждан. Ценой инфляции являются увеличение денежной массы и плата инфляционного налога.

16.3 Антиинфляционная политика государства

Антиинфляционная политика – это комплекс мер по государственному регулированию экономики, направленный на подавление инфляции.

На выбор варианта антиинфляционной политики правительства существенно влияет социально-политическая обстановка в стране, так как распределение издержек этой политики между различными социальными слоями общества зависит от выбранного варианта.

В качестве теоретической базы антиинфляционного регулирования в странах с развитой рыночной экономикой используется монетаризм [64].

Центральный банк обеспечивает деньгами экономику страны в форме наличных денег и денег безналичного расчета. К наличным деньгам причисляются банкноты и разменные монеты. Под деньгами безналичных расчетов понимаются бессрочные вклады, которые коммерческие банки держат в центральном банке. Их совокупность составляет деньги центрального банка, и называют монетарной, или денежной базой, так как она определяет суммарную денежную массу в экономике [65].

Монетарная, или денежно-кредитная, политика – политика государства, воздействующая на количество денег в обращении с целью обеспечения стабильности цен и роста реального объема производства, которая проводится центральным банком страны.

Инструментами центрального банка выступают:

а) операции на открытом рынке продажа и покупка ценных бумаг. Значительный приток иностранной валюты вынуждает центральный банк увеличивать выпуск своих ценных бумаг. Это приводит к значительному увеличению количества сделок с государственными ценными бумагами.

б) политика учетной ставки. Варьированием размером учетной ставки центральный банк влияет на кредитную активность коммерческих банков;

в) политика минимальных резервов. Это наиболее жесткий инструмент денежно-кредитного регулирования, когда коммерческие банки обязаны держать на счетах в центральном банке определенную долю привлеченных денежных средств.

Если в экономике спад, то центральный банк проводит стимулирующую монетарную политику: покупает государственные ценные бумаги, → кредитные возможности коммерческих банков увеличиваются → банки выдают больше кредитов → предложение денег увеличивается → ставка процента падает → фирмы берут более дешевые кредиты → инвестиционные расходы растут → совокуп-

ный спрос увеличивается → объем производства растет, банк снижает нормы резервных требований.

Соответственно при «перегреве» экономики центральный банк проводит сдерживающую монетарную политику по снижению деловой активности: продает государственные ценные бумаги → кредитные возможности коммерческих банков уменьшаются → предложение денег сокращается → ставка процента растет → спрос на дорогие кредиты со стороны фирм падает → инвестиционные расходы сокращаются → совокупный спрос уменьшается → объем производства падает, банк повышает нормы резервных требований.

Расчетная связь между деньгами, создающимися центральным банком страны, и теми, которые вслед за эмиссией возникают во всей банковской системе и которыми оплачивают расходы домашние хозяйства и предприятия (расчетные деньги), описывается денежно-кредитным мультипликатором.

В самом широком понимании – это процесс, в котором банковская система действует как совокупность банков, создающих «дополнительные» кредитные деньги (банковские депозиты) [66].

$$\boxed{E = A - R} \quad \boxed{m = 1/R} \quad \boxed{D = E \times m} \quad (18)$$

E – избыточные резервы;

A – фактические резервы;

R – обязательные резервы;

m – мультипликатор;

D – максимальное увеличение денег на текущих счетах.

Центральный банк, устанавливая для коммерческих банков норму обязательного резервирования, задает им величину нормативного денежного мультипликатора. Мультипликатор позволяет установить планируемую величину расширения денежного предложения, которая предусматривается денежно-кредитной политикой центрального банка.

Например, первоначальные избыточные резервы в банковской системе составляли 800 тыс. у.е., при норме обязательных резервов в 20%.

Соответственно, количество новых кредитных денег, которые потенциально могут быть созданы всеми банками в кредитной системе, составит 4 000 тыс. у.е.

$$D = E \times m = 800\,000 \times (1/20\%)$$

Используя денежный мультипликатор, нет необходимости подсчитывать по каждому банку в отдельности и по всем банкам вместе общую массу вновь созданных в системе кредитных денег.

Рост значений денежного мультипликатора означает, что денежное предложение в стране увеличивается. Их увеличение определяет величину избыточных резервов системы и массу вновь созданных новых кредитных денег.

Учитывая кредитные риски, банки могут не использовать свои потенциальные возможности, предоставленные центральным банком для выдачи ссуд в объеме избыточных резервов. При таких условиях фактический денежный мультипликатор будет значительно меньше нормативного мультипликатора и будет свидетельствовать о неиспользованных потенциальных возможностях коммерческих банков.

Причинами нарушений функционирования кредитной системы могут быть: перегибы в денежно-кредитной политике центральных банков; отсутствие системы страхования депозитов; нестабильность курса национальной валюты; неадекватная фискальная политика.

Стремление снизить темп инфляции не является обязательным свойством денежно-кредитной политики, ее конечной целью. Важнейшей целью денежно-кредитной политики является контроль над уровнем инфляции. Дж. Тобин (1918-2002), лауреат нобелевской премии по экономике [8₁] рассматривал налог на операции с иностранными валютами, как один из способов снижения уровня инфляции. Такой налог при ставках 0,2% – 0,5%, может приносить в год не менее 150 млрд долларов.

Таблица 29 – Виды антиинфляционной политики по признакам

Вид политики	Инструменты
В зависимости от целевого назначения	
Политика предложения	Сокращение предельной ставки налогообложения
Дефляционная политика	Изъятие денег: блокирование банковских счетов. Сокращение финансовых средств в экономике, повышение учетной ставки, выпуск государственных займов

Активная политика	Контроль над денежной эмиссией. Текущий контроль за состоянием денежной массы путем операций на открытом рынке. Денежные реформы
Адаптационная политика	Индексация, увеличение ставки процента на величину уровня инфляции
По характеру и темпам проведения	
«Шоковая терапия»	Девальвация, нуллификация, деноминация
Политика «градуирования»	индексация денежных доходов
В зависимости от места проведения	
Внешняя политика	Политика доходов – ограничение роста заработной платы и других видов доходов. Ограничительная фискальная политика, – сокращение расходов и повышение налоговых ставок. Ограничительная денежно-кредитная политика: снижение учётной ставки; продажа/покупка ГЦБ; снижение уровня государственных резервов
Внутренняя политика	Бюджетное ограничение. Равновесие в системе относительных реальных доходов. Относительная избыточность и воспроизводимость ресурсов в долгосрочном аспекте. Увеличение степени конкурентности рынков
В зависимости от временного периода	
Долгосрочная политика	Рост налогов и снижение расходов государства. Лимит денежной массы
Краткосрочная политика	Расширение совокупного предложения без увеличения совокупного спроса (льготы предприятиям). Приватизация части своей собственности. Продажа акций новых частных предприятий
Примечание – Чалых Е. В. Инфляция и антиинфляционная политика государства: автореферат на соискание ученой степени к.э.н. – Воронеж, 2011.	

Инфляция, таким образом, является частью социально-экономического развития государства. В механизме современной инфляции

немонетарные и монетарные факторы выступают в неразрывном единстве. Существенное воздействие инфляции проявляется в финансовой политике государства и параметрах основных экономических показателей страны.

В условиях инфляции важно развивать внутренний рынок и внутренний спрос. Без инвестиций и кредитов, доверия к собственной валюте ни одна экономика мира не может быть конкурентоспособной и устойчивой.

Важнейшим инструментом экономической политики является ставка рефинансирования, которая не может превышать среднюю норму рентабельности производственной сферы. Завышение процентной ставки как результат дефицита предложения денег может привести к росту трансакционных издержек и снизить конкурентоспособность национального производства. К категории трансакционных издержек относятся затраты на поиски информации о ценах, контрагентах бизнес сделок, заключение хозяйственных договоров, контроль за их исполнением и т.д.

Как проявление макроэкономической нестабильности инфляция представляет собой проблему, требующую пристального внимания. При определенных значениях инфляция способна стимулировать экономический рост, а при значениях, превышающих допустимые пределы, негативно влиять на развитие экономических процессов. При осуществлении антиинфляционных мер нужно исходить из намеченных планов развития национальной экономики и обеспечения экономического роста.

Вопросы

1. *Природа инфляции.*
2. *Факторы, используемые в моделировании инфляции.*
3. *Финансы как фактор инфляции.*
4. *Влияние инфляции на финансы.*
5. *Последствия инфляции различных видов.*
6. *Денежно-кредитная политика и инфляция.*
7. *Влияют ли инвестиции на уровень инфляции?*
8. *Виды антиинфляционной политики.*
9. *Оценка уровня инфляции в стране и его динамика за последние годы.*
10. *Взаимодействие стран-участниц ЕАЭС в борьбе с инфляцией.*

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ЗАДАНИЙ

Целью освоения дисциплины «Финансы» является формирование у студентов базовых знаний и практических навыков в области теории финансов, изучающей систему распределительных денежных отношений, возникающих в процессе формирования и использования фондов денежных средств у субъектов, участвующих в создании совокупного общественного продукта.

При изучении курса предусматривается индивидуальная работа студентов.

1. Эссе – относительно свободные рассуждения по определённой теме. Основная цель – способность аргументировано отстаивать свою точку зрения. Как правило, структура эссе предполагает введение, основную часть и заключение. Во введении рассматривается актуальность темы, расхождение мнений относительно темы, переход к основному суждению.

В основной части автор выдвигает суждения (аргументы), определение основных понятий, используемых при выдвижении суждений; доказательства и поддержка – факты или примеры, поддерживающие суждение; возможно рассмотрение контраргументов, или противоположных суждений (необходимо показать, почему они слабы, а утверждение автора остаётся в силе). В заключение – одно-два предложения в качестве резюме.

Формат задания: лист А4, объем 2-3 страницы. Этот вид работы развивает общий кругозор и помогает развить креативность мышления.

2. Аннотация – комментарии к статье. Работа предусматривает обзор периодической печати. Комментарии содержат обоснования выбора данных статей, Ваши суждения (согласие или несогласие с автором статьи). При использовании статьи следует указать автора, источник и дату. Обязательное требование к источнику – издание должно быть официальным.

Например, (условно) Райзман О. В. «Казахстанская правда», № 67 от 20 мая 2014 г. статья на тему «Особенности интеграционного процесса на постсоветском пространстве». Прилагается статья и аннотация от третьего лица. Начинается со слов: Автор статьи и т.д.

Формат задания: статьи и аннотация (минимум 5 предложений). Этот вид работы развивает логику и способствует росту понятийного словарного аппарата.

3. Работа в малых группах (2-3 человека). Важно уметь чётко распределить обязанности между членами группы с учётом индивидуальных особенностей каждого участника. Этот вид письменной работы часто практикуется в презентациях.

Презентация – это краткое представление по определённой теме в доступной и интересной форме. Глубокая и содержательная презентация требует проработки не менее 10-15 источников по теме и представления в устной форме с различными вариациями: применением таблиц, схем, графиков для лучшего восприятия. Этот вид работы углубляет знания по конкретной теме исследования и выявляет лидерские качества.

Например, презентация на тему «Влияние форм собственности и организационно-правовых форм хозяйствования на организацию финансов». Для этого необходимо сформировать группу и распределить обязанности между её членами: один занимается сбором материалов по предприятиям в организационно-правовой форме ТОО, второй – изучает нормативно-правовые документы, третий – координирует всю работу и формирует схему или раздаточный материал для презентации. Все представляют работу и отвечают на поставленные вопросы.

Формат задания – не более 7 минут. Необходимо указать источники информации, состав группы с распределёнными обязанностями.

4. Есть такой вид самостоятельной работы как анализ. Например, нужно провести экономический анализ доходов и расходов государственного бюджета РК. На официальном сайте Министерства финансов студенты находят показатели исполнения бюджета. Задача состоит в том, чтобы проанализировать состав, структуру и динамику показателей доходной и расходной частей бюджета.

Выполнение задания предполагает построение аналитических таблиц, графиков, диаграмм. Выявляя тенденции, соотнесите их с общим мониторингом экономической ситуации в республике.

Формат задания: 5-7 страниц, лист А4 Этот вид работы развивает навыки самостоятельного мыслительного процесса и развивает логику.

5. Построение блок-схемы (работа в малых группах) предполагает представление краткой информации в таблично-графическом виде. Такие блок-схемы можно представить по механизму эмиссии государственных и муниципальных ценных бумаг; направлению и механизмам использования заимствованных ресурсов; критериям рейтинга кредитоспособности муниципальных образований; динамике и структуре государственного долга и т.д.

Формат задания: 1-3 страницы, лист А 4.

Этот вид работы позволяет развить концентрацию внимания на основных узловых моментах исследуемой темы.

6. SWOT анализ темы. Сбор материалов по исследуемой теме. После изучения темы нужно определить преимущества, недостатки, возможности и угрозы. Каждое мнение нужно аргументировать. В качестве аргумента могут быть использованы зарубежный опыт, статистика, труды и мнения ученых и т.д.

Формат задания: 2-5 страниц, А 4

Оценка варьируется и зависит от полноты раскрытия темы, индивидуальности (самостоятельности выполнения), ответов на заданные вопросы, т.е. защиты.

КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ ПИСЬМЕННЫХ РАБОТ

А – «отлично»:

- глубоко аргументированная работа и раскрытая тема;
- работа свидетельствует об отличном знании материала, умении целенаправленно его анализировать, делать выводы и обобщения;
- стройная по композиции и логичная по содержанию последовательность изложения;
- работа написана на хорошем стилистическом уровне без серьезных грамматических ошибок.

В – «хорошо»:

- тема достаточно полно и убедительно раскрыта;
- работа обнаруживает хорошее знание материала, источников по теме и умение пользоваться ими для обоснования своих мыслей;
- логичная последовательность в изложении;
- работа написана на хорошем стилистическом уровне без серьезных грамматических ошибок.

С – «удовлетворительно»:

- тема раскрыта в главном и основном;
- в целом дает верное, одностороннее или недостаточно полное освещение поставленного вопроса;
- не выдержана последовательность в изложении материала;
- есть понимание содержания сути изложенного материала.

Д – «минимальная оценка»;

- тема раскрыта поверхностно;
- допущены существенные отклонения от темы;
- не выдержана последовательность изложения материала.

ОЖИДАЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

По завершению курса студенты должны знать:

- сущность и функции финансов;
- основы функционирования финансовой системы, её звеньев;
- инструменты управления финансами;
- формы и методы финансового контроля;
- принципы организации финансов коммерческих и некоммерческих организаций;
- основы финансов домашних хозяйств;
- значение и отрасли страхования;
- понятие бюджета и бюджетного устройства;
- назначение внебюджетных фондов;
- роль государственного и муниципального кредита.

По завершению курса студенты должны уметь:

- проводить анализ нормативно-правовых документов, регулирующих финансовые отношения в Республике Казахстан;
- проводить анализ статистических материалов по финансовым вопросам;
- проводить анализ показателей исполнения бюджетов разных уровней;
- оценивать финансовое состояние хозяйствующих субъектов;
- выстраивать аргументы в пользу принятия решений по поставленной проблеме.

Личные и ключевые навыки:

- развить способности логического мышления;

– грамотно применять финансовые термины при ответах на поставленные вопросы;

– научиться делать серьезные доклады. Они учат концентрироваться на главных вопросах темы исследования;

– научиться не испытывать неуверенности при выступлении перед аудиторией.

СРСП и ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ

Глава 1. История финансовой науки

1. Рассмотрите теорему Модильяни – Миллера о роли дивидендной политики. Нарушится ли формулировка теоремы, если учитывать существование трансакционных издержек в экономике?

2. Рассмотрите теорему Модильяни – Миллера о роли дивидендной политики, дополнительно введя в рассмотрение подоходный налог на прибыль корпораций. Сохранит ли силу указанная теорема?

Тесты

1. Можно ли утверждать, исходя из теоремы Фишера о разделимости, что:

1. Объём инвестиций в реальные активы зависит от ставки процента на финансовом рынке?

2. Объём инвестиций на финансовом рынке зависит от функции полезности?

3. Объём инвестиций в реальные активы зависит от функции полезности, описывающей предпочтения инвестора?

4. Потребление инвестора не зависит от ставки процента на финансовом рынке?

Объяснить ответы на каждый вопрос.

2. В монетаризме главный инструмент регулирования:

1. Денежное обращение
2. Спрос на товары и услуги
3. Предложение товаров и услуг
4. Уровень налоговых ставок
5. Инвестиции

3. Кейнсианский подход стимулирования фискальной политики включает:

1. Снижение налогов, увеличение государственных расходов
2. Сокращение бюджетного дефицита, ограничение роста заработной платы, ослабление контроля за ценами

3. Снижение налогов, сокращение бюджетного дефицита
4. Усиление контроля за ценами, сокращение государственных расходов

5. Ограничительную денежно-кредитную политику, рост бюджетного дефицита, ослабление контроля за ценами

4. Проблему равновесия в экономике кейнсианство предлагает решать с позиции:

- 1) Спроса
- 2) Предложения
- 3) Таможенных пошлин и протекционизма
- 4) Спроса и текущих затрат на потребление
- 5) Спроса и капитальных расходов на инфраструктуру

5. Макроэкономическое равновесие предполагает сбалансирование:

1. Спроса и предложения
2. Актива и сбережения платежного баланса
3. Спроса и производительности труда
4. Денежной массы и безработицы
5. Инфляции и инвестиций

6. К издержкам перелива относятся издержки, связанные с:

1. Выплатой пособий по утрате трудоспособности
2. Оплатой больничных листов
3. Загрязнением окружающей среды
4. Наличием шума и вибраций
5. Использованием особо опасных веществ в производстве
6. Наличием ядовитых запахов и дыма
7. Повышением заработной платы
8. Премированием отличившихся работников

7. Модель реализации функций государства в Казахстане можно характеризовать как:

1. Субсидиарную
2. Патерналистскую
3. Индифферентную по отношению к обществу
4. Зависимую от бизнеса

8. Тенденции развития государственного присутствия в экономике XXI века характеризуются следующими позициями:

1. Расширением масштабов присутствия государства в экономике, при этом государство не является субъектом хозяйствования
2. Расширением масштабов присутствия государства в экономике, при этом государство является субъектом хозяйствования
3. Сокращением масштабов присутствия государства в экономике и усилением позиций государственных институтов
4. Сокращением присутствия государства в экономике и создания стимулов для существования идеального рынка

Глава 2. Сущность, функции и роль финансов в общественном воспроизводстве

1. Написание эссе на тему «Дискуссионные вопросы сущности финансов».

2. На какой стадии процесса воспроизводства роль финансов наиболее значительна?

1. Производство
2. Распределение
3. Обмен
4. Потребление

3. Каждый участник процесса воспроизводства делит свою часть дохода на фонд:

1. Потребления
2. Накопления
3. Амортизационный

4. Какие ресурсы формируются из доходов и накоплений, образующихся на стадии стоимостного распределения?

1. Кредитны
2. Финансовые

5. Финансы возникли вследствие:

1. Потребностей общественного развития.
2. Существования государства
3. Развития товарно-денежных отношений
4. Появления налогов в денежной форме

6. В какой общественно-экономической формации возникли финансы?

1. Первобытно-общинной
2. Рабовладельческой
3. Феодалной
4. Капиталистической

Глава 3. Организация финансовой системы

1. Нарисуйте схему финансовых потоков в соответствии со звеньями финансовой системы Казахстана. Укажите, из каких разделов состоят соответствующие финансовые планы. Сделайте выводы.

2. Разные звенья финансовой системы обслуживают разные виды финансового распределения. Для каждого примера приведите в соответствие звено и вид распределения вставкой знака

Звенья финансовой системы	Виды финансового распределения		
	внутрихозяйственное	внутриотраслевое	межотраслевое и межтерриториальное
Государственный бюджет			
Внебюджетные фонды			
Финансы предприятий			
Финансы организаций			

Примечание – Васильковская Н. Б. Методические указания по проведению практических занятий и самостоятельной работы студентов для студентов специальности 080105 – Финансы и кредит. – 2012.

3. Провести обзор периодической печати: подготовить аннотацию статьи, раскрывающую вопросы совершенствования финансовой системы Республики Казахстан.

Глава 4. Финансовая политика и управление финансами

Провести SWOT- анализ на тему «Финансовая политика РК».

Задание

Приведите примеры указанных форм реализации норм финансового права:

1. Исполнение.
2. Применение.
3. Использование.
4. Соблюдение.

Раздел 5. Финансы хозяйствующих субъектов

1. Какое влияние оказывают на финансы предприятий организационно-правовые и экономические факторы? Чем отличаются финансы предприятий от организаций и учреждений?

2. Сделать презентацию предприятий в рамках темы «Влияние организационно-правовых форм собственности хозяйствующих субъектов на организацию финансов».

3. Компания имеет отношение заемных средств к собственному капиталу, равное 1,10. Рентабельность активов составляет 6,5%, а общая сумма собственного капитала – 210000 тенге. Чему равен коэффициент собственного капитала? Доходность собственного капитала? Чистая прибыль?

4. Требуется накопить через год определенную сумму денег, FV – 11200 тенге; через пять лет – 16000 тенге. Банк принимает вклады по ставке 12%. Какую сумму надо иметь сегодня для того, чтобы при помещении ее в банк получить через заданный момент времени (1 год, 5 лет) необходимую сумму?

5. В чем выражаются основные особенности организации финансов предприятий различных организационно-правовых форм?

1. В порядке получения прибыли
2. В порядке образования и распределения собственного капитала

3. В организации движения денежных средств
4. В порядке получения инвестиционных средств
6. Факторы, обуславливающие особенности организации финансов в сфере товарного обращения (торговле):

1. Оперативное поступление выручки от реализации товаров
2. Создание дополнительных потребительных стоимостей
3. Прямая зависимость накладных расходов от объема торговой выручки
4. Единство операций производственного и непроизводственного характера

7. Принципы создания и функционирования кооперативов в сельском хозяйстве:

1. Жесткая централизация в управлении
2. Плановость
3. Добровольность и демократичность межличностных отношений
4. Распределение прибыли и убытков кооператива между его членами с учетом их вклада в уставный капитал

8. Финансовая стратегия акционерного общества направлена на:

1. Максимизацию акционерной собственности
2. Обеспечение рентабельной работы предприятия и получение максимальной прибыли
3. Обеспечение собственников предприятия необходимыми денежными средствами
4. Удовлетворение материальных и социальных потребностей его работников

9. Прогноз бухгалтерского баланса входит в состав:

1. Перспективного финансового плана
2. Финансовой отчетности организации;
3. Техничко-экономического обоснования потребности в кредите;
4. Текущего финансового плана

10. Предприятие купило станок, стоимость которого равна 120000 тг, срок службы составляет 8 лет. Коэффициент ускорения равен 2. Рассчитать амортизацию.

Глава 6. Общая характеристика государственных финансов.

Государственные доходы и расходы

1. SWOT- анализ на тему «Государственные финансы».

2. Доля национального дохода, перераспределяемого через государственный бюджет, в развитых странах достигает уровня 30-50%.

1. Как считаете, высока эта доля или нет? Чем объясняется подобный уровень перераспределения финансовых средств через госбюджет?

2. Будет ли расти или падать этот уровень в дальнейшем? Каков аналогичный показатель в Казахстане? В чем заключаются функции государственных финансов?

3. Как вы считаете:

1. Госрасходы = расходам госбюджета?

2. Госрасходы < расходов госбюджета?

3. Госрасходы > расходов госбюджета?

4. К какой группе расходов относятся расходы на судебные органы?

1. Военным расходам

2. Расходам на внешнеэкономическую экспансию

3. Расходам на управление

4. Расходам на социальные нужды

5. Финансирование расходов в непроизводительной сфере – это:

1. Расходы на социально-культурные мероприятия

2. Внутриотраслевые

3. Военные расходы

6. Основные функциональные группы государственных расходов – это:

1. Военные расходы

2. Экономические расходы

3. Расходы на управление

7. Оцените верность высказываний. Отличительными особенностями аудиторской деятельности Счетной палаты являются:

1. Предметом проверки Счетной палаты является не только данные финансового, но и управленческого учета

2. Аудиторами Счетной палаты проверки проводятся не за счет средств объекта проверки, а за счет бюджетных средств, выделяемых на содержание палаты.

3. Объектами проверок аудиторами палаты являются исключительно государственные структуры, либо экономические субъекты частного права, использующие государственное имущество.

8 Основными методами мобилизации государственных доходов (в разных их формах) являются:

1. Налоги

2. Трансферты

3. Займы

4. Эмиссии

Глава 7 Налоги и организация налоговой системы

1. Рассмотрите экономику, в которой правительство собирает только три вида налогов:

1) налог на прибыль предприятий;

2) налог на процентный доход физических лиц (проценты по облигациям);

3) налог на доход физических лиц на капитал (дивиденды и прирост курсовой стоимости акций).

Как изменится в результате снижения ставки налога на прибыль предприятий:

1) совокупная величина долга в экономике;

2) структура капитала предприятий (соотношение собственного и заёмного капитала)?

Примечание. Предполагается, что расходы по уплате процентов уменьшают налогооблагаемую базу налога на доход.

2. Магазин проводит акцию. Вы покупаете 2 плюшевые игрушки по цене одной, со второй игрушки НДС не уплачивается, так как стоимость игрушки в 4000 тенге не превышает 5-кратного МРП, который не считается оборотом. Вопрос: сказывается ли распродажа на сумму НДС?

3. В магазине происходит распродажа пальто со скидкой 30%. Стоимость пальто – 28 000 тенге с учетом НДС. Чему равен НДС?

4. Предприятие имеет на балансе здание, балансовая стоимость которого – 8 010 000 тенге. Срок полезной службы здания согласно техническим документам – 30 лет. Рассчитать налог на имущество. Амортизация здания начисляется методом равномерного начисления.

5. У предприятия на балансе 2 автобуса: марки «Газель» 2005 г. выпуска, количество посадочных мест 12, и «Икарус» 2007 г. выпуска, количество посадочных мест 44. Рассчитать налог на транспорт.

6. 2 магазина одной торговой марки расположены в Медеуском и Турксибском районах г. Алматы. Вопрос: будут ли эти магазины облагаться по единой ставке налога на землю?

7. Подготовить реферат по темам: «Особенности индивидуального подоходного налога в РК», «Сущность и значение социального налога», «Характеристика налогов на собственность», «Налоги и специальные платежи недропользователей».

8. Совокупность государственных мероприятий в области налогов, направленная на достижение стабильности и прогресса экономической системы, – это:

1. Налоговое право
2. Налоговая система
3. Налоговая политика

9. Если государство утверждает монопольную цену, включающую налог, то это:

1. Специфические акцизы
2. Фискальные монополии
3. Универсальные акцизы
4. Тариф

10. Как классифицируются налоги по объекту обложения?

1. Государственные
2. Косвенные
3. Местные
4. Прямые

11. Как называются налоги, взимаемые с доходов или имущества?

1. Прогрессивными
2. Косвенными
3. Личными
4. Регрессивными
5. Прямыми

Глава 8. Государственный бюджет

1. Провести горизонтальный анализ доходов и расходов бюджета республиканского или местного бюджета. Изобразить графически и прокомментировать динамику доходов и расходов, цепных темпов их роста, темпы роста инфляции, дефицит/профицит бюджета в %.

Таблица 1 – Горизонтальный анализ доходов и расходов бюджета

Показатели	Год	Год	Год	Год
Доходы, млн тенге				
Расходы, млн тенге				
Дефицит (-), профицит (+), млн тенге				
Дефицит (-), профицит (+), %				
Темпы роста доходов цепные				
Темпы роста расходов цепные				

2. Провести вертикальный анализ доходов бюджета выбранного субъекта.

Необходимо рассчитать сумму каждого дохода в млн тенге. Описать, какой налог имеет наибольшее значение в налоговых доходах и как изменился его удельный вес за 4 года.

Таблица 2 – Вертикальный анализ доходов бюджета области за период

Наименование доходов/гг	Год		Год		Год		Год	
	млн тг	%	млн тг	%	млн тг	%	млн тг	%
Налоговые доходы								
Неналоговые доходы								
Трансферты								
Всего		100		100		100		100

Таблица 3 – Характеристика налоговых поступлений

Наименование налогов/гг	Год		Год		Год		Год	
	млн тг	%	млн тг	%	млн тг	%	млн тг	%
Корпоративный налог								
НДС								
Акцизы								
Подоходный налог								
Другие								

2. В чем отличие консолидированного бюджета страны от бывшего союзного бюджета?

1. В методике расчета
2. В принципах построения бюджетной системы

3. Средства, передаваемые из вышестоящего бюджета в твердой сумме для сбалансирования нижестоящих бюджетов при их дефиците, – это:

1. Субвенция
2. Дотация

4. Организация бюджетных взаимоотношений центра и регионов – это:

1. Бюджетная система

2. Бюджетный регионализм
3. Бюджетный процесс
4. Бюджетная процедура

5. Какие вы знаете методы покрытия дефицита бюджета?

1. Эмиссии
2. Секвестр расходов
3. Займы
4. Гарантии
5. Поручительства

Глава 9. Государственные внебюджетные фонды

1. SWOT-анализ на тему «Внебюджетные фонды РК».

Предлагаются на рассмотрение экономические и социальные фонды, природоохранные. После изучения темы нужно определить преимущества, недостатки, перспективы развития выбранных внебюджетных фондов. Обязательно сравнение законодательной, организационной и финансовой составляющей внебюджетных фондов Казахстана с аналогичной зарубежной практикой.

2. Финансирование выплат накопительной части трудовой пенсии осуществляется за счет:

1. Единого социального налога, перечисляемого в государственный бюджет
2. Страховых взносов, перечисляемых в государственный бюджет
3. Средств органов социального страхования
4. Взносов граждан на индивидуальные счета

3. Инвестирование средств пенсионных накоплений – это функция:

1. Управляющей компании
2. Пенсионного фонда
3. Правительства
4. Инвестиционного управления НБ

4. Управление Фондом социального страхования, осуществляется:

1. Правительством при участии объединений профсоюзов
2. Президентом
3. Правлением Фонда
4. Правительством и Правлением Фонда

5. Субъектами социального страхования от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний являются:

1. Страхователь и страховщик
2. Страхователь, страховщик, выгодоприобретатель
3. Страховщик и застрахованный
4. Страхователь и застрахованный

6. Индивидуальные предприниматели уплачивают платежи в ФГСС:

1. 1 раз месяц
2. 3 раза в год
3. 1 раз в квартал
4. 1 раз в год

7. Работодатели уплачивают платежи в ФГСС:

1. 1 раз месяц
2. 2 раза в год
3. 1 раз в квартал

8. Пособия зарегистрированным безработным выплачиваются за счет:

1. Государственного фонда занятости населения
2. Средств единого социального налога в государственный бюджет
3. Государственного бюджета

Критерием оказания социальной помощи являются:

1. Доход семьи (гражданина)
2. Стаж работы
3. Пенсионные накопления

10. Доход индивидуального предпринимателя по упрощенной декларации за 4 квартал 2013 года составил 5 500 000 тенге, а именно:

1. Октябрь – 900000 тенге;
2. Ноябрь – 2500000 тенге;
3. Декабрь – 2100000 тенге.

• Ежемесячный доход принимается для исчисления социальных отчислений в размере, не превышающем 10_МЗП на соответствующий год.

• Размер социальных отчислений с 1 января 2010 года составляет 5 процентов от объекта исчисления

Рассчитать сумму исчисленных социальных отчислений и социальный налог.

Глава 10. Государственный кредит и государственный долг

1. Анализ динамики и структуры внутреннего государственного долга за последние 5 лет и основных факторов его изменения.

2. Исторический опыт применения различных методов управления государственным долгом в мировой практике.

3. В чем состоит различие между следующими понятиями:

- рефинансирование государственного долга;
- реструктуризация государственного долга;
- погашение госдолга.

Дайте свои объяснения, приведите примеры. Как вы считаете, почему государственный долг является одновременно и кредитом?

4. В соответствии с планом внешних заимствований правительство получило заем на сумму 80 млн долл. на один год под 8% годовых. Какую сумму долга правительство должно будет выплатить к концу года? Если годовой темп инфляции равен 6%, то будет ли эта сумма долга равна номинальной? Чему будет равна сумма долга и процентов при годовом темпе инфляции 6%?

5. Банк ЦентрКредит предлагает физическим лицам образовательный кредит на следующих условиях: срок погашения – 10 лет, процентная ставка – 12% годовых, сумма кредита – 1,5 млн тенге. Рассчитать график погашения.

Таблица – График погашения кредита

№	Месяц	Платеж по основному долгу	Платеж по процентам	Остаток основного долга	Итого

Как изменится график погашения кредита при наличии отсрочки платежа по основному долгу на 4 года? Рассчитать сумму процентных платежей.

6. На основе изучения материала по данной теме следует представить краткую информацию в таблично-графическом виде сравнительного анализа внутренних заимствований двух стран и сделать соответствующие выводы.

Глава 11. Финансы домашних хозяйств

1. Сравнить динамику показателей прожиточного минимума, среднего размера пенсий, средней заработной платы. Определить тенденции и дать обоснование.

2. Рассчитайте доходы бюджета сельского поселения, если на его территории было собрано:

- НДС – 15 млн тенге;
- налог на доход организаций – 7 млн тенге;
- налог на имущество физических лиц – 500 тыс. тенге;
- налог на доходы физических лиц – 5 млн тенге;
- транспортный налог – 700 тыс. тенге.

3. На основе расчетной потребительской корзины составить свой бюджет расходов на питание и досуг. Какие фонды будете формировать и почему?

Глава 12. Страхование

1. Может ли страховая премия превышать размер балансовой стоимости страхового имущества юридического лица? Например, автозаправочная станция с балансовой стоимостью 500,0 тыс. тенге застрахована на 80,0 млн тенге со страховой премией 1,5 млн тенге, которые при налогообложении юридического лица при расчете КПП отнесены на вычеты.

2. Как определяется страховая сумма обязательного страхования ГПО работодателя? В законе написано, что не менее годового фонда оплаты труда всех работников на момент заключения договора обязательного страхования ответственности работодателя, следовательно, все, что более указанной суммы, выплачивается только по инициативе работодателя, или установлен определенный законом обязательного страхования гражданско-правовой ответственности работодателя минимальный лимит страховой суммы?

3. Если договор страхования заключен с условием оплаты страховой премии в рассрочку, возместит ли страховая компания убыток до полной оплаты всех взносов по договору?

4. Как определить страховую сумму при страховании имущества?

5. Облагается ли налогом полученная страховая выплата?

6. Страховой тариф – 0,4 тг со 100 тенге страховой суммы. Величина страховой суммы – 1 млн тенге. За соблюдение правил пожарной безопасности страховщик предоставляет скидку 5%. Рассчитать размер страховой премии.

7. Заключен договор страхования жизни на сумму 6000 у.е. на срок 3 года. Участие страхователя в прибыли определено: 1 год – 3%; 2 года – 2,5%; 3 года – 2%. Определить страховую сумму к выплате.

8. Плата за страхование имущества, действительная стоимость которого на момент заключения договора страхования равнялась

25 млн тенге, составила 500 тыс. тенге при страховом тарифе 2,5%. Ущерб в результате страхового случая составил 18 млн тенге. Определите размер страхового возмещения при пропорциональной системе страховой ответственности, если в договоре установлена безусловная франшиза 50 тыс. тенге.

Решение по формуле:

$$CB=(CC*Y)/CO,$$

где CB – величина страхового возмещения;

CC – страховая сумма;

Y – фактическая сумма ущерба;

CO – стоимостная оценка объекта страхования.

9. Страховая оценка имущества составила 100 000 тенге. Страховая сумма по договору страхования – 80 000 тенге. Ущерб составил 90 000 тенге. Определить сумму страхового возмещения, если заключен договор страхования по системе 1 риска.

10. В результате дорожно-транспортного происшествия уничтожен легковой автомобиль. Розничная цена автомобиля – 100 000 тенге. Износ на день заключения договора – 20%. От автомобиля остались детали на сумму 20 400 тенге, а с учетом их обесценения – 16 040 тенге. На приведение в порядок указанных деталей израсходовано 2 100 тенге. Определить ущерб и страховое возмещение, если:

а) автомобиль застрахован в полном объеме;

б) автомобиль застрахован на 60 000 тенге.

Глава 13. Государственное финансовое регулирование экономики.

SWOT-анализ на тему: «Государственное финансовое регулирование».

Глава 14. Финансовый рынок

1. SWOT-анализ на тему «Проблемы финансового рынка страны».

2. Известно, что если к середине XX века в США более 90% акций принадлежало физическим лицам, то к концу XX века более 50% акций стало принадлежать институциональным инвесторам (например, частным пенсионным фондам, страховым компаниям, инвестиционным компаниям и т.д.).

Опишите, какие изменения, на ваш взгляд, это должно было вызвать в процессах, протекающих на финансовых рынках? Например, должна ли измениться волатильность курсов; должно ли это повлиять на степень диверсификации производства внутри фирмы, на размер дополнительных эмиссий и т.д.?

Как меняется интенсивность конкуренции и формы конкуренции на рынке ценных бумаг? [80].

3. Сравните между собой две экономики, в одной из которых существует законодательный запрет на использование инсайдерской информации при торговле на фондовом рынке, а в другой – нет. Отразится ли указанное различие на информационном содержании цен и на динамике курсов акций?

4. Определить размер периодических процентных выплат по кредиту на приобретение основных средств на сумму 30 млн. р. по ставке 17% годовых. Вычислить сумму процентных платежей по данному обязательству, если сумма основного долга погашается в конце срока займа. Составить график выплат по обслуживанию долга. Кредит выдан на 5 лет с ежегодным начислением процента.

5. Компания имеет остаток текущей дебиторской задолженности в размере 13 565 тенге. К концу только что закончившего года в кредит было продано на сумму 94 300 тенге. Какова оборачиваемость дебиторской задолженности, период погашения дебиторской задолженности? Сколько времени в среднем требовалось клиентам, покупающим в кредит, на оплату своих счетов в течение прошлого года?

6. Коэффициент общей задолженности фирмы равен 0,60. Чему равно отношение заемных средств к собственному капиталу? Чему равен коэффициент собственного капитала?

7. Корпорация рассматривает вопрос о переходе к новой политике торгового кредитования. В настоящее время все продажи осуществляются за наличные средства. Новая кредитная политика подразумевает продление торгового кредита на один период. Определите, стоит ли компании переходить на новую кредитную политику. Процентная ставка по кредиту составляет 1,5% в течение периода.

Показатели	Существ. политика	Новая политика
Цена за единицу	150	150
Затраты на единицу	120	120
Продажа за период Времени (ед)	2 000	1 200

8. Компания к концу года увеличила капитализированную прибыль до 170 000 \$. Компания выплатила дивиденды в денежной форме на $\sum 80\,000$ \$ и имеет собственный капитал в размере 4 млн. \$. Если в настоящее время компания имеет в обращении 120 000 простых акций, то чему равна прибыль на акцию, дивиденды на акцию, балансовая стоимость акции?

Если акции в настоящее время продаются по 50 \$ за штуку, то чему равно отношение рыночной стоимости к балансовой? Отношение цены к прибыли за акцию?

Глава 15. Финансы в системе внешнеэкономической деятельности

1. Провести обзор периодической печати: прокомментировать содержание статьи, раскрывающей роль и значение финансов в системе внешнеэкономических связей Казахстана.

2. Разъясните, зачем вводят валютный контроль и валютные ограничения. Охарактеризуйте состояние экономики страны, в которой присутствуют валютные ограничения.

3. Опишите преимущества плавающих валютных курсов.

4. Определите сумму, выданную кредитором, и сумму дисконта при совершении сделки в валюте США и в евро. Сумма, которую необходимо уплатить кредитору, составляет 3000 ден. ед., срок выдачи ссуды – 6 месяцев, ставка процентов – 8% годовых.

5. Что вам известно о том, на каких условиях, в каких объемах и на каких мировых финансовых рынках Казахстан размещает свои облигации, а крупнейшие коммерческие банки Казахстана получают валютные кредиты? Проследите за информацией в печати и дайте свое изложение положения дел в этой области.

6. Подумайте, отразятся ли следующие события на состоянии платежного баланса страны, что произойдет – приток (+) или отток (–) денежных средств:

а) казахстанская компания экспортирует зерно на Ближний Восток;

б) иностранные туристы прилетают в страну на самолетах «AIR – Астана»;

в) будучи за рубежом, отечественные туристы тратят 10 000 \$ на отели, рестораны, развлечения;

г) семья получает 1300 \$ дивидендов по акциям компании APPLE.

7. Обменный пункт дает следующие котировки долларов США: USD/Тг 181,2 –182,1. Один клиент продал 1000 долл., а другой купил 1000 долл. Какую прибыль заработал банк на этих двух сделках?

8. По данным национальных счетов, экономическое развитие государства X характеризовалось в 2012 году следующими показателями:

(в млрд \$)

ВВП	1409
Амортизация основного капитала	133
Чистый факторный доход из-за рубежа	-55
Чистые текущие трансферты	6
Потребление	1004
Внутренние капиталовложения	358

Рассчитайте:

- а) ЧВП;
- б) ВВП;
- в) ВНД;
- г) сбережения;
- д) текущий платежный баланс.

Используя следующие данные национальных счетов этого государства

(в млрд \$)

Показатели	Годы	
	2011	2012
ВВП	1226	1409
Сбережения	304	356
Капиталовложения	328	358

рассчитайте и проанализируйте тенденции развития:

- а) сальдо текущего платежного баланса;
- б) абсолютные тенденции развития сбережений и капиталовложений;
- в) относительные тенденции развития сальдо текущего платежного баланса;
- г) что стало главной причиной сокращения дефицита сальдо текущего платежного баланса?

Глава 16. Финансы и инфляция

1. SWOT-анализ на тему «Изменения стоимости денег и их влияние на торговый баланс страны».

Показать насколько инфляция может быть управляема в странах, подписавших ЕАЭС.

2. Определите количество денег, необходимых для безинфляционного обращения денег в экономике страны. Сумма цен реализованных товаров и услуг – 200 млрд тенге. Платежи по кредитам – 40 млрд тенге. Товары, проданные в кредит, – 60 млрд тенге. Взаимопогашающиеся платежи – 20 млрд тенге. Тенге совершает 8 оборотов за год.

Как изменится количество денег в обращении, если:

- 1) сумма продаж возрастет в 1,5 раза;
- 2) тенге совершает 10 оборотов за год;
- 3) число оборотов тенге сокращается до 5 за год?

3. Каждый месяц цены растут на 1,5%. Каким будет ожидаемый уровень инфляции за год?

4. Период начисления $n = 3$ месяца, ожидаемый ежемесячный уровень инфляции – 2%, под какую процентную ставку ссудных процентов нужно положить первоначальную сумму, чтобы обеспечить реальную доходность $i = 5\%$ годовых (проценты простые)?

5. Первоначальная сумма положена на срок апрель-июнь под простую ставку ссудных процентов $i_a = 15\%$ годовых. Уровень инфляции в апреле составил 1%, в мае – 1,5%, в июне – 2%. Какова реальная доходность в виде годовой простой ставки ссудных процентов?

6. Инфляция приводит, как правило, убытки владельцам:

- 1) золота
- 2) денег
- 3) акций
- 4) недвижимости

7. Для каждого из нижеследующих высказываний покажите, какие виды инфляции от а) до е) могут соответственно иметь место:

- а) инфляция, вызванная ростом издержек производства
- б) инфляция, обусловленная ростом доли прибыли в ценах
- в) инфляция, вызванная потреблением
- г) фискальная инфляция
- д) инвестиционная инфляция
- е) импортируемая инфляция

1. Степень монополизации в экономике возрастает, и предприятия, пользуясь своим растущим влиянием на рынке, проводят повышение цен.

2. Дефициты государственного бюджета финансируются банковской системой путем денежной эмиссии.

3. Цены на отечественные факторы производства повышаются.
4. Значительное превышение экспорта над импортом вынуждает центральный банк вмешиваться в функционирование валютного рынка.
5. В результате повышения заработной платы кривая совокупного спроса смещается влево и вверх.
6. Спрос на машины, сырье со стороны предприятий финансируется банковской системой за счет эмиссии денег.
7. Центральный банк скупает валюту для того, чтобы сдерживать зафиксированный политическим путем обменный курс валют.
8. Несмотря на полную занятость, задолженность государственного бюджета продолжает расти.
9. В период экономического спада заработная плата увеличивается быстрее, чем производительность в целом.
10. Растущие доходы домохозяйств вызывают избыточный спрос на товары.
11. В период бума часть дохода на индивидуальные вклады сильно возрастает.
12. На мировом рынке повышаются цены на сырье.

ПРИМЕРЫ РЕШЕНИЯ ОТДЕЛЬНЫХ ЗАДАНИЙ

Финансы и право

Приведите примеры указанных форм реализации норм финансового права.

1. Исполнение.
2. Применение.
3. Использование.
4. Соблюдение.

Решение

1. Пример исполнения нормы финансового права.
 - своевременная уплата налогоплательщиком налога;
 - своевременная уплата налогов организацией;
 - предоставление в срок налоговой декларации или иных документов;
 - уплата таможенных платежей;
 - надлежащее выполнение работником своих трудовых обязанностей.
2. Пример применения нормы финансового права.
 - осуществление возврата налогоплательщику излишне уплаченных или взысканных сумм налогов, пеней, штрафов;
 - исполнение налоговым агентом обязанности по удержанию и (или) перечислению налогов;
 - предоставление налоговым агентом сведений, необходимых для осуществления налогового контроля;
 - решение суда о наложении штрафа;
 - применение табельного оружия сотрудниками милиции.
3. Пример использования нормы финансового права.
 - использование различных налоговых льгот определенными группами населения;
 - добровольное участие в обязательном пенсионном страховании, обязательном социальном страховании;
 - правомерный отказ свидетеля от дачи показаний;
 - использование талонов на молоко и лечебно-профилактическое питание лицами работающими во вредных условиях труда;

- пользование льготами на проезд в общественном транспорте.

4. Пример соблюдения нормы финансового права.

- воздержание от нарушения срока постановки на учет в налоговом органе;

- воздержание от неуплаты или неполной уплаты сумм налога;

- воздержание от уклонения постановки на учет в налоговом органе;

- указание реальных сумм при составлении бухгалтерских отчетов либо других документов;

- соблюдение порядка регистрации объектов игорного бизнеса.

Учет фактора времени в управлении финансами

Пример 1. 10000 у.е. помещаются на счет под 12% годовых, с условием начисления процентов один раз в год. Какова будет стоимость вклада по истечении 1 года, 5 лет?

Простые процентные вычисления применяются в финансовых обязательствах, заключаемых на срок не больше одного года

$$FV = PV(1 + in)$$

где, $(1+in)$ – коэффициент наращивания

а) $10000 * (1 + 0.12 * 1) = 11200$ у.е.

б) $10000 * (1 + 0.12 * 5) = 16000$ у.е.

Пример 2. Пусть требуется накопить через год определенную сумму денег, $FV = 11200$ у.е., через пять лет – 16000 у.е. Банк принимает вклады по ставке 12%. Какую сумму надо иметь сегодня для того, чтобы при помещении ее в банк получить через заданный момент времени (1 год, 5 лет) необходимую сумму.

Определение современной стоимости денег (дисконтирование) проводится по следующей формуле:

$$PV = FV / (1 + in)$$

$1 / (1 + in)$ – коэффициент дисконтирования

Коэффициент дисконтирования обратный коэффициенту наращивания.

Процентную ставку i называют ставкой дисконтирования или ставкой альтернативного капитала

а) $11200 * 1 / (1 + 0.12 * 1) = 10000$ у.е.

б) $16000 * 1 / (1 + 0.12 * 5) = 10000$ у.е.

Сложные проценты

Расчеты по сложным процентам используются при долгосрочных финансовых операциях

$$FV = PV (1+i)^n$$

$$PV = FV \times 1 / (1+i)^n$$

где $(1+i)^n$ – коэффициент наращивания,

$1 / (1+i)^n$ – коэффициент дисконтирования

Пример 3. На основе ранее приведенных данных сумма наращивания за 5 лет по сложным процентам:

А) $10000 * (1 + 0.12)^5 = 17620$ у.е.

Коэффициент наращивания = 1,7623

Современная стоимость будущей суммы 17620 у.е. определяется по формуле дисконтирования:

Б) $17620 * 1 / (1 + 0.12)^5 = 10000$ у.е.

Коэффициент дисконтирования = 0,5675

По условиям размещения средств, проценты могут начисляться чаще, чем 1 раз в год.

Для проведения данных расчетов вводят дополнительные обозначения:

j – процент начисления внутри года.

m – количество раз начисления процентов.

В предыдущем примере проценты начисляются 4 раза в год по ставке 12% годовых.

Пример 4. Расчет следующий:

$j = 12: 4 = 3$, тогда $10000 * (1 + 0.03)^{4 * 5} = 18060$ у.е.

Результаты сравнения простых и сложных процентов:

По простым процентам прирост – 6000 у.е.;

По сложным процентам с начислением процентов раз в год прирост – 7620 у.е.;

При начислении процентов четыре раза в год – 8060 у.е.

Чем чаще в году начисляются проценты, тем больше сумма наращивания.

Вычисление среднего периода погашения дебиторской задолженности

Компания имеет остаток текущей дебиторской задолженности в размере 20000 тенге. К концу только что закончившего года в кредит было продано на сумму 105 000 тенге. Какова оборачиваемость дебиторской задолженности, период погашения дебиторской задолженности? Сколько времени в среднем потребовалось клиентам, покупающим в кредит, на оплату своих счетов в течение прошлого года?

Решение

Оборачиваемость Д.З = стоимость проданных товаров/ ТМЗ = $105\ 000/20000 = 5,25 = 365$ дней/ оборачиваемость ТМЗ = $365/ 5,25 = 69,52$

Кредитная политика

Корпорация рассматривает вопрос о переходе к новой политике торгового кредитования. В настоящее время все продажи осуществляются за наличные средства. Новая кредитная политика подразумевает продление торгового кредита на один период. Определите, стоит ли компании переходить на новую кредитную политику. Процентная ставка по кредиту составляет 1,5% в течение периода.

Показатели	Существ. политика	Новая политика
Цена за единицу	150	150
Затраты на единицу	120	120
Продажа за период Времени (ед.)	1 000	2 200

Решение

Если компания перейдет на новую кредитную политику, то дополнительно будут проданы 200 долларов единиц продукции, а прибыль до налогообложения составит $150 - 120 = 30\$$ на единицу. Суммарные доходы от этой операции составят $30*200 = 6\ 000 \$$ в течение периода. при необходимой доходности 1,5% дисконтированная стоимость составит $6\ 000/0,015 = 400\ 000 \$$.

Издержки по переходу к новой кредитной политике равны доходам от продажи $150*2000= 300\ 000\$$ + издержки по производству дополнительно 200 единиц продукции, $200* 120= 24\ 000\$$.

Суммарные издержки будут равны 324 000.

NPV составит $(400\ 000- 324\ 000) = 76\ 000$.

Таким образом, корпорации следует переходить к новой политике торгового предприятия.

ТЕМАТИКА ДОКЛАДОВ

Тема 1. Влияние финансового кризиса на экономику

Введение

1. Специфика финансового кризиса
2. Последствия мирового финансового кризиса на экономику

страны

3. Эффективность антикризисных мероприятий

Выводы

Тема 2. Государственные доходы и оценка их формирования

Введение

1. Состав и структура государственных доходов
2. Оценка доходной части государственного бюджета страны
3. Эффективность использования государственных доходов

Выводы

Тема 3. Политика страны в области государственных расходов

Введение

1. Сущность государственных расходов
2. Анализ государственных расходов
3. Политика государства в данном вопросе и Закон Вагнера

Выводы

Тема 4. Оценка финансовой системы государства

Введение

1. Формирование и развитие финансовой системы Казахстана
3. Оценка организации государственных финансов
4. Интеграция финансовой системы в мировую экономику

Выводы

Тема 5. Организация финансов предприятий

Введение

1. Финансы предприятий и их роль в развитии экономики
2. Источники финансирования предприятия
3. Организация управления финансами предприятия

Выводы

Тема 6. Национальный фонд в стабилизации финансовой системы страны

Введение

1. Цель создания Национального фонда страны
2. Оценка эффективности функционирования фонда
3. Мировая практика деятельности аналогичных фондов

Выводы

Тема 7. Возможности НАТР в модернизации экономики

Введение

1. Казахстан и его место на мировом рынке инноваций
2. Организация финансирования проектов НАТР
3. Оценка эффективности проектов

Выводы

Тема 8. Политика государства в вопросах внешних заимствований

Введение

1. Объективная необходимость привлечения иностранных кредитов
2. Анализ кредитной истории Казахстана
3. Управление внешним долгом и ее эффективность

Выводы

Тема 9. Оценка эффективности деятельности АО ФНБ «Самрук-Казына»

Введение

1. Оценка конкурентоспособности страны на мировом рынке
2. Мобилизация ресурсов и эффективность их использования фондом
3. Программы развития ФНБ «Самрук-Казына»

Выводы

Тема 10. Пенсионное обеспечение граждан в Казахстане

Введение

1. Становление и развитие пенсионной системы
2. Инфраструктура пенсионного рынка
3. Государство и вопросы реформирования НПФ

Выводы

Тема 11. Развитие паевых инвестиционных фондов в Казахстане

Введение

1. Предпосылки развития ПИФов и законодательное обеспечение

2. Оценка доходности портфелей ценных бумаг ПИФов

3. Проблемы ПИФов в Казахстане и мировой опыт

Выводы

Тема 12. Оценка развития страхового рынка в Казахстане

Введение

1. Страховой рынок Казахстана: состояние, оценка

2. Участники рынка страховых услуг

3. Ранжирование страховых услуг по степени развития

Выводы

Тема 13. Аннуитетное страхование в Казахстане: оценка, перспективы

Введение

1. Сущность аннуитетного страхования

2. Финансовое обеспечение этой услуги страховыми организациями

3. Проблемы аннуитетного страхования в республике

Выводы

Тема 14. Финансы домашних хозяйств

Введение

1. Возрастающая роль финансов домашних хозяйств в экономике

2. Источники формирования дохода домашних хозяйств

3. Государственное регулирование уровня жизни населения

Выводы

Тема 15. Платежный баланс страны.

Введение

1. Необходимость учета внешнеэкономических операций

2. Структура платежного баланса страны

3. Вопросы регулирования ВЭД и состояние платежного баланса

Выводы

Тема 16. ЕАЭС и рост экономического потенциала Казахстана

Введение

1. Региональные объединения стран как фактор интеграционного процесса

2. Проблемы и оценка конкурентоспособности казахстанской продукции

3. Эффективность защиты внутреннего рынка стран-участниц ЕАЭС

Выводы

Тема 17. Инфляция и пути ее снижения

Введение

1. Природа инфляции согласно финансовым теориям

2. Оценка инфляции в Казахстане

3. Денежно-кредитная политика в период девальвации

Выводы

Тема 18. Механизмы регулирования экономики на современном этапе

Введение

1. Финансовые теории о роли государства в экономике

2. Формы и методы финансового регулирования

3. Оценка эффективности регулирования экономики на примере Казахстана

Выводы

Тема 19. Финансовая политика в условиях командно-административной экономики

Введение

1. Характеристика плановой системы управления в СССР

2. Особенности финансовой организации СССР

3. Финансовая политика СССР: достоинства и недостатки

4. Вопросы преемственности финансовой политики СССР для Казахстана

Выводы

Тема 20. Тенденции в развитии финансовой политики страны

Введение

1. Влияние мирового кризиса на финансовую политику государств

2. Валютная политика Национального банка РК

3. Реформы налоговой политики и оценка ее результативности

Выводы

Тема 21. Оценка бюджетной системы и ее развитие

Введение

1. Понятие, цели и функции бюджетной системы

2. Эволюция развития бюджетной системы Казахстана

3. Оценка реформирования бюджетного законодательства 2008

года

Выводы

Тема 22. Внутренний долг государства: сущность, состояние и развитие

Введение

1. Сущность внутреннего долга

2. Анализ структуры внутреннего долга

3. Государственная стратегия по внутреннему долгу

Выводы

Тема 23. Внешний долг государств и проблемы его регулирования

Введение

1. Объективность существования внешнего долга

2. Анализ структуры внешнего долга

3. Проблемы и стратегии погашения внешнего долга

Выводы

Тема 24. Международные финансовые организации

Введение

1. Цели и задачи МФО

2. Источники формирования средств МФО

3. Оценка эффективности программ МФО в Казахстане

Выводы

Тема 25. Финансовый рынок страны и оценка его функционирования.

Введение

1. Для чего нужен финансовый рынок?

2. Инфраструктура финансового рынка и ее характеристика

3. Оценка финансового рынка Казахстана

Выводы.

Тема 26. Оценка развития РФЦА и перспективы роста

Введение

1. Цель, задачи и направления деятельности РФЦА

2. Оценка эффективности функционирования РФЦА

3. Качественное наполнение перспектив РФЦА с определением финансового центра стран ЕАЭС в г. Алматы

Выводы

ГЛОССАРИЙ

Балансы международных расчетов – соотношение денежных требований и обязательств, поступлений и платежей одной страны по отношению к другим странам.

Бюджет консолидированный – свод бюджетов всех уровней бюджетной системы РК на соответствующей территории.

Бюджета дефицит – превышение расходов бюджета над его доходами.

Бюджета доходы – денежные средства, поступающие в безвозмездном и безвозвратном порядке в распоряжение органов государственной власти и органов местного самоуправления.

Бюджета профицит – превышение доходов бюджета над его расходами.

Бюджета расходы – денежные средства, направляемые на финансовое обеспечение задач и функций государства и местного самоуправления.

Бюджетная роспись – документ о поквартальном распределении доходов и расходов бюджета и поступлений из источников финансирования дефицита бюджета, устанавливающий распределение бюджетных ассигнований между получателями бюджетных средств и составляемый в соответствии с бюджетной классификацией.

Бюджетные субвенции – трансферты, передаваемые из вышестоящих бюджетов в нижестоящие бюджеты в пределах сумм, утвержденных в республиканском или областном бюджете.

Бюджетные изъятия – трансферты, передаваемые из нижестоящих бюджетов в вышестоящие бюджеты в пределах сумм, утвержденных в республиканском или областном бюджете.

Валовой анутренний продукт – макроэкономический показатель, отражающий рыночную стоимость всех конечных товаров и услуг, произведённых за год во всех отраслях экономики на территории государства вне зависимости от национальной принадлежности использованных факторов производства.

Валовой национальный продукт – макроэкономический показатель, отражающий совокупную стоимость благ, созданных только её резидентами, вне зависимости от их географического положения.

Валюта – общепризнанное средство платежа и расчетов.

Валютная система – форма организации отношений валютного рынка на национальном или международном уровне.

Валютная котировка – определение валютного курса.

Валютные интервенции – операции центрального банка по покупке или продаже иностранной валюты на биржевом и межбанковском рынках для воздействия на курс тенге, суммарный спрос и предложение денег, снижения волатильности валютного рынка.

Валютный курс – цена иностранной валюты в национальных денежных единицах.

Валютный паритет – соотношение между денежными единицами разных стран, установленное законом.

Вексель – письменное обязательство должника (простой вексель) или приказ кредитора должнику (переводной вексель) об уплате обозначенной в нем суммы через определенный срок.

Государственные займы – кредитные отношения между государством и юридическими и физическими лицами, в результате которых государство получает определенные суммы денежных средств на определенный срок за определенную плату; осуществляются в виде продажи государственных ценных бумаг, займов внебюджетных фондов и в порядке получения кредитов у банков.

Государственный внебюджетный фонд – форма образования и расходования денежных средств, образуемых вне республиканского бюджета.

Девальвация – официальное понижение стоимости денежных единиц.

Действительные деньги – деньги, у которых номинальная стоимость, обозначенная на них, соответствует реальной стоимости, т.е. стоимости металла, из которого они изготовлены. К ним относятся товары-эквиваленты и металлические деньги.

Денежная масса как элемент денежной системы – представляет собой совокупность покупательных, платежных и накопленных средств, обслуживающих экономические связи и принадлежащих экономическим субъектам (физическим и юридическим лицам, государству).

Денежная система – форма организации денежного обращения в стране, сложившаяся исторически и закреплённая национальным законодательством.

Денежная эмиссия – изменение количества обращающихся денег, она сосредоточена в центральном банке.

Денежно-кредитная политика – совокупность денежно-кредитных инструментов (параметры денежной массы, нормы резервов, уровень процента, сроки кредита, ставки рефинансирования и т.д.) и институтов денежно-кредитного регулирования.

Деноминация – изменение нарицательной стоимости денежных знаков с обменом старых денежных знаков на новые денежные единицы в определенном соотношении.

Дефляционная политика – методы ограничения денежного спроса через денежно-кредитный и налоговый механизмы путем снижения государственных расходов, повышения ставки рефинансирования, роста налоговой нагрузки и других механизмов ограничения денежной массы (совокупного спроса).

Дотация – бюджетные средства, предоставляемые из бюджетов вышестоящих уровней на безвозмездной и безвозвратной основе покрытия текущих расходов.

Закрепленные доходы – доходы, которые полностью или частично передаются в определенный вид бюджета.

Инвестиционный фонд – посредник, который путем выпуска ЦБ привлекает приватизационные сертификаты и денежные средства граждан для их последующего инвестирования в объекты приватизации, недвижимость и ЦБ других акционерных обществ.

Инвестиционные фонды открытого типа продают свои ЦБ с обязательством выкупать их по первому требованию инвесторов.

Инвестиционные фонды закрытого типа осуществляют выпуск своих ЦБ с обязательством выкупать их по окончании срока, на который учреждался фонд.

Инвесторы – субъекты хозяйствования (органы государственного управления, направляющие денежные средства на покрытие срочных и длительных потребностей), лица, которым ценные бумаги принадлежат на праве собственности (собственники) или ином вещном праве (владельцы).

Инфляция – обесценение денег, падение их покупательной способности, вызываемое повышением цен, товарным дефицитом и снижением качества товаров и услуг.

Инфляционный налог – потери реальных доходов населения вследствие инфляции.

Кредитная система – совокупность банковских и иных кредитных учреждений, а также правовых форм из организации и подходов к осуществлению кредитных операций.

Кросс-котировка – выражение курсов двух валют друг к другу через курс каждой из них по отношению к третьей валюте, обычно доллару США.

Лизинг – комплекс имущественных отношений, связанных с передачей имущества во временное пользование на основе его приобретения и последующей сдачи в долговременную аренду.

Минимальная бюджетная обеспеченность – минимально допустимая стоимость государственных или муниципальных услуг в денежном выражении, предоставляемых органами государственной власти или органами местного самоуправления в расчете на душу населения за счет средств соответствующих бюджетов.

Минимальные государственные социальные стандарты – государственные услуги, которые предоставляются гражданам на безвозмездной и безвозвратной основе и гарантируются на определенном минимально допустимом уровне на всей территории страны.

Национальная валютная система – форма организации валютных отношений в стране, определяемая ее валютным законодательством.

Нуллификация денег – аннулирование государством резко обесценившихся бумажных денег.

Обменный валютный курс – это цена одной валюты, выраженная в другой.

Платежная система – совокупность специализированных кредитных институтов и механизмов взаимодействия между ними в процессе непрерывного движения всех платежных средств, обслуживающих хозяйственный оборот.

Платежный баланс – соотношение фактических платежей произведенных данной страной другим государствам, и поступлений, полученных ею от других стран за определенный период времени. Различается платежный баланс и на определенную дату.

Платежный оборот – процесс непрерывного движения всех платежных средств, обслуживающих хозяйственный оборот.

Политика денежно-кредитной рестрикции (политика «дорогих денег») – ограничение кредитных операций, повышение уровня процентных ставок, торможение темпов роста денежной массы.

Политика денежно-кредитной экспансии (политика «дешевых денег») – стимулирование кредитных операций, снижение нормы процента, нагнетание в платежный оборот дополнительных денежных средств.

Политика доходов основана на обеспечении параллельного контроля уровня цен и заработной платы путем их полного замораживания или установления пределов роста.

Предприятие – имущественный комплекс, используемый для осуществления предпринимательской деятельности. В состав предприятия как имущественного комплекса входят все виды имущества, предназначенного для его деятельности, включая земельные участки, здания, сооружения, оборудование инвентарь, сырье, продукцию, права требования, долги, а также права на обозначения, индивидуализирующие предприятие, его продукцию, работы и услуги (фирменное наименование, товарные знаки, знаки обслуживания), и другие исключительные права, если иное не предусмотрено законом или договором.

Ревальвация – официальное повышение золотого содержания денежной единицы страны или фактическое повышение ее валютного курса, одно из средств государственного регулирования экономики.

Регулирование валютного курса – составная часть проводимой в стране валютной политики. Оно может быть направлено на повышение или на понижение величины валютного курса, поэтому в определенной мере воздействует на курсовое соотношение валют.

Регулирующие доходы – доходы, которые предназначены для подкрепления нижестоящего бюджета, соблюдая субординацию. Перечень закрепленных и регулирующих доходов фиксируется специальными налоговыми законодательствами и кодексами.

Сеньораж – финансирование расходов путем предложения денег

Субвенция – бюджетные средства, выделяемые на определенный срок на определенные цели, подлежат возврату в случае нецелевого использования или использования не в установленные сроки

Субсидия – бюджетные средства, предоставляемые из бюджетов вышестоящих уровней на безвозмездной и безвозвратной основах на софинансирование определенных целевых расходов

Такафул – исламское (кооперативное) страхование.

Таргетирование в широком смысле – применение доступного спектра экономической политики для ответственного достижения количественных ориентиров целевой переменной. Предметом таргетирования могут выступать валютные курсы, темпы инфляции, денежные агрегаты.

Теория инфляции спроса объясняет возникновение инфляции факторами денежного спроса (превышением платежеспособного спроса над предложением товаров и услуг).

Факторинговые компании осуществляют кредитование клиентов путем выкупа краткосрочной дебиторской задолженности.

Форфейтинг – кредитование экспорта посредством приобретения без права регресса к продавцу коммерческих векселей, акцептованных импортером, а также платежных требований по внешнеторговым сделкам.

Форфейтинговые компании специализируются на кредитном посредничестве внешнеэкономических сделок, выступая в роли покупателей коммерческих векселей.

ПРИЛОЖЕНИЕ



Цели, задачи и направления деятельности фонда:

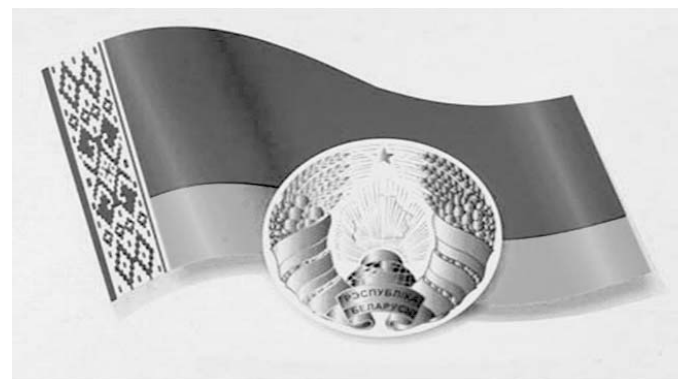
- участие в научных исследованиях в социальной, экономической и политической областях;
- содействие развитию и укреплению международного сотрудничества и обмен опытом в социальной, экономической и политической областях;
- выявление и способствование развитию приоритетных направлений в научных исследованиях и практике в социальной, экономической и политической областях;
- участие в подготовке научных и педагогических кадров, повышении их квалификации;
- поддержка и поощрение в рамках фонда наиболее важных исследовательских работ отдельных ученых и студентов, научных и общественных педагогических коллективов, популяризаторов гуманитарных и общественных наук;
- распространение научных знаний, проведение семинаров, симпозиумов, круглых столов, конференций и т.п., оказание консультационных услуг;

Источники формирования имущества фонда:

- 1) регулярные и единовременные поступления от учредителей и других участников;
- 2) добровольные взносы и пожертвования; поступления от лекций, выставок, лотерей, аукционов и иных мероприятий;
- 3) доходы от предпринимательской и издательской деятельности;
- 4) дивиденды (доходы, проценты), получаемые по акциям, облигациям,
- 5) доходы, получаемые от собственности фонда и др.

ПРИЛОЖЕНИЕ

Специальный фонд Президента Республики Беларусь по социальной поддержке одаренных учащихся и студентов



Средства фонда образуются за счет:

- ассигнований из резервного фонда Президента Республики Беларусь;
- добровольных взносов физических и юридических лиц в виде денежных средств, в том числе в иностранной валюте;
- других источников, не запрещенных законодательством.
- учет поступающих и расходуемых средств фонда производится отдельно в белорусских рублях и иностранной валюте.

ПРИЛОЖЕНИЕ

ПРОГРАММА РАЗВИТИЯ АЛМАТИНСКОЙ ОБЛАСТИ на 2011-2015 годы

Направления:

- ◆ развитие экономики региона;
- ◆ развитие социальной сферы и человеческого потенциала;
- ◆ развитие инфраструктурного комплекса;
- ◆ развитие территориального (пространственного) устройства;
- ◆ развитие системы государственного местного управления и самоуправления.

Цели программы:

- ◆ структурные сдвиги в промышленности;
- ◆ развитие агропромышленного комплекса;
- ◆ улучшение бизнес-среды;
- ◆ повышение уровня жизни населения;
- ◆ развитие инфраструктурного комплекса;
- ◆ выравнивание уровней социально-экономического развития;
- ◆ совершенствование деятельности местных исполнительных органов.

ИТОГИ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ АЛМАТИНСКОЙ ОБЛАСТИ

Алматинская область	2010	2013
ВРП (за 9 месяцев, млрд тг)	675,14	1 106,1
ВРП (за 9 месяцев, %)	100,0	104,8
Население (тыс. человек)	1692,7	1 982,6
Уровень безработицы (%)	6,5	4,8
Среднемесячная номинальная заработная плата (тг)	73 574	94 378
Инфляция (%)	0,7	0,4
Количество занятых в МСБ (%)	13,2	24,5

ПРИЛОЖЕНИЕ

Источники и условия формирования доходов НПФ и страховой организации

Наименование	Источник формирования	Условия начисления пенсий
НПФ	Работающий –10% от з/п *	<ul style="list-style-type: none"> - те, у кого есть стаж работы более 6 месяцев, по состоянию на 1 января 1998 года, получают пенсию по обеим системам – солидарной и накопительной; - у кого нет такого рабочего стажа, получает пенсию по накопительной системе; - размер среднемесячного дохода за период с 1 января 1998 года устанавливается соответственно доходу, с обязательными пенсионными взносами в НПФ; - базовая пенсия выплачивается пожизненно
Страховые компании	Накопление минимальной суммы для оформления аннуитета	<ul style="list-style-type: none"> - пожизненно*(договор) - график платежей корректируется в соответствии с договором
<p>Источник – Составлено авторами. * В других странах – отчисления работодателей и самих работников.</p>		

ЛИТЕРАТУРА

1. Дж. М. Кейнс. «Общая теория занятости, процента и денег». – М.: Гелиос – АРВ, 2002.
2. Неоклассическая экономическая теория. Википедия: <http://ru.wikipedia.org>.
3. Развитие финансовой науки и различных направлений сущности финансов: <http://4study.kz>.
4. Теория рефлексивности Дж. Сороса. Википедия.
5. Ковалев М.М. Современная финансовая теория и финансовое образование: <http://www.safbd.ru/>.
6. The new Palgrave Dictionary of Money & Finance. Ed. Newman P. Milgate M. Eatwell J. 1–3. Macmillan. 1992.
7. Мельников В. Д. Основы финансов: учебник. – Алматы, 2005.
8. Черняева И. В. Финансовое регулирование воспроизводства капитала в российской экономике: автореферат на соискание ученой степени д.э.н. – М., 2009.
9. Список лауреатов Нобелевской премии по экономике. Википедия.
10. Модель рынков с асимметричной информацией: монография. – Российская академия естествознания, 2010.
11. Очерки теории советских финансов. – М.: Финансы, 1968. – С.10.
12. Финансы: учеб. пособие / под ред. Грязновой А. Г. – 2010. – С.18.
13. Маркс К. Капитал. Том второй. – М.: Издательство политической литературы, 1984.
14. Финансы и финансовая политика: учебно-методическое пособие. – М., 2011. – С.3: <http://fsu.mto.ru>.
15. Михель Э. Э. и др. Корпоративные финансы: учеб. пособие. – Алматы, 2010. – С.91.
16. Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов. – М., 1935. – С.296.
17. Джаджая Х, Дбар Д. Финансовая политика Республики Абхазия. – АГУ, 1 European researcher. – 2011. – № 5-20. Глава 28.
18. Кодекс Республики Казахстан от 04.12.2008 N 95-IV «Бюджетный кодекс Республики Казахстан» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 04.07.2013 г.): <http://online.zakon.kz>.
19. Закон РК «О государственном контроле и надзоре в Республике Казахстан» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 04.07.2013 г.): <http://online.zakon.kz>.
20. Закон РК «Об аудиторской деятельности» от 20 ноября 1998 года N 304-1 (по состоянию на 10.07. 2012 г.): <http://online.zakon.kz>.
21. Маркс К. и Энгельс Ф. – Соч. – Т. 13. – С. 6-7.
22. Взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями и законами. – Минск, 2009. – С. 51.
23. Витун С. Е., Чигрина А. И. Финансы организаций. Часть 1: пособие для студентов специальности «Финансы и кредит».
24. Примечание: <http://finanaliz.ru/litra>.
25. Закон РК от 16 января 2001 года № 142-III «О некоммерческих организациях» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 24.12.2012 г.).
26. Закон РК от 22 апреля 1998 года № 220-I «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 24.12.2012 г.).
27. Закон РК от 13 мая 2003 года № 415-III «Об акционерных обществах» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 94.07.2013 г.г.).
28. Черняева И. В. Финансовое регулирование воспроизводства капитала в российской экономике: Диссертация на соискание ученой степени д.э.н. – М., 2009.
29. Афанасьев М. П., Кривоногов И. В. Предпосылки формирования теории государственных финансов // Вопросы государственного и муниципального управления. – 2008. – № 2.
30. Крестьянова М. М. Национальный доход и фискальная политика: <http://free.studentochka.ru>.
31. Балацкий Е. В. Закон Вагнера, кривая Арми-Рана и парадокс богатства // Общество и экономика. – 2010. – № 9. – С. 80-97.
32. Хабаев С. Г. Бюджетирование, ориентированное на результат, в здравоохранении: автореферат на соискание ученой степени д.э.н. – М., 2010.
33. О концепции по внедрению системы государственного планирования, ориентированного на результаты: Постановление Правительства РК от 26 .12.2007 г. № 1297: <http://adilet.zan.kz> (Бюджет-план).
34. Потапкин В. А., Барашков О. А. Индикаторы для оценки эффективности бюджетных расходов МО РМ в рамках бюджетно-

го реформирования по внедрению метода БОР. – ГОУВПО «Мордовский государственный университет имени Н. П. Огарева».

35. Кодекс РК. «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» от 10.12.2008 г. № 99-IV.

36. Справочник финансиста предприятия. – 2-е издание, дополненное и переработанное / под ред. Баранникова Н. П. – М.: ИНФРА-М, 1999. – 559 с.

37. Социально-экономическая сущность внебюджетных фондов. – 2010: <http://economics.mou.su>.

38. Указ Президента от 23.08.2000 г. N 402 «О Национальном фонде Республики Казахстан».

39. О Концепции формирования и использования средств Национального фонда Республики Казахстан: Указ Президента Республики Казахстан от 2 апреля 2010 года № 962.

40. Закон «Об обязательном социальном страховании» от 25 апреля 2003 года № 405-III (с изменениями и дополнениями по состоянию на 03.07.2013 г.).

41. Закон Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния» 2012 года № 550-IV ЗРК.

42. Алехин Б. И. Государственный долг: пособие для студентов Академии бюджета и казначейства. – М., 2007. – С. 24.

43. Мироненко Т. В., Костокрыз В. В. Государственный долг Украины и проблемы его обслуживания.

44. Косенкова К. В. Совершенствование системы управления внешним государственным долгом Российской Федерации: автореферат на соискание ученой степени к.э.н. – Краснодар, 2011.

45. Чувахина Л. Г., Коновалов В. В. Цели и методы управления государственным долгом в условиях финансовой нестабильности. – М., ФГОБУВПО «Государственный университет Министерства финансов Российской Федерации». – г. Москва, 2012.

46. Макарова Е. Управление государственным долгом. – М., 2011: <http://fb.ru>, <http://shpargalki.ru>.

47. Рынок ценных бумаг. Словарь основных терминов и понятий / сост. А.Ф. Титков. – Екатеринбург, 2007. – 100 с.

48. Счетная палата Российской Федерации. Аналитическая записка «Анализ системы управления государственным долгом Российской Федерации» № 6 (102): <http://www.budgetrf.ru>.

49. Геронин Н. Н. Финансы домашних хозяйств в развитии инвестиционного процесса в России: автореферат на соискание ученой степени к.э.н. – М., 2004.

50. Мосесян М. А. Сберегательное поведение домашних хозяйств в условиях финансовой нестабильности: автореферат на соискание ученой степени к.э.н. – М., 2011.

51. Голенбаков Н. И. Управление трансформацией финансовых ресурсов домашних хозяйств в инвестиции: автореферат на соискание ученой степени к.э.н. – М., 2011.

52. Белозёров С. А. Финансы домашнего хозяйства: сущность, структура, управление: автореферат на соискание ученой степени д.э.н. – Санкт-Петербург, 2006: <http://www.dissercat.com>.

53. Морозко Н. И. Методология управления финансами страховой системы: автореферат на соискание ученой степени д. э. н. – М., 2007.

54. Закон РК от 18 декабря 2000 года № 126-III «О страховой деятельности» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 26.12.2012 г.).

55. Постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 22 августа 2008 года № 131 «Об утверждении Инструкции о нормативных значениях и методике расчетов пруденциальных нормативов страховой (перестраховочной) организации, норматива достаточности маржи платежеспособности страховой группы, формах и сроках представления отчетов о выполнении пруденциальных нормативов»

56. Беккина Р. И. Страхование в мусульманском праве: теория и практика: автореферат на соискание ученой степени к.ю.н. – М., 2003.

57. Гершенкрон А. Экономическая отсталость в исторической перспективе. – 1962.

58. Гильфердинг Р. Финансовый капитал: новейшая фаза в развитии капитализма: пер. с нем. – Изд. 7. – 2011.

59. Кэмерон Р., Крипп О., и др. Банковское дело на ранней стадии индустриализации. – New York, Oxford University Press, 1967. – P. 22.

60. Столбов М. И. Финансовый рынок и экономический рост: контуры проблемы. – М.: Научная книга, 2008. – 201 с.

61. Адамбекова А. А. Финансовый рынок Казахстана: взаимодействие и перспективы развития его сегментов: автореферат диссертации на соискание ученой степени д.э.н. – Алматы, 2008.

62. Ломов С. А. Круглый стол «Экономическая история сегодня». XII Международный конгресс экономической истории, 1999: <http://www.hist.msu.ru/>.

63. Зеленский Ю. Б. Взаимодействие банковской системы России и реального сектора экономики: автореферат на соискание ученой степени д.э.н. – Саратов, 2003.

64. Климачев В. В. Международные финансовые центры в глобальной финансовой системе: автореферат на соискание ученой степени к.э.н. – М., 2011.

65. Чалых Е. В. Инфляция и антиинфляционная политика государства: автореферат на соискание ученой степени к.э.н. – Воронеж, 2011.

66. Зноев В. К. Финансовые методы регулирования инфляционных процессов в условиях современной российской экономики: автореферат на соискание ученой степени к.э.н. – Санкт-Петербург, 2010.

67. Х. Задель, Р. Теммен Основы учения об экономике. – М.: Дело ЛТД, 1994.

68. Основы экономической теории и практики: учебно-методическое пособие. – Издание второе. – Волгоград, 1995.

69. Синева М. В. Инфляция и антиинфляционное регулирование в современной экономике: автореферат на соискание ученой степени к.э.н. – Саратов, 2010.

70. Гусев Ю. Н. Стратегия формирования и развития международного финансового центра в России: автореферат на соискание ученой степени д. э.н. – М., 2012.

71. Моляков А. Ю. Государственная корпорация как субъект рыночной экономики: автореферат на соискание ученой степени к.э.н. – М., 2011.

72. Кусмарцев, А. Ильич. Финансовое регулирование развития рынка ценных бумаг в России: автореферат на соискание ученой степени к.э.н. – Саратов, 2009.

73. Макарова В. А. Теория финансов: практикум по курсу: <http://www.hse.ru/>.

74. Васильковская Н. Б. Методические указания по проведению практических занятий и самостоятельной работы студентов для студентов специальности 080105 – Финансы и кредит. 2012.

75. Сазонова М. Е. Практикум по дисциплине «Финансы, денежное обращение и кредит». – МосГУ, 2009.

76. Серкебаева Р. К. Фондовые рынки и биржевое дело: учебник. – Алматы: Принт, 2011.

77. Органы Государственной власти Казахстана (2014): <http://online.zakon.kz/>.

78. Концепция новой бюджетной политики: <http://www.zakon.kz>.

79. Зайдель Х., Теммен Р. Основы учения об экономике. – М.: Дело ЛТД, 1994.

Оглавление

ПРЕДИСЛОВИЕ.....	3	6.2 Финансы государственных предприятий.....	100
Глава 1 История финансовой науки.....	4	6.3 Государственные доходы.....	104
1.1 Западная школа финансовой теории.....	4	6.4 Государственные расходы.....	106
1.2 Теории финансов на постсоветском пространстве.....	17	6.5 Концепция управления государственными финансами на современном этапе.....	110
1.3 Практика и теории финансов.....	19	Глава 7 Налоги и организация налоговой системы.....	115
Глава 2 Сущность, функции и роль финансов в общественном воспроизводстве.....	24	7.1 Сущность налогов, принципы организации и функции.....	115
2.1 Понятие и функции финансов.....	24	7.2 Классификация налогов.....	120
2.2 Роль финансов в воспроизводственном процессе.....	28	7.3 Характеристика основных видов налогов.....	121
2.3 Финансы и экономические законы.....	32	7.4 История и современная практика. Режимы налогообложения.....	125
Глава 3 Организация финансовой системы.....	37	Глава 8 Государственный бюджет.....	130
3.1 Понятие финансовой системы, ее состав.....	37	8.1. Понятие, значение и функции бюджета.....	130
3.1.1 Принципы организации финансовой системы.....	42	8. 2 Бюджетная система и бюджетное устройство.....	132
3.2 Финансово-кредитная система.....	44	8.3 Бюджетный механизм.....	135
3.3 Понятия финансового и финансово-кредитного механизмов.....	48	8.4 Бюджетная классификация доходов и расходов.....	140
3.4 Особенности финансовой системы Казахстана.....	51	8.5 Бюджетный процесс.....	142
Глава 4 Финансовая политика и управление финансами.....	54	Глава 9 Государственные внебюджетные фонды.....	149
4.1 Понятие финансовой политики.....	54	9.1 Роль и значение государственных внебюджетных фондов.....	149
4. 2 Организация управления финансами.....	59	9.2 Национальный фонд Республики Казахстан.....	152
4.3 Организация государственного финансового контроля и управление им.....	61	9. 3 Фонд социального страхования.....	154
4.4 Финансы и право.....	69	9.4 АО ФНБ «Самрук-Казына».....	156
4.4.1 Финансово-правовые отношения на фондовом рынке.....	72	9.5 Краткая характеристика других фондов.....	157
Глава 5 Финансы хозяйствующих субъектов.....	75	Глава 10 Государственный кредит и государственный долг.....	161
5.1 Сущность финансов предприятий.....	75	10.1 Сущность государственного кредита.....	161
5.2 Управление финансовыми потоками предприятия.....	82	10.2 Понятие государственного долга.....	165
5.3 Содержание и организация финансов некоммерческих организаций и учреждений.....	87	10. 3 Управление государственным долгом.....	169
5.4 Особенности организации финансов ТОО и АО.....	90	Глава 11 Финансы домашних хозяйств.....	175
Глава 6 . Общая характеристика государственных финансов. Государственные доходы и расходы.....	96	11.1 Сущность финансирования домашних хозяйств.....	175
6.1 Общая характеристика государственных финансов.....	96	11.2 Финансовые ресурсы и бюджет.....	178
		11.3 Регулирование домашних хозяйств.....	180

Глава 12 Страхование.....	184
12.1 Экономическая сущность страхования.....	184
12.2 Классификация страхования.....	187
12.3 Источники финансовой устойчивости страховых организаций.....	189
12.4 Формы страховой организации.....	194
12.5 Участники страхового рынка.....	197
Глава 13 Государственное финансовое регулирование экономики.....	200
13.1 Понятие государственного финансового регулирования.....	200
13.2 Макроэкономическое равновесие и финансы.....	202
13.3 Формы и методы финансового регулирования экономики.....	207
13.4 Государственная политика в области финансовой отчетности.....	209
Глава 14 Финансовый рынок.....	213
14.1 Понятие, значение, функции и виды финансового рынка.....	213
14.2 Фондовый рынок.....	219
14.3 Банк и финансовые ресурсы.....	224
14.4 Финансовый рынок и экономический рост.....	228
Глава 15 Финансы в системе внешнеэкономических связей.....	232
15.1 Роль финансов в развитии внешнеэкономических связей.....	232
15.2 Управление внешнеэкономической деятельностью.....	234
15.3 Формы и методы регулирования ВЭД.....	235
15.4 Платежный баланс страны.....	239
15.5 Формы интеграции государств и финансовые центры.....	241
Глава 16 Финансы и инфляция.....	247
16.1 Природа инфляции, виды и типы инфляции.....	247
16.2 Финансы как фактор инфляции.....	253
16.3 Антиинфляционная политика государства.....	255
Методические рекомендации по СРСП и практические занятия.....	266
Примеры решения отдельных заданий.....	289

Глоссарий.....	300
Приложения.....	306
Литература.....	310

Серкебаева Р.К.

Смагулова Р.У.

ФИНАНСЫ

Учебник

Подписано в печать 28.08.2014.

Формат 60x90^{1/16}. Бумага офсетная. Печать офсетная.

Гарнитура «Таймс» Печ.л 20.

Тираж: по государственному заказу – 1300 экз.

Заказ № 55

Отпечатано в ТОО «BOOKPRINT»