



Уральский
федеральный
университет

имени первого Президента
России Б.Н.Ельцина

Высшая школа
экономики
и менеджмента

Л. И. ЮЗВОВИЧ
Е. Г. КНЯЗЕВА
Ю. В. ИСТОМИНА

ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

Учебное пособие



Министерство науки и высшего образования
Российской Федерации
Уральский федеральный университет
имени первого Президента России Б. Н. Ельцина

Л. И. Юзвович, Е. Г. Князева, Ю. В. Истомина

ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

Учебное пособие

Под редакцией профессора Л. И. Юзвович

Рекомендовано методическим советом
Уральского федерального университета
для студентов вуза, обучающихся
по направлению подготовки
38.03.02 «Менеджмент»,
38.03.05 «Бизнес-информатика»,
38.04.08 «Финансы и кредит»

Екатеринбург
Издательство Уральского университета
2019

УДК 336(075.8)
ББК 65.261я73
Ю20

Рецензенты:

кафедра финансов и кредита Самар. гос. экон. ун-та (завкафедрой д-р экон. наук, проф. *Т. М. Ковалева*);
Н. И. Парусимова д-р экон. наук, проф., завкафедрой банковского дела и страхования Оренбург. гос. ун-та

На обложке изображение с сайта http://fregat2.ru/wp-content/uploads/2018/07/istock_000023265222_large_1.jpg

Юзвович, Л. И.

Ю20 Финансы и кредит : учеб. пособие / Л. И. Юзвович, Е. Г. Князева, Ю. В. Истомина ; под ред. проф. Л. И. Юзвович ; Мин-во науки и высшего образования РФ. — Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2019. — 280 с.

ISBN 978-5-7996-2783-6

В пособии рассматривается круг вопросов, раскрывающих сущность финансов и кредита в экономической системе: необходимость и роль денег в хозяйственном обороте, система финансов, управление финансами, структура бюджетной системы РФ, особенности налогообложения в России, внебюджетные фонды, страховой рынок России, финансы предприятий. Особое внимание уделено характеристике функционального и институционального компонентов кредита и кредитной системы РФ. Все вопросы рассматриваются с привлечением практического материала.

Издание рекомендовано студентам экономических и менеджериальных направлений подготовки, практическим работникам финансово-экономической сферы.

Библиогр.: 57 назв. Табл. 2. Рис. 44.

УДК 336(075.8)
ББК 65.261я73

ISBN 978-5-7996-2783-6

© Уральский федеральный университет, 2019

Оглавление

Предисловие.....	5
Введение	8
Глава 1. Роль денег в условиях кругооборота доходов и товаров	9
1.1. Необходимость денег в экономической системе	9
1.2. Экономическая сущность денег.....	21
1.3. Функции денег	26
Контрольные вопросы	38
Глава 2. Денежное обращение и денежная система.....	39
2.1. Денежный оборот и его структура	39
2.2. Формы и уровни безналичных расчетов.....	50
2.3. Межбанковские расчеты	60
2.3. Международные расчеты.....	67
2.5. Денежная система: понятие и элементы	79
Контрольные вопросы	87
Глава 3. Финансы и финансовая система	89
3.1. Сущность и функции финансов	89
3.2. Понятие и элементы системы финансов.....	93
3.3. Управление финансами.....	95
3.4. Финансовая политика как составная часть экономической политики государства	105
Контрольные вопросы	107
Глава 4. Бюджет и бюджетная система Российской Федерации	108
4.1. Сущность и функции бюджета.....	108
4.2. Бюджетная система Российской Федерации и принципы построения бюджета	110
4.3. Понятие бюджетного процесса.....	115
4.4. Сущность межбюджетных отношений	119
4.5. Бюджетный дефицит и методы его финансирования	121
Контрольные вопросы	126

Глава 5. Налоги и налоговая система Российской Федерации	128
5.1. Место и роль налогов в системе финансовых отношений.....	128
5.2. Классификация налогов и способы их взимания	131
5.3. Налоговая система и принципы ее построения	135
5.4. Специальные налоговые режимы	138
Контрольные вопросы	151
Глава 6. Внебюджетные фонды	152
6.1. Экономическая сущность государственных внебюджетных фондов	152
6.2. Пенсионный фонд России	153
6.3. Фонд социального страхования	155
6.4. Фонд обязательного медицинского страхования.....	157
Контрольные вопросы	160
Глава 7. Финансы предприятий	161
7.1. Сущность финансов предприятий и принципы их организации....	161
7.2. Основной капитал предприятий и инвестиции	166
7.3.оборотный капитал предприятий	171
7.4. Затраты предприятия на производство и реализацию продукции	177
7.5. Основные финансовые показатели на предприятии	186
Контрольные вопросы	197
Глава 8. Страхование как финансовая категория	201
8.1. Экономическая сущность страхования	201
8.2. Классификация страхования	212
8.3. Страховой рынок: понятие и структура.....	214
Контрольные вопросы	216
Глава 9. Кредит и кредитная система Российской Федерации	218
9.1. Необходимость существования кредита в экономической системе.....	218
9.2. Принципы и функции кредита	223
9.3. Кредитная система	229
9.4. Формы кредита	231
Контрольные вопросы	262
Глоссарий	263
Библиографический список	273

Предисловие

Инвестиции в знания всегда дают наибольшую прибыль.

Бенджамин Франклин

В учебном пособии рассматриваются вопросы, связанные как с финансовыми категориями экономической науки, так и с денежно-кредитными.

В рамках финансовой глобализации и интеграции капитала усиливается роль отдельных способов финансирования деятельности субъектов экономических отношений. Данное пособие не предполагает глубокого изучения этих вопросов, однако позволит получить общие представления и закономерности проведения финансовых расчетов.

Значительный раздел учебного пособия посвящен вопросам функционирования финансовой системы Российской Федерации в контексте управления финансами, принципам формирования и реализации финансовой политики, финансовому механизму, налоговому менеджменту, страховому бизнесу.

Книга предназначена в первую очередь для бакалавров в рамках изучения дисциплины «Финансы и кредит» и имеет существенное значение в освоении и углублении общепрофессиональных и профессиональных компетенций. Указанная дисциплина базируется на взаимодействии со следующими дисциплинами: «Макроэкономика», «Мировая экономика и международные экономические отношения», «Микроэкономика».

Материал учебного пособия логично выстроен во взаимосвязи с аналитическими данными и историческим развитием финансово-кредитных отношений, что позволяет глубже изучить и понять рассматриваемые теоретические вопросы и практические модели финансового сектора экономики.

В пособии рассмотрены наиболее важные направления финансовой науки, обосновывается необходимость и сущность финансов и денег в экономической системе. Детально рассматриваются вопросы, связанные с денежным обращением, денежной системы, бюджетной и налоговой системы. Кроме того, освещаются теоретические аспекты внебюджетных фондов Российской Федерации. Особенности страхового рынка России представлены во взаимосвязи с сострахованием и перестрахованием. Отдельные вопросы финансирования затронуты в рамках изучения финансов предприятий и организаций с позиций управления основным и оборотного капитала предприятия, затрат на производство и реализацию продукции. Кредит и кредитная система Российской Федерации представлены в рамках институционального и функционального подходов.

Пособие состоит из девяти глав, охватывающих все стороны финансово-кредитных отношений. После каждой главы приводится список контрольных вопросов.

В первой главе с использованием эволюционной парадигмы, дискуссионных фрагментов и аналитического материала рассматривается роль денег в условиях кругооборота доходов и товаров.

Во второй главе книги раскрываются ответы на вопросы прикладного характера: денежный оборот и его структура; формы и уровни безналичных расчетов; межбанковские расчеты; международные расчеты; денежная система.

В третьей главе рассматривается система финансов, ее значение, место и роль в процессе управления финансами. Кроме того, большое значение отводится финансовой политике государства как составной части экономической политики России.

В четвертой главе определяется бюджет и бюджетная система России, сущность и функции бюджета, специфические черты бюджета, структура бюджетной системы РФ. Рассматривается бюджетный процесс, участники и стадии бюджетного процесса.

В пятой главе учебного пособия делается акцент на особенности налоговой системы Российской Федерации, а именно: на элементы налога, классификацию налогов по разным признакам, виды налогов и специальные налоговые режимы.

В шестой главе рассматриваются вопросы функционирования внебюджетных фондов государственного и целевого назначения. Основные функции и направления деятельности Пенсионного фонда

России, Фонда социального страхования, Фонда обязательного медицинского страхования, Фонда национального благосостояния и Резервного фонда.

В седьмой главе издания раскрываются вопросы, связанные с основным и оборотным капиталом предприятия. Рассматривается структура, источники финансирования (формирования), методы управления оборотным капиталом предприятия. Детально рассматриваются затраты на производство и реализацию продукции с использованием финансовых методов их управления.

В восьмой главе представлены особенности российского страхового рынка, в частности, классификации страхования, сострахование, перестрахование, виды и формы страхования, а также специфика и структура страхового рынка России.

В девятой главе пособия раскрываются вопросы сущности, функций и принципов кредита. Также определяется необходимость существования кредита в экономической системе. Рассматривается содержательное наполнение структуры кредитной системы Российской Федерации с позиций институционального и функционального подходов.

В учебном пособии представлен глоссарий. Глоссарий составлен в соответствии со структурой учебного пособия, делаются краткие пояснения по каждому термину или понятию.

Хотелось бы выразить благодарность своим коллегам, участвовавшим в реализации этого проекта.

Следует отметить рецензентов учебного пособия, которые внесли существенный вклад в содержание издания и его структуру. Принцип логического структурирования учебного материала — это высокий задел компетентностного подхода в рамках планируемых результатов обучения.

Особая благодарность представителям банковского и корпоративного секторов экономики ПАО «Газпромбанк» (филиал в г. Екатеринбург), ООО «УГМК-Холдинг» за предоставленные рекомендации в части взаимодействия теории и практики дисциплинарного подхода с учетом практико-ориентированных направлений.

Выражаем благодарность своим коллегам из Уральского федерального университета имени первого Президента России Б. Н. Ельцина за предоставленные консультации по вопросам отдельных глав учебного пособия.

Введение

Важнейшими компонентами любой цивилизованно функционирующей экономической системы, основанной на использовании всей объективной совокупности стоимостных экономических категорий, являются финансы и деньги.

В рамках экономической системы, товарно-денежные отношения выступают основной причиной возникновения и развития всей совокупности стоимостных (денежных) экономических категорий: денег, цены, заработной платы, кредита, прибыли и др. Определенное место в системе стоимостных экономических категорий занимают финансы. Для того чтобы стало возможным понять действительную сущность финансов и их роль в общественном воспроизводстве, необходимо:

во-первых, рассматривать данную экономическую категорию вне каких бы то ни было идеологических рамок;

во-вторых, научиться четко определять место и специфику финансов в общей системе стоимостных экономических категорий.

По данным зарубежных экономистов о проблемах денег, в мире опубликовано огромное количество специальных работ, посвященных анализу сущности и функций денег, как в России, так и на Западе (количество работ продолжает расти в геометрической прогрессии). Данный процесс следует признать закономерным и естественным. Поскольку, во-первых, деньги — это язык рынка, посредством которого аккумулируется и передается практически вся деловая основная информация, отражающая важнейшие параметры общественного воспроизводства. Поэтому объективное понимание внутренней природы и функций денег, соответствующее реальной действительности, чрезвычайно важно и необходимо для комплексного восприятия сущностного характера общественного экономического процесса вообще и каждой опосредствующей его стоимостной экономической категории в частности. Во-вторых, без дальнейших исследований мертва любая наука.

Глава 1.

Роль денег в условиях кругооборота доходов и товаров

Деньги для людей умных составляют средство, для глупцов — цель.

Адриан Декурсель

1.1. Необходимость денег в экономической системе

Если вести речь об объективной необходимости и сущности денег в экономической системе, следует научиться выделять и изучать их совокупную роль, которую они выполняют на макроэкономическом, общегосударственном уровне и на уровне непосредственной практической деятельности юридических и физических лиц, т. е. на уровне микроэкономики.

В первом случае с помощью денег изучаются и решаются такие масштабные задачи, как инфляция, безработица и др., и в целом регулируется экономическое самочувствие государства. Основным предметом изучения на этом уровне является Центральный банк государства и проводимая им денежно-кредитная политика. Во втором случае деньги участвуют в хозяйственной практике непосредственно. Все мы ежедневно встречаемся с деньгами в процессе осуществления жизненных потребностей. Каждая фирма, каждый предприниматель ежедневно производят или получают различного рода платежи, подписывают различного рода финансовые обязательства, осуществляют процесс внутреннего финансового планирования. Наряду с этим, необходимо иметь в виду, что деньги выполняют весьма важную роль в международных расчетах, подводя основу под многие политические договоры, определяя финансовые взаимоотношения в мировом масштабе.

Итак, наделив деньги свойством всеобщего эквивалента, мы должны попытаться ответить на вопрос, что же приводит их в движение; каков механизм движения денег. Собственность? Но это лишь необходимое условие их существования. Государство? Но, как известно, деньги возникли задолго до появления государства...

Необходимость использовать деньги, их роль в современной экономике можно проследить, рассмотрев кругооборот денег и товаров в экономической системе.

Представим себе систему, в которой еще нет развитых экономических взаимоотношений, отсутствует государство, правительство, финансовые рынки, рынки вообще, а также экспорт и импорт.

Как мы уже определили выше, деньги представляют собой объективную экономическую категорию, существующую независимо от воли отдельного индивидуума. В то же время деньги представляют собой такую экономическую категорию, рассмотрение которой в статике малопродуктивно. Целесообразнее изучать направления и основные закономерности движение денежных потоков.

Для осознания необходимости использования денег, их роли в современной экономике, предлагаем рассмотреть кругооборот денег и товаров в экономической системе. При этом начнем изучение с бартерной схемы, существовавшей до появления денег и денежных носителей (рис. 1).



Рис. 1. Модель бартерного кругооборота товаров и ресурсов

На данном рисунке отражены две основные части любой экономической системы: производитель и потребитель. Это две неразрывные части единого процесса. Под потребителем мы будем понимать все население рассматриваемой экономической системы, которое кроме потребления является еще и владельцем всех ресурсов, используемых в производстве товаров. Термином «ресурсы» обозначаем всю совокуп-

ность условий и ресурсов, необходимых для производства (как материальных, так и трудовых). Производителем может выступать крупное юридическое лицо (предприятие, фирма, компания и т. д.) и конкретный индивидуум, взявший на себя функции производителя. Но при этом данный индивидуум не перестает оставаться потребителем готовой продукции. Готовые товары представляют собой готовые к потреблению товары, продукты и услуги, предлагаемые потребителю.

Рассматриваемая схема проста, но она показывает основу любого товарно-денежного кругооборота. Потребитель обменивает ресурсы на готовые товары у производителя, потребляет их, и процесс начинается вновь. Поскольку между предоставлением ресурсов и получаемым товаром нет посредника в виде денег, а имеет место прямой товарный обмен, мы называем данную схему бартером. Подобный способ проведения хозяйственных операций присущ самым древним стадиям формирования человеческой цивилизации, когда только начинались процессы разделения труда в первобытной общине. Однако данная экономическая схема, по принципу матрешки, является составной частью любого товарно-денежного процесса современности.

Перейдем к рассмотрению модели, отражающей экономические (товарно-денежные) отношения (рис. 2).

Экономические отношения складываются из двух частей: товарные (натуральные) отношения и отношения с участием денег. Данная модель начала функционировать в далекие времена на первых стадиях появления денежных носителей. Прежде всего необходимо учесть, что первоначально товарный поток движется по часовой стрелке. Это — поток ресурсов и готовых товаров и продуктов. Весь этот экономический процесс начинался с простого натурального обмена — бартера, который исключает использование денег в качестве посредника при обмене. Но простой натуральный обмен весьма сложен и громоздок. Поэтому совершенно необходим посредник (на определенной стадии), помогающий обеим сторонам произвести торговые операции по сбыту и приобретению товаров и не только быстрее, но и эффективнее. Этот поток направлен против часовой стрелки (денежный поток).

Деньги представляют собой посредника, универсальный товар, способный обмениваться на все остальные товары и разводящий во времени процессы продажи ресурсов и покупки готовых товаров. На рис. 2 появляются два новых потока, отражающих движение денег:

платежи за потребленные ресурсы и суммарные расходы на покупку готовых товаров. Как видно из рисунка, товарные отношения уравниваются денежными. Данное равновесие определяет стабильность любой экономической системы. При нарушении равновесия неизбежно возникают сложности в денежном обращении.

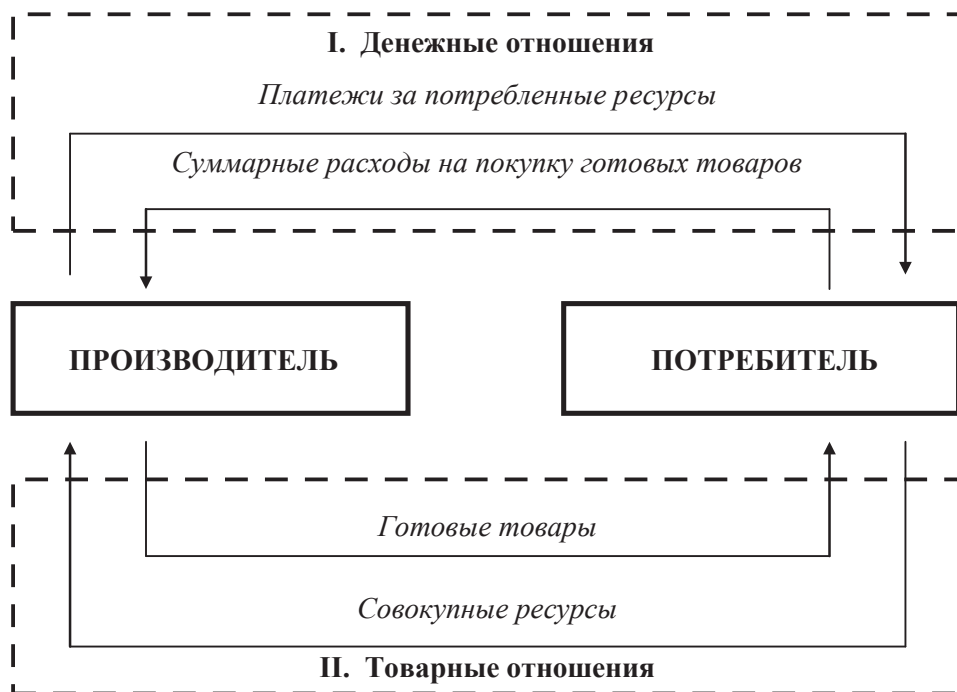


Рис. 2. Совокупность экономических (товарно-денежных) отношений в обществе (модель простейшего кругооборота денег и товаров в экономической системе)

В данной модели проявляются определенные закономерности денежного обращения. Понятие равенства товарного и денежного потоков достаточно расплывчатое. Товары, в целях соизмерения с деньгами, необходимо перевести из натуральных в стоимостные показатели. В таком случае необходимо каждый из товаров определенным образом оценить. А эта оценка, в свою очередь, зависит от величины денежной массы. Понятие равновесия данной системы всего лишь привычка населения к определенному уровню цен, сложившемуся исторически. Так, например, поездка в трамвае в 1990 г. стоила 3 к., в 1997 г. — 1000 р., в 2006 г. — 7 р., в 2018 г. — 28 р. Все эти суммы примерно равны по экономическому содержанию. Главное для стабиль-

ности экономического развития страны — неизменность денежной массы, что обеспечит стабильность денежной системы.

Избыточное количество денег (по сравнению с количеством товаров) приведет к переполнению каналов денежного обращения, обесценению денег и инфляции. Поэтому основная задача центрального банка любого государства — держать в обращении такое количество денег, которое необходимо для обращения, полностью сбалансировано с товарной массой и приемлемо для населения.

Деньги по своей сути — статическая экономическая величина, т. к. их количество в обращении постоянно контролируется центральным банком государства. Количество это, конечно же, может измениться. Но если речь идет о цивилизованной экономике, то только под контролем главного банка страны. В то же время скорость движения денег (количество оборотов в год одноименной денежной единицы) может быть различной. Чем больше оборотов в год делает денежная единица, тем меньше денег необходимо для обращения. Если же количество денег в экономике постоянно, а скорость обращения возрастает, то возрастает и национальный доход, а национальный продукт становится оценкой скорости обращения денег.

В общем виде зависимость между количеством денег и национальным доходом можно выразить через уравнение обмена, называемое уравнением Фишера¹

$$MV = PQ,$$

где M — количество денег в экономической системе, денежная масса в обращении; V — скорость обращения денег (количество оборотов в год одноименной денежной единицы); P — средневзвешенный уровень цен готовых товаров и услуг, выраженный относительно базового показателя, равного 1; Q — объем национального продукта, взятый в реальном исчислении.

Национальный доход — это совокупный доход, полученный всем населением страны, включая все источники доходов за определенный период времени, тоже, как правило, за год.

Количество денег и национальный доход равны, уравновешивают друг друга, т. к. один из них представляет поток товаров, а другой —

¹ Данная формула получила название в честь американского исследователя Ирвинга Фишера (1867–1947), опубликовавшего ряд работ в области теории денежного обращения и кредита.

встречный поток денег. Регуляторами этих потоков выступают рынки ресурсов и продуктов. Оба потока могут быть измерены двумя видами сравнительных оценок: номинально и реально. Номинальная оценка выражается без учета инфляции в ценах, по которым реализуется продукция в данный конкретный момент. Реальная оценка — та оценка, которая учитывает эффект инфляции и которую соответственно корректируют.

Таким образом, согласно уравнению обмена, масса денег в обращении прямо пропорциональна уровню цен и объему производства (продаж) товаров и обратно пропорциональна скорости обращения денег. При этом левая часть уравнения MV представляет собой совокупную денежную массу, обращающуюся в экономической системы в течение определенного промежутка времени. В наших схемах совокупная денежная масса равна национальному доходу. Правая часть уравнения PQ представляет собой номинальное выражение национального продукта, выработанного в данной экономической системе.

Приведенное выше уравнение Фишера позволяет сделать некоторые базовые выводы, на которых строится построение стабильного экономически сильного общества. В случае экономического кризиса, вызывающего падение национального производства, а следовательно, и величины готового продукта, выравнивание экономических пропорций путем изменения величины денежной массы бесперспективно. Такой выход возможен только на бумаге. В жизни же, добившись равновесия между товарной и существующей денежной массой без роста цен за счет пропорционального сокращения денежной массы, можно добиться лишь еще большего дисбаланса в национальной экономике.

Уравнение Фишера показывает сочетание товарной и денежной масс в национальной экономике.

Определив базисную закономерность движения денег, оценим основные денежные потоки, функционирующие в процессе реализации товарно-денежных отношений. В представленной на рис. 3 схеме отражается модель разомкнутой национальной экономической системы. Замкнутость предполагает, что прибыль, наработанная производителем в течение производственного цикла, распределялась среди владельцев данного бизнеса (т. е. среди потребителей), и никаких внешних влияний на процесс товарно-денежного оборота не допускался. На данном этапе дискуссионного анализа рассмотрим следующий круг денежных потоков: сбережения, инвестиции, накопления, сво-

бодные ресурсы государства, государственные заимствования и заказы, налоги. Добавлены новые участники экономических отношений: государство и финансовые посредники, работающие на финансовых рынках. Для упрощения схемы не будем рассматривать кругооборот ресурсов и готовых товаров, уделив все внимание непосредственно денежному обращению.

Сбережения — это такие денежные средства, которые направляются населением на цели накопления, а не потребления. Форма образования сбережений может быть самой разной — от накопления денежных средств на банковских счетах или наличности в кошельках до формирования пакета финансовых инструментов, обращающихся на фондовых рынках. Под накоплениями, совершаемыми производителями, понимаются временно свободные денежные ресурсы, изымаемые из производственного цикла и размещаемые в различные инструменты на финансовых рынках при помощи профессиональных посредников. Инвестициями принято называть такие вложения, которые направлены как на наращивание новых основных фондов, так и на пополнение запасов товароматериальных ценностей, используемых в процессе производства. Как сбережения, так и инвестиции являются совершенно необходимым элементом в экономическом развитии любого общества, поскольку создают базу для прогресса. Отсутствие накоплений свидетельствует о серьезных нарушениях в национальной экономике.

Для цивилизованной реализации сбережений и инвестиций появляется специальный механизм — финансовый рынок.

Финансовый рынок — это совокупность специальных институтов, реализующих и направляющих денежные потоки от кредиторов (собственников средств) к заемщикам. Однако в нашей схеме мы не будем рассматривать весь финансовый рынок, т. к. он многолик и разнообразен по числу участников и по обращающимся инструментам. Рассмотрим лишь финансовых посредников, которые представлены совокупностью специализированных институтов, направляющих средства от их владельцев (кредиторов) к тем, кто в данный момент нуждается в привлечении дополнительных финансовых ресурсов (заемщикам).

Временно свободные денежные ресурсы в рамках товарно-денежных отношений (представленные в виде сбережений населения и накоплений у некоторых представителей производственного сектора экономики) направляются для удовлетворения временной потребности в финансовых ресурсах у ряда товаропроизводителей. Данный пере-

распределительный процесс может происходить прямыми и косвенными путями.

Прямым финансированием производителя мы называем случаи прямого вложения средств кредитора в бизнес заемщика, например, покупку акций или облигаций какой-либо корпорации. Денежные средства в данном случае напрямую вкладываются в субъект бизнеса. При косвенном финансировании имеет место размещение средств на финансовых рынках через посредников. В качестве финансовых посредников выступают специализированные компании, в задачу которых входит аккумуляция временно свободных денежных средств у массы кредиторов и перераспределение их заемщикам. При этом посредники во многом способствуют снижению рискованности процесса финансирования чужого бизнеса непрофессионалом. На данном рынке работают банки, страховые компании, пенсионные фонды, паевые инвестиционные фонды и компании, специальные финансово-кредитные институты и целый ряд других организаций.

В процессе оборота денег в рамках единой экономической системы важна и значительна роль государства. Для простоты изложения мы не будем разделять государственный сектор на федеральный и местный уровень, имея в виду, что функции, выполняемые на различных ступенях государственного управления, схожи между собой. Отмечая роль государства в денежном обороте, мы подразумеваем прежде всего те основные экономические инструменты, с помощью которых оно оперирует на рынке: налоги, государственные займы, государственный заказ и финансирование мероприятий в рамках социальной политики.

Налоги представляют собой обязательные платежи, взимаемые органами государственной власти с физических и юридических лиц и поступающие затем в государственный или местный бюджеты. Налоги не только основной источник средств, пополняющих государственную казну, но и способ регулирования экономических процессов в экономике.

В противовес налоговому потоку движутся два денежных потока: государственный заказ и финансирование социальных проектов. В первом случае отражаются финансовые взаимоотношения государства с реальным сектором экономики. Государственный заказ² отража-

² Значение данного денежного потока состоит в расширении сбыта готовой продукции отечественными предприятиями, что в свою очередь предопределяет рост занятости населения, а также налоговых и иных обязательных социальных отчислений работодателей и наемных работников в пользу государства.

ет потребности государства в материально-вещественных ресурсах. В его составе можно выделить две существенные группы затрат. Первая представляет собой заказ промышленным корпорациям на изготовление необходимой для государственных нужд техники (военная техника, аэрокосмические проекты, оборудование для традиционно бюджетных сфер хозяйствования). Во вторую группу включаются инвестиционные затраты, т. е. заказ подрядным строительным организациям на проведение строительных работ для нужд страны (муниципальное жилищное строительство, социально-культурные объекты и т. п.).

В совокупности государственный заказ является серьезным орудием влияния на национальную экономику. В периоды кризисов только государство в состоянии размещать заказы у производителя, обеспечивая тем самым загрузку промышленных предприятий и занятость населения. Кроме того, государственный заказ в наукоемкие отрасли экономики позволяет успешно продвигать технический прогресс и обеспечивать преимущественные позиции национальному бизнесу на мировых товарных и финансовых рынках. Недооценка этих факторов может вывести даже развитое государство в разряд второстепенных и ухудшить социальную ситуацию внутри общества.

Еще одна группа затрат, финансируемых государством, — социальные проекты. Проводя социальную политику, государство выплачивает пенсии, стипендии, пособия, заработную плату государственным служащим, осуществляет прочие социальные расходы в пользу населения. В данную группу можно включить и государственные ассигнования ряду промышленных, сельскохозяйственных, коммунальных и иных предприятий, направленных на снижение цен на их товары и услуги. Совокупность данных платежей принято называть дотациями³.

Государство и экономическое пространство, в котором работают финансовые посредники, связаны денежными потоками, называемыми государственными займами и свободными ресурсами государства. Значение государственных займов для всей экономической системы весьма велико и неоднозначно. С одной стороны, с помощью займов государство покрывает бюджетный дефицит, который возникает в случаях недостаточности налоговых поступлений для нор-

³ Дотация (от лат. *dotatio* — дар, пожертвование) представляет собой денежные средства, выделяемые из государственного или местного бюджета для оказания финансовой помощи убыточным предприятиям, а также денежные пособия, доплаты гражданам на специальные цели.

мального финансирования государственных расходов. Такой способ покрытия дефицита можно считать цивилизованным, т. к. альтернативой ему может быть только дополнительная денежная эмиссия, проводимая центральным банком и ведущая к ускорению инфляционных процессов в экономике. С другой стороны, как видно из рис. 3, государственные займы конкурируют с финансовыми посредниками за инвестиционные ресурсы. Количество временно свободных денежных средств, обращающихся на финансовых рынках, ограничено, поэтому рост государственных заимствований может сказаться на темпах роста национальной экономики. Привлечение иностранных инвестиций при этом весьма своевременно и помогает снять остроту проблемы на некоторое время.

Для населения как главного владельца временно свободных ресурсов (сбережений) своеобразная конкуренция государства и производителя весьма выгодна, т. к. позволяет разместить денежные средства с максимально выгодным сочетанием доходности и надежности.

Денежный поток, обозначенный как свободные ресурсы государства, отражает размещение государством временно свободных денежных ресурсов на финансовых рынках. С одной стороны, наличие финансового резерва повышает стабильность функционирования государства как института управления. Но с другой — ослабляет социальную поддержку населения и сокращает государственное регулирование реального сектора экономики, поскольку наличие профицита указывает на недостаточность бюджетных расходов. В некоторых случаях формирование профицита бюджета государства является инструментом проводимой денежно-кредитной политики.

Государственное влияние на общую модель кругооборота доходов и продуктов достаточно велико. Особенно это ощущается в тех странах, в которых идеи демократического развития еще не имеют глубоких корней и в которых сильны идеи тоталитаризма. Но и в странах с давней историей свободного рыночного развития роль государства в регулировании экономических (денежных) процессов невозможно переоценить. Проявляется она в виде проведения цивилизованной фискальной (бюджетно-налоговой) и денежно-кредитной политики. Правильно расставляя акценты и приоритеты, можно добиться гораздо большего экономического эффекта, нежели посредством пресловутой системы государственных административных разрешений и ограничений.

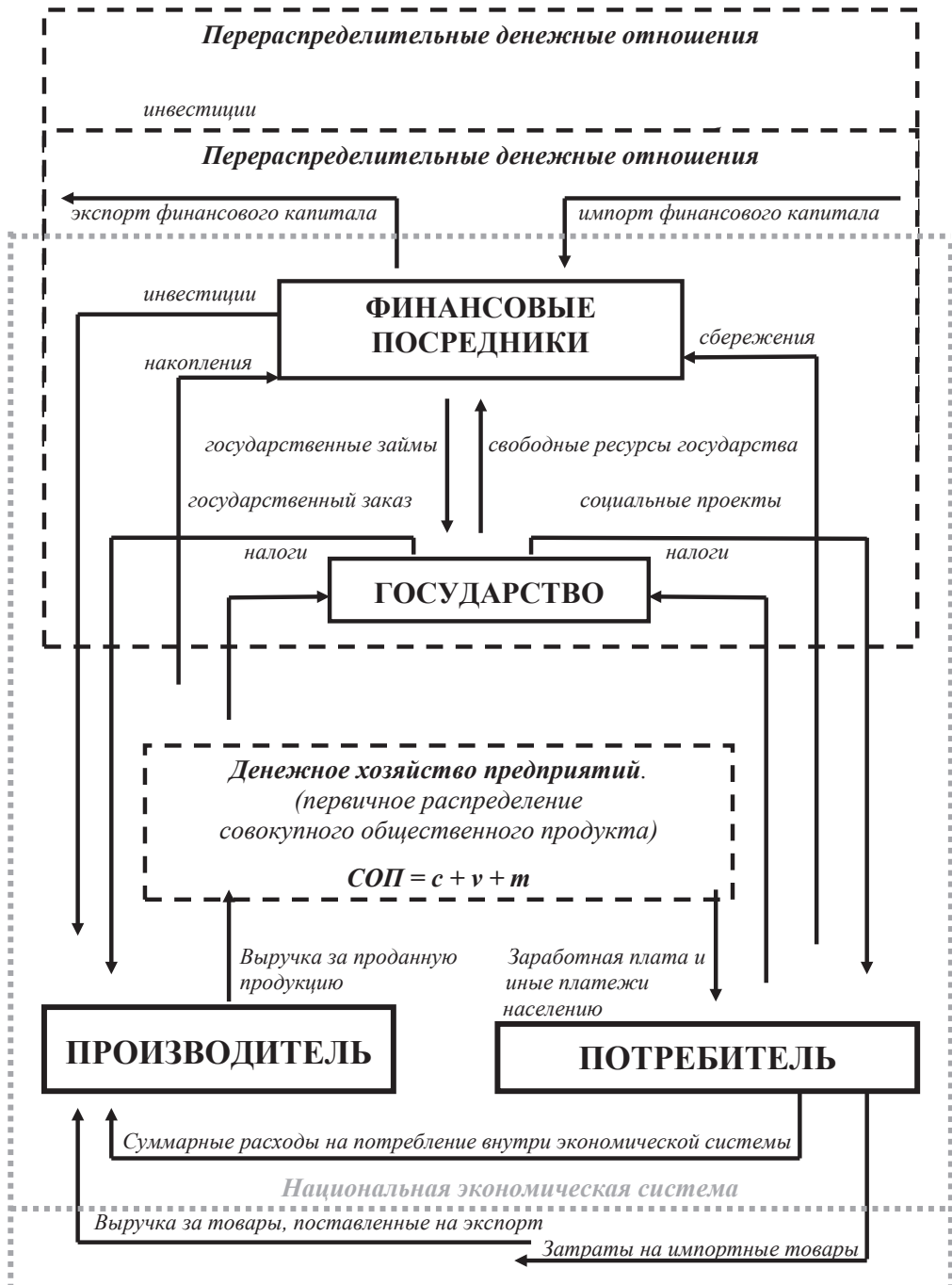


Рис. 3. Открытая (разомкнутая) модель денежных потоков в рамках товарно-денежных отношений

Одной из главных мировых тенденций развития, проявившейся еще в середине XX в., является глобализация мирового экономического пространства. Ни одна национальная экономика не может существовать в замкнутом пространстве, не испытывая колебаний мировой конъюнктуры цен на энергоносители, цветные и черные металлы, сельскохозяйственную продукцию и т. д. К тому же интернационализация производства приводит к все более масштабному переливу финансового капитала между странами и континентами. Поэтому перейдем к рассмотрению открытой (разомкнутой) модели денежных потоков (рис. 3).

С развитием и усложнением экономических связей в мире все большее значение приобретают экспортные и импортные товарные потоки, а следовательно, денежные потоки, их обслуживающие. Поступление экспортной выручки увеличивает богатство общества, а затраты на импортируемые товары изымают часть денежных средств в пользу иностранных товаропроизводителей, подрывая позиции национального. Для успешного развития общества необходимо разумное сочетание данных процессов.

Ключевая роль в международном движении финансового капитала принадлежит финансовым посредникам. В настоящее время любое государство выходит на мировые финансовые рынки как в качестве заемщика (импорт финансового капитала), так и в качестве кредитора (экспорт финансового капитала).

Роль данного перераспределительного процесса весьма значима, т. к. отток или приток денежных средств существенно сказывается на деловой активности предпринимателей данной страны и является серьезным фактором стабилизации или дестабилизации национальной валюты⁴. Последовательно рассмотренные нами модели кругооборота доходов и продуктов в экономической системе очертили основные денежные потоки, существующие сегодня. В совокупности эти потоки являются отражением существующих как финансовых, так и кредитных отношений в обществе, основой которых выступают деньги. Поэтому с уверенностью можно сказать, что познание истинной сути

⁴ Следует заметить, что влияние мирового финансового и производственного рынка на отечественную экономику, и так весьма серьезное в настоящее время, будет возрастать в будущем ввиду расширяющегося процесса глобализации.

денег дает ключ к пониманию всего спектра финансово-кредитных отношений в обществе.

Теперь, когда мы определили место и роль денег в экономической системе, рассмотрели основные денежные потоки, очевидным и корректным становится ответ на вопрос о причинах возникновения и необходимости денег в цивилизованном обществе.

Главная причина их существования — это собственность.

Действительно, если кто-либо обладающий какой-либо собственностью на что-либо захочет узнать ее размер, сделать это возможно только посредством денег, которые обладают всеобщей меновой стоимостью. Деньги — это единственный экономический инструмент. Кроме того, с помощью денег определяется размер частной и личной собственности граждан, что позволяет определить размер налогов на эту собственность, подлежащих уплате государству.

1.2. Экономическая сущность денег

Сущность любой экономической категории может быть отражена в выполняемых функциях. Вопрос о функциях денег является одновременно простым и сложным. Простота состоит в доступности исследуемой категории, в приближенности выполняемых деньгами функций к реальной жизни, к повседневной экономической практике. Деньги присутствуют в жизни каждого цивилизованного человека. Сложность вопроса заключается в адекватной сложившимся реалиям жизни оценке денег, в неоднозначном, а порой и противоречивом восприятии экономистами самой сути вопроса⁵. Разными специалистами в различные исторические периоды выделялись и выделяются разнообразные функции, приписываемые деньгам.

⁵ Противоречивость восприятия сущностных характеристик денег определяется, по нашему мнению, действием двух основных факторов. Во-первых, различие мышления отдельных людей, разностью их мироощущения. Во-вторых, долгим господством одного экономического учения на территории СССР. Отказ от социалистического строительства привел к обращению отечественных исследователей к наработкам западной цивилизации, а следовательно, и теориям денег. Поэтому к настоящему времени в российской экономической литературе переплетаются самые разнообразные взгляды на сущность и функции денег.

В период социалистического строительства, когда вся экономическая наука базировалась на исследованиях К. Маркса, выделялось пять функций денег: мера стоимости (простой товарный эквивалент), средство обращения, средство платежа, средство накопления и образования сокровищ, мировые деньги. Однако данная трактовка функций денег не отражает современного положения дел. Функция мировых денег, предложенная К. Марксом в середине XIX в. и определяемая им по принципу, что торговля золотом и серебром как товарами образует естественно возникший базис для торговли слитками или торговли, которая опосредствует функции денег как мировых денег, на данный момент устарела.

В 1867 г. Парижское соглашение закрепило за золотом функцию всеобщего платежного средства, основная масса расчетов проводилась в валютах ведущих стран. Но использовалось золото только при погашении возникшего сальдо. А к 1913 г. три четверти международных расчетов обслуживались векселями, выписанными в фунтах стерлингов. Решения Бреттон-Вудской валютно-финансовой конференции 1944 г. закрепили отказ от золота в международных расчетах в пользу доллара США. На данный момент золото применяется при расчетах в международной торговле только по согласованию стран-участников данного расчета.

Спрос на деньги в экономике зависит от множества взаимосвязанных и взаимообусловленных факторов:

- 1) уровня деловой активности в обществе. Повышение деловой активности субъектами экономических отношений предполагает повышение потребности в денежной массе для обслуживания возрастающего коммерческого оборота. Чем активнее работают контрагенты в экономике, тем большую потребность в деньгах они испытывают: на выплату заработной платы; на покупку полуфабрикатов и иных составляющих производственного процесса. Расчет дополнительной потребности в деньгах (т. е. рост спроса на деньги) в этом случае определяется путем соотнесения двух показателей в неизменных ценах: ВВП за базовый период соотносится с ВВП за расчетный период. Пропорция роста показывает дополнительную потребность в деньгах;
- 2) частоты выплаты заработной платы. Потребность в средствах для выплаты заработной платы и иных социальных выплат населению не в последнюю роль определяет общую потребность в деньгах в эко-

номической системе. Население, как масса частных потребителей, получив денежные средства, использует их для покупки товаров и услуг, размещения на банковских счетах, приобретение прочих финансовых и нефинансовых активов. В результате всех этих сделок, денежная масса вновь поступает в банковские учреждения (через инкассацию денежной выручки торговыми и иными учреждениями, обобщение прироста вкладов в банковский сектор экономики). Поэтому чем реже выплачиваются деньги, тем больший объем денежных знаков приходится держать банкам в обращении, и, наоборот, чем чаще выплачиваются деньги, тем меньшую денежную массу необходимо иметь в обороте;

- 3) уровня инфляции. Инфляция предполагает рост цен на всю совокупность товаров и услуг в экономической системе. Рост цен, в свою очередь, вызывает дополнительную потребность в орудиях обращения. Данную зависимость можно наглядно продемонстрировать при анализе уравнения Фишера

$$MV = PQ.$$

Рост цен, отраженный в правой части уравнения, вызовет необходимость увеличения денежной массы (левая часть уравнения);

- 4) доступности заемных денежных средств для населения. Доступность кредита позволяет производить расчетно-платежные сделки в экономической системе без наличия на руках необходимой суммы денег. При этом принимается во внимание не только развитость системы непосредственно банковского кредитования, но и система коммерческого и потребительского кредита. Возможность приобретения товара до получения собственных доходов, а зачастую взаимопогашение долговых обязательств поступающими доходами до момента превращения их из бухгалтерских записей в наличность серьезно воздействует на спрос на деньги в экономике. Таким образом, чем доступнее кредит, тем меньше наличных денег необходимо иметь в обращении;
- 5) уровня специализации производства и развития торговли в государстве. Уровень специализации производства в национальной экономической системе предполагает увеличение числа актов купли-продажи в процессе изготовления товара. Уровень специализации более высок в странах с развитой экономикой, основанной на рыночных отношениях. Те же страны, которые недавно перешли на рыночные

условия ведения хозяйства, длительный период развивались в условиях жестко централизованной экономики, имеют достаточно монополизированную экономику, высокий удельный вес финансово-промышленных групп и холдингов в национальном производстве (речь идет не только об официально зарегистрированных, но и о реально существующих конгломератах) и, как правило, низкоспециализированную экономику. Существующая зависимость предполагает, что чем выше уровень натурализации хозяйства, тем меньшую потребность в торговле и деньгах для обращения испытывают в обществе;

- б) степени инвестиционной активности в обществе. Инвестиционная активность участников экономических отношений предполагает повышенный спрос на инвестиционно-сберегающие программы, включающие финансовое и производственное направления. Финансовые программы сбережений и накоплений зависят от уровня процентных ставок в экономике, степени доверия к национальной денежной единице и внутреннему финансовому рынку. Если уровень процентных ставок повышается, при этом население доверяет финансовому рынку страны и своей денежной единице, то потребность в денежной массе сокращается ввиду замещения денежной наличности ликвидными орудиями накопления финансового рынка. Следует заметить, что данная зависимость четко прослеживается только в странах с развитым рынком и нормально функционирующей финансовой системой.

Производственные накопления формируются за счет вложения в низколиквидные долгосрочные проекты. На интенсивность данной составляющей инвестиционной активности влияет долгосрочный прогноз развития деловой активности и перспективы национальной экономики. Чем выше активность членов общества в области инвестиционных сделок, тем выше потребность в деньгах и тем большая денежная масса может быть переработана экономикой без ущерба для стабильности денежного обращения;

- 7) времени, отводимого национальным законодательством для оплаты платежных документов, выставленных поставщиком (продавцом). Срок, отводимый для оплаты выставленных финансовых требований, может рассматриваться с двух позиций: во-первых, как результат развитости национальной платежной системы (включающей как функционирующий механизм расчетов между юридическими лица-

ми, так скорость и техническую оснащенность межбанковских расчетов). В этой связи необходимо отметить, что, с развитием банковских технологий, в результате расширения электронных платежей, спрос на денежную массу сокращается⁶. Во-вторых, определенное влияние на потребность в денежной массе оказывает принятый в национальной экономике порядок оплаты хозяйственных сделок. В случае законодательного запрещения платежей в качестве предоплаты (как это было в СССР), все расчеты по сделке проводились после поступления товара. Таким образом, все поставщики фактически предоставляли коммерческий кредит своим контрагентам-покупателям. В такой ситуации потребность в деньгах снижается ввиду широкого участия кредита в расчетных операциях. Кроме того, следует учесть и тот срок, который отводится законодательством на фактическую оплату уже выставленного платежного документа. Так, в России, в соответствии с действующим порядком безналичных расчетов, период оплаты выставленных платежных требования колеблется от 3 до 30 дней (в зависимости от характера сделки и желания сторон). При этом чем больше срок отсрочки, тем меньше потребность в деньгах.

Предложение денег в экономической системе зависит от политики, проводимой центральным банком. В зависимости от задач, решаемых в текущий момент времени, главный банк страны может увеличивать или сокращать денежную массу, находящуюся в обращении. Сжатие денежной массы (или рестрикция) проводится в случае ее избыточности (в абсолютном или относительном выражении) по отношению к товарному покрытию. Расширение денежной массы (или экспансия) предполагает ускоренное наполнение каналов денежного обращения деньгами. Проведение любой из названных политик возможно путем принятия соответствующих решений по трем основным направлениям деятельности центрального банка:

- 1) путем проведения операций на открытом рынке. В данном случае подразумеваются сделки по купле-продаже государственных ценных бумаг. В случае сжатия денежной массы, центральный банк продает банковской системе государственные бумаги (иногда продаются собственные обязательства центрального банка). В результате

⁶ Сакс Дж., Ларрен Ф. Макроэкономика: глобальный подход. М.: Дело, 1996. С. 280–282.

- этого деньги переходят из касс банков в кассу центрального банка, тем самым сокращается объем денежной наличности в экономике. В случае необходимости увеличить денежную массу, центральный банк выкупает ценные бумаги у банковского сектора экономики;
- 2) путем установления учетной ставки и ставки рефинансирования. Под ставкой рефинансирования понимается величина процентной ставки, под которую центральный банк готов кредитовать банковскую систему. Официальная учетная ставка — это величина процента, под который центральный банк готов учитывать (т. е. покупать) векселя коммерческих банков. Увеличение ставок означает сжатие денежной массы, и наоборот;
 - 3) путем установления обязательных резервов. Обязательное резервирование коммерческими банками части своих пассивов вызвано двумя главными причинами: созданием страхового финансового резерва на случай неблагоприятной экономической ситуации в банке; созданием ликвидного резерва денежных средств, управление которым вызовет адекватное и прогнозируемое изменение денежной массы. В случае роста величины обязательных резервов, денежная масса сокращается, в противоположном случае — растет.

Таким образом, деньги — это универсальный эквивалент стоимости всех товаров, средство оплаты товаров и услуг и средство сохранения стоимости. Это основное определение денег, которое отражает их сущность и используется практически во всех экономически развитых странах.

1.3. Функции денег

Средство обращения подразумевает, что деньги используются как средство оплаты товаров и услуг, уплаты долгов и прочих платежей. Эта функция позволяет исключить прямой товарообмен между двумя владельцами товара путем введения в процесс обмена мобильного посредника в виде денег.

В России средства обращения выполняют монеты и бумажные деньги, выпускаемые Центральным банком России.

Основным параметром, обеспечивающим стабильность денежного обращения и влияющим как на спрос, так и на предложение денег

в экономической системе, является приемлемость денег. Приемлемость денег — это готовность населения пользоваться национальной валютой. Такая готовность зависит от двух факторов: макроэкономической и технической приемлемости.

Макроэкономическая приемлемость денег определяется степенью устойчивости национальной экономики и уровнем доверия к платежным инструментам со стороны пользователей. Данный параметр зависит от тех же факторов, которыми характеризуется инвестиционная среда любой национальной экономики:

- 1) доверия населения к экономическому курсу, проводимому правительством, центральным банком;
- 2) наличия или отсутствия гражданского мира в обществе;
- 3) наличия или отсутствия ясной и предсказуемой стратегии развития государства;
- 4) прозрачности и стабильности деятельности банковского сектора экономики и финансовых рынков в целом;
- 5) стабильности законодательной базы, уважения государством и обществом основных прав и свобод граждан и в первую очередь права собственности.

Техническая приемлемость денег определяет их удобство для пользователей по техническим и физическим параметрам (вес, цвет, номинальность, и т. д.):

- 1) форме и размеру денежных знаков и соответственно желания населения использовать их в обменных операциях. В случае неудобства, денежные знаки ускоренно возвращаются в оборот;
- 2) номинальности купюр. Процесс расчета покупюрного состава денежной массы достаточно сложен. Специалисты центрального банка рассчитывают средний размер покупки, исходя из которого определяется, сколько купюр и монет следует иметь в денежном обращении и какого номинала. Если в обращении будут преобладать крупные купюры, в розничной торговой сети могут возникнуть проблемы с обслуживанием населения ввиду отсутствия разменной монеты, или мелкономинальной купюры, а также может наблюдаться отток вкладов со счетов банковской системы. Если же в обращении сверх меры скапливается мелкономинальная купюра, происходит процесс постепенного приобщения населения к альтернативным по отношению к наличным деньгам способам хранения средств — банковским депозитным счетам; пластиковым

дебетовым и кредитным карточкам. Таким образом, воздействуя на некоторые параметры денежной массы, центральный банк может стимулировать определенные тенденции в развитии денежного обращения страны.

Может возникнуть вопрос, зачем отслеживать уровень приемлемости денег в национальной экономике. Причиной отслеживания уровня приемлемости денег в национальной экономике является изменение скорости обращения денег. От уровня приемлемости зависит скорость обращения денег.

Саму денежную массу можно рассматривать как совокупность различных инструментов обращения. В настоящее время для анализа изменений денег используют денежные агрегаты. Денежные агрегаты — это группа ликвидных активов, с помощью которых измеряется денежная масса в экономической системе.

Существует несколько способов агрегирования денежной массы. Наибольшее распространение получила система, включающая агрегаты M , L . Их расчет производится нарастающим порядком, путем включения нижестоящего агрегата в состав вышерасположенного. При этом ликвидность каждого последующего показателя снижается.

Агрегат M_0 включает в себя наличные деньги, т. е. металлические монеты и банкноты, непосредственно обращающиеся в государстве. Это самая ликвидная часть денежной массы, располагающаяся на руках у населения.

Агрегат M_1 включает в себя агрегат M_0 , а также ряд денежных вкладов в банковских учреждениях. В России в данной группе учитываются:

- 1) депозиты до востребования частных лиц в Сбергательном банке России;
- 2) вклады в коммерческих банках;
- 3) средства на расчетных и специальных счетах нефинансовых агентов.

Общий уровень ликвидности агрегата M_1 ниже, чем денежного агрегата M_0 . К примеру, для совершения расчетной сделки с помощью пластиковой карты необходимо наличие банкомата или процессора в торгово-сервисной точке. Подобное оборудование имеется не везде, поэтому скорость превращения, имеющаяся в накопленной стоимости в виде денег на стоимость в товаре, замедляется.

Агрегат M_2 состоит из агрегата M_1 и срочных вкладов. Это наличные и безналичные деньги, деньги на срочных депозитах сроком до 30 дней

и в государственных ценных бумагах (облигации государственного займа и др.). Данный агрегат охватывает более широкое, чем M_1 , пространство в экономической системе.

Банк России рассчитывает показатели «деньги» и «квазиденьги» наряду с агрегатом M_2 , стараясь суммировать все инструменты, участвующие в реальных расчетных сделках. Расчетный агрегат «деньги» формируется как сумма денег вне касс банков и прочих кредитных институтов, а также депозитов до востребования в банковской системе (без депозитов органов государственного управления), т. е. представляет собой все денежные средства в экономике страны, которые могут быть использованы как средство платежа. В состав расчетного агрегата «квазиденьги» по методике банка России включаются ликвидные депозиты банковской системы, которые непосредственно не используются как средство платежа и обычно имеют меньшую скорость обращения, чем «деньги». В «квазиденьги» включаются срочные и сберегательные депозиты и депозиты в иностранной валюте.

Совокупность агрегатов «деньги» и «квазиденьги» формирует агрегат «Широкие деньги».

Агрегат M_3 включает агрегат M_2 , а также депозитные сертификаты (в развитых странах это — обращающиеся ценные бумаги с номинальной стоимостью свыше 100 тыс. долл.), ценные бумаги длительного хранения и срочные депозиты длительного хранения (срочность которых определяется национальным законодательством каждой страны самостоятельно и включает периодичность от 90 до 360 дней). Ликвидность данного агрегата достаточно низка. Инструменты столь длительного периода обращения не предполагают принятия быстрых решений и не воздействуют, как правило, на текущее состояние платежных операций (за исключением кризисных состояний). Анализ данного агрегата позволяет судить о состоянии системы накоплений в обществе и уровне доверия к национальной экономике.

Агрегат M_4 включает в себя все виды денег и денежных средств. Агрегат M_4 состоит из агрегата M_3 , а также депозитных сертификатов, акций ссудно-сберегательных ассоциаций и других кредитных обязательств (рассчитывается в США).

Самым широким на сегодняшний день денежным агрегатом является агрегат L . В него включается агрегат M_3 , а также банковские акцепты, коммерческие бумаги, казначейские векселя и сберегательные облигации США.

В РФ приняты четыре агрегата: M_0 , M_1 , M_2 , M_3 . Следует признать, что денежные агрегаты выше M_3 являются техническими и могут применяться только для особых расчетов.

Помимо расчета денежных агрегатов, важное внимание следует уделить коэффициенту монетизации экономики. Данный показатель рассчитывается путем соотношения размеров денежной массы (денежный агрегат M_2) к величине валового внутреннего продукта.

Коэффициент монетизации показывает насыщенность экономики денежными средствами.

Коэффициент монетизации и скорость обращения взаимосвязаны. В целом коэффициент монетизации и скорость денежного обращения характеризуют степень доверия экономических агентов к национальной денежной единице и денежной системе. При повышении спроса на деньги, коэффициент монетизации растет, а скорость денежного обращения падает и наоборот. Коэффициент монетизации уменьшается пропорционально скорости денежного обращения.

В результате многолетних наблюдений ученых-экономистов выявлено, что минимальная величина коэффициента монетизации составляет 30–33 %. При дальнейшем сокращении коэффициента падает управляемость экономики со стороны государства, товарообменные процессы дезорганизуются, а каналы денежного обращения заполняются суррогатами. Развитые страны мира поддерживают уровень монетизации своих экономик на уровне 59–200 %.

В качестве одного из инструментов повышения уровня монетизации экономики традиционно используется эмиссионный механизм.

Средства измерения стоимости (меры стоимости). Суть данной функции состоит в том, что деньги, как всеобщий эквивалент, могут измерить стоимость любого товара, попавшего на рынок.

Для выполнения функции меры стоимости в каждой экономической системе существует масштаб цен — денежная единица, используемая для измерения и сравнения стоимости товаров и услуг. В каждой стране свой масштаб цен: в России — рубль, в США — доллар, в Великобритании — фунт стерлингов, в Киргизии — сом и т. д. Во времена золотомонетного обращения и существовавшего золотого стандарта в качестве масштаба цен принималось определенное весовое количество золота, закрепленное за национальной единицей.

Между понятиями «мера стоимости» и «масштаб цен» нельзя поставить знак равенства. Мера стоимости — объективная, не зависящая от воли отдельного индивидуума функция денег, которая будет существовать до тех пор, пока не отменят деньги или не прекратится существование человеческой цивилизации. Деньги являются всеобщим стоимостным эквивалентом, выразителем стоимости всех товаров, в то время как масштаб цен — зависящий от воли государства, носящий юридический характер инструмент выражения цен товаров. При этом масштаб цен может достаточно просто меняться (например, Украина с 1991 по 1997 гг. четыре раза меняла масштаб цен: советский рубль, купон, карбованец, гривна).

В обычных условиях деньги выполняют все свои функции одновременно. Однако в определенные моменты времени функции меры стоимости и средства обращения могут отрываться друг от друга, тогда функцию меры стоимости выполняет твердая иностранная валюта, а в обращении находится слабая национальная. Привести пример можно через продажу иностранных автомобилей или недвижимости. Сокращение сферы применения национальной денежной единицы усиливает инфляционные процессы и подталкивает правительство к осуществлению радикальной денежной реформы. Денежная реформа представляет собой серьезное, глубокое преобразование, проводимое государством в денежной системе страны в целях укрепления национальной валюты, стабилизации денежной единицы.

Выделим способы проведения денежных реформ:

- 1) девальвация — снижение реального золотого содержания денег, понижение курса национальной валюты по отношению к твердым валютам, международным средствам расчетов. Девальвация может быть открытой, когда правительство официально проводит мероприятия по изъятию из обращения части денежной массы или обменивает старые денежные знаки на новые; или скрытой, когда без официального изъятия денег правительство проводит сокращение золотодевизного наполнения неполноценных денег. Обратным к девальвации является процесс ревальвации. Примерами девальвации могут служить две реформы в России. Реформа с 1839 по 1843 гг. заключалась в том, что обесцененные бумажные ассигнации были обменены по курсу 3 р. 50 к. за 1 серебряный рубль на кредитные билеты, которые подлежали размену на золото и серебро по номинальной стоимости. Денежная реформа 1897 г. состояла в том, что

- так называемые кредитные билеты, обмен которых был прекращен со временем Крымской войны с 1853 по 1856 гг. и которые фактически превратились в бумажные деньги, стали вновь разменными на золотые монеты по номиналу (рубли за рубль). Но при этом золотое содержание рубля было снижено на одну треть (с 26,1 по 17,4 доли чистого золота);
- 2) реставрация прежней валюты (Англия, 1821 г.) — восстановление обмена бумажных денег на золото. Например, был восстановлен обмен банкнот Банка Англии по номиналу: за каждый фунт стерлингов банкнотами банк давал 1 фунт стерлингов в золотой монете. Конечно, сегодня вряд ли возможен возврат к прямому обмену той или иной денежной единицы на золото;
 - 3) нуллификация обесцененных бумажных денег — объявление недействительными ряда (или всех) платежных инструментов, обращающихся в денежной системе данного государства. Например, нуллификация бумажных денег была осуществлена во Франции по закону 1797 г.: объявлялись недействительными находившиеся в обращении и сильно обесценившиеся бумажные деньги; с этого момента Франция вернулась к металлическому обращению;
 - 4) деноминация денежных носителей. Деноминация предполагает укрупнение денежной единицы страны в целях придания ей большей полновесности, но без изменения ее наименования. Примерами деноминаций могут быть денежные реформы 1961 г. в СССР, когда старые рубли были обменены на новые, в результате чего 10 р. «старыми» соответствовали 1 р. «новыми». 1 Января 1998 г. в России с купюр исчезли сразу же три нуля (пропорция деноминации составила 1000:1).

В функции накопления и сохранения стоимости, деньги представляют собой особый актив, который сохраняется после реализации товаров и услуг и обеспечивает покупательскую способность в будущем. В результате этого происходит значительный временной разрыв между реализацией одного товара и приобретением другого.

Сам по себе данный актив может принимать различную форму — от слитков драгоценных металлов до крупной недвижимости. Классификация накоплений зависит от их ликвидности и надежности. Ликвидность — это возможность перевода конкретных накоплений в удобную для расчетов денежную форму; надежность — способность

накоплений после перевода их в денежную форму сохранить неизменную реальную стоимость.

Самим деньгам присуща абсолютная ликвидность⁷, т. к. все другие виды активов необходимо переводить в денежную форму для осуществления конкретного платежа. В российской экономике, длительное время развивавшейся на принципах социализма, спектр деятельности денег в функции средства накопления и сохранения стоимости весьма узок.

Рассмотрим активы, сохраняющие стоимость.

Во-первых, такими активами являются ценные бумаги государства. Данные бумаги эмитируются от имени правительства или местных органов власти (но гарантированные правительством) с целью покрыть бюджетный дефицит.

В зависимости от сроков эмиссии данные бумаги можно подразделить на следующие группы⁸:

- 1) казначейские векселя — краткосрочные облигации со сроком обращения до года;
- 2) ноты — среднесрочные обязательства, обращающиеся на рынке от года до 5 лет;
- 3) бонды — долгосрочные бумаги, эмитированные на срок более 5 лет.

В целом класс государственных ценных бумаг во всем мире считается высоколиквидным, поскольку цены на данные бумаги меняются незначительно, при общей надежности вложений в данный вид активов и свободной реализации на вторичном рынке. В современной России данный вид активов не может пока котироваться так же высоко. Целый ряд государственных ценных бумаг, эмитированных федеральными или местными органами власти РФ в 1990-х гг., уже отражают рыночные реалии, но, ввиду определенной политической нестабильности, отсутствия глубокой веры в надежность государства в качестве эмитента, экономической неграмотности населения, ликвидность данных активов несколько скована.

Во-вторых, активами, сохраняющими стоимость, являются ценные бумаги, выпускаемые в обращение корпоративным сектором экономики. Данные бумаги можно подразделить на денежные и товарные.

⁷ В общем плане об абсолютной ликвидности можно говорить только относительно наличных денег. Любая форма безналичного сохранения денег (карточные счета физических лиц, расчетные счета юридических лиц и т. д.) предполагает ограничение ликвидности.

⁸ Представленная схема является в достаточной мере условной, т. к. отражает не законодательно установленный подход, а обобщение сложившейся практики.

К денежным относят акции, облигации, векселя.

Акциями называют такие ценные бумаги, которые эмитируются в обращение акционерными обществами на неустановленный срок и свидетельствуют о внесении акционером доли в уставный капитал корпорации-эмитента.

Облигациями называют такие ценные бумаги, которые выражают долговые отношения между эмитентом данной бумаги и инвестором. По истечении срока обращения данное обязательство погашается по номинальной стоимости, указанной на облигации.

Вексель — денежное обязательство строго установленной формы, безусловный долговой документ. Различают следующие виды векселей: простой, переводной (тратта), безусловный, бронзовый, доминицированный, коммерческий, срочный, частный, финансовый и др.

Товарные ценные бумаги закрепляют вещественные права их обладателей (коносамент, складское свидетельство и т. д.).

Коносамент (от фр. *connaissement*) — это транспортная накладная, выдаваемая перевозчиком груза отправителю, удостоверяющая факт принятия груза к перевозке. Можно назвать его договором о перевозке. Различают коносамент именной (указывающий имя получателя); ордерный (содержащий приказ о выдаче груза по приказу одной из сторон сделки); «на предъявителя» (предписывающий выдачу груза предъявителю коносамента).

Складское свидетельство в соответствии с гражданским правом РФ⁹ является частью складских документов и удостоверяет не только факт заключения договора хранения, но и реальное принятие товара на хранение. Держатель данного документа имеет право распоряжаться товаром во время срока его хранения на складе. Различают простое и двойное складское свидетельство.

Ценные бумаги, выпускаемые в обращение корпоративным сектором экономики, являются менее ликвидным активом, чем государственные бумаги¹⁰. Цены на эти бумаги могут достаточно резко колебаться в небольших временных интервалах. Кроме того, и надежность

⁹ Гл. 47 «Хранение» Гражданского кодекса РФ (Закон РФ N 14-ФЗ от 26 января 1996 г.).

¹⁰ Данное положение экономической теории и действующей практики развитых стран несколько видоизменено в России. Принудительные займы 1950-х гг. с последующим замораживанием погашения, низкодоходные выигрышные заимствования 1960–1980-х гг., дефолт 1998 г. привели к серьезному недоверию к государственным заимствованиям в России и вывели данные бумаги из числа самых надежных инструментов рынка.

данных вложений несколько ниже, чем в случае с государственными бумагами. Главное преимущество корпоративных ценных бумаг перед государственными — более высокий уровень доходности вложений.

Повышение ликвидности рынка корпоративных ценных бумаг в России возможно в случае появления на нем самого крупного инвестора — населения, а для этого необходимо стимулировать инвестиционную деятельность в обществе.

В-третьих, к активам, сохраняющим стоимость, относятся накопления в форме драгоценностей, ювелирных изделий, предметов искусства и антиквариата. В форме данного актива деньги сохраняют свою стоимость несколько лучше, чем в первых двух случаях. Стоимость здесь воплощается в физическом выражении, независимом от колебаний экономического барометра. Однако ликвидность такого актива в странах со стабильной экономикой весьма невысока¹¹. Применительно же к России начала XXI в., этот актив тоже не может считаться безусловно предпочтительным, т. к. он весьма уязвим с точки зрения сохранности. Кроме того, золото утратило свое первоначальное значение всеобщего эквивалента, превратившись в обыкновенный товар, подверженный ценовым колебаниям под воздействием спроса и предложения на рынке.

В-четвертых, следует отнести к активам с сохранной стоимостью накопления в виде недвижимости. Это одна из самых надежных и самых неликвидных форм сохранения и накопления стоимости. Одним из главных путей формирования накоплений в такой форме являются капитальные вложения (или реальные инвестиции). Капитальные вложения — инвестиции в основной капитал (основные средства), в т. ч. затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты. Именно реальные инвестиции позволяют экономике развиваться ускоренными темпами, формируя реальный фундамент экономического благосостояния нации.

К недвижимости, согласно гражданскому законодательству РФ, относят земельные участки (связанные с ними жилые дома, квартиры,

¹¹ Данная форма накоплений является преимущественной в периоды серьезных экономических или политических потрясений, когда иные способы инвестирования становятся высокорискованными.

прочие жилые помещения, сооружения и элементы инфраструктуры), участки недр и все, что прочно связано с землей, т. е. объекты, перемещение которых без несоразмерного ущерба их назначению невозможно.

Цены на недвижимость весьма изменчивы, предсказать их поведение достаточно сложно¹², к тому же при ее реализации могут возникнуть значительные дополнительные издержки, например, в виде комиссионных агентствам, специализирующимся на подобных сделках.

В России данная форма накоплений является достаточно распространенной, даже учитывая низкий уровень доходов населения.

В-пятых, указанными выше активами является создание актива в форме непосредственно накопления денег. Это, как уже отмечалось, ликвидный актив. Но сохранение стоимости в этой форме вряд ли можно назвать выгодным. Люди, создающие накопления в виде сохранения непосредственно денег, не получают того дохода, который они могли бы получить, храня свои активы в менее ликвидной форме.

В период сильной инфляции, привлекательность денег как средства накопления падает, т. к. на одну и ту же номинальную сумму с каждым днем можно купить все меньше реальных товарных ценностей. В этом случае может произойти разделение денег в функции средства обращения и в функции средства накопления¹³.

Кроме всего перечисленного, хранение денег может быть осуществлено и посредством банковских вкладов. По сравнению с экономически стабильными странами, спектр данных операций в России пока невелик, хотя имеет стойкую тенденцию к дальнейшему развитию. Главным препятствием для популяризации данного сегмента денежных отношений является слабость самой банковской системы, отсутствие четкой программы поддержки отечественного денежного рынка и законов, оберегающих интересы частных вкладчиков. Вялая политика государства в вопросах банковского строительства оборачивает-

¹² Например, к середине 1990-х гг. в западных странах цены на недвижимость резко упали, что вызвало целую серию банкротств банков, страховых компаний, агентств недвижимости и других владельцев данного вида собственности.

¹³ Вместе с тем опыт экономически неразвитых стран, имеющих весьма суженные рынки инвестирования и высокую степень недоверия к институту государства, показывает, что подобный способ накопления весьма распространен. Издержки от хранения неработающих средств в ликвидной форме перекрываются высокой степенью контроля за данными ресурсами.

ся перетоком сбережений населения в иностранную валюту и в конечном итоге «бегством» капиталов за границу.

Создавая накопления денег в любой форме, необходимо учитывать их временную стоимость. Временная стоимость денег является основой современной системы финансового менеджмента. Суть временной стоимости денег заключается в следующем:

- 1) деньги с течением времени всегда меняют свою стоимость;
- 2) сегодняшние деньги всегда дороже тех, которые будут получены нами завтра.

При этом концепция временной стоимости денег абстрагируется от инфляционного фактора, а привлекательность «сегодняшних» денег объясняется тем, что их всегда можно инвестировать с целью получить в будущем больший доход.

Будущая стоимость денег — это стоимость «сегодняшних» денег с учетом полученного на них дохода в будущем, на определенную дату. Расчет будущей стоимости денег осуществляется по принципу сложных процентов.

$$F_n = \Phi(1+i)^n = \Phi T(i)^n,$$

где F — будущая стоимость денег, получаемая в конце расчетного периода; Φ — первоначальное вложение денег; i — годовая процентная ставка доходности вложений; n — срок, на который делается вложение (расчетный период); $T(i)^n$ — величина сложного процента, начисляемого на единицу первоначальных денежных вложений.

Расчет будущей стоимости денег позволяет не только рассчитать вероятную доходность вложений, но и выбрать наиболее предпочтительный вариант размещения «сегодняшних» денег.

Текущая (настоящая) стоимость денег — это стоимость «завтрашних» денег сегодня.

Рассчитывая текущую стоимость денег, мы можем определить реальную стоимость отсроченного платежа или выбрать наиболее эффективный вариант вложения денежных средств. Расчет текущей стоимости денег обратно пропорционален формуле сложных процентов и выглядит следующим образом:

$$\Phi = F_n \frac{1}{(1+i)^n},$$

где Φ — первоначально вкладываемая сумма денег для осуществления инвестиционного проекта; F — сумма денег, полученная в результате

реализации инвестиционного проекта; i — процентная ставка дохода по основному или альтернативному варианту вложения средств; n — период реализации инвестиционного проекта.

Контрольные вопросы

1. В чем заключается механизм движения денег?
2. Что такое бартер? Прокомментируйте модель бартерного кругооборота товаров и ресурсов.
3. В чем заключается экономическое содержание уравнения Фишера? Назовите его элементы. Какую зависимость показывает уравнение Фишера?
4. Что такое деньги? Перечислите функции денег по К. Марксу и по Дж. Кейнсу.
5. Суть функции денег как средства обращения.
6. Перечислите факторы, обуславливающие спрос на деньги в экономике.
7. Что такое приемлемость денег? Назовите факторы приемлемости денег.
8. Что такое денежный агрегат? Назовите виды денежных агрегатов.
9. Коэффициент монетизации экономики: как рассчитывается и что показывает.
10. Суть функции денег «мера стоимости». Что такое масштаб цен? Чем масштаб цен отличается от меры стоимости?
11. Что такое денежная реформа? Способы проведения денежных реформ.
12. Функция денег «средство накопления». Что такое ликвидность и надежность?
13. Перечислите активы, сохраняющие стоимость.
14. Что такое временная стоимость денег? Будущая стоимость денег, текущая (настоящая) стоимость денег.

Глава 2.

Денежное обращение и денежная система

Все преимущество иметь деньги заключается в возможности ими пользоваться.

Бенджамин Франклин

2.1. Денежный оборот и его структура

Денежный оборот — совокупность расчетов, происходящих в экономике в наличной и безналичной формах. Денежный оборот, как и сами деньги, является носителем рыночных отношений, поэтому он обслуживает в первую очередь рыночные отношения, а не распределительно-учетные отношения. Не существует законодательного разделения между деньгами в наличной и безналичной формах. Форма расчетов не сказывается на сущности денег и проводимых с их помощью хозяйственных и прочих операций. Структура денежного оборота зависит от состояния экономики. Можно рассмотреть различные ситуации:

$$1) \text{ США} = \frac{98\% \text{ безналичные}}{2\% \text{ наличные}} = 49\%;$$

$$2) \text{ Европейские страны} = \frac{95\%}{5\%} = 19\%;$$

$$3) \text{ Россия} = \frac{90\%}{10\%} = 9\% \text{ (конец 1980-х гг.)};$$

$$\frac{60\%}{40\%} = 1,5\% \text{ (с 1993 по 1994 гг.)};$$

$$\frac{70\%}{30\%} = 2,3\% \text{ (современная ситуация).}$$

Следует различать понятия «денежный оборот» и «платежный оборот». Под платежным оборотом понимается совокупность платежей, совершаемых контрагентами рыночных отношений в процессе хозяйствования. Учитывая, что не все платежи осуществляются в денежной форме, понятие платежного оборота значительно шире понятия денежного обращения, т. к. включает и расчеты различными суррогатами денежного рынка (это коммерческие ценные бумаги, чеки расчетные, дорожные, векселя, сертификаты банков и др.) иностранную валюту.

Рассмотрим схему денежного оборота внутри экономической системы (рис. 4).

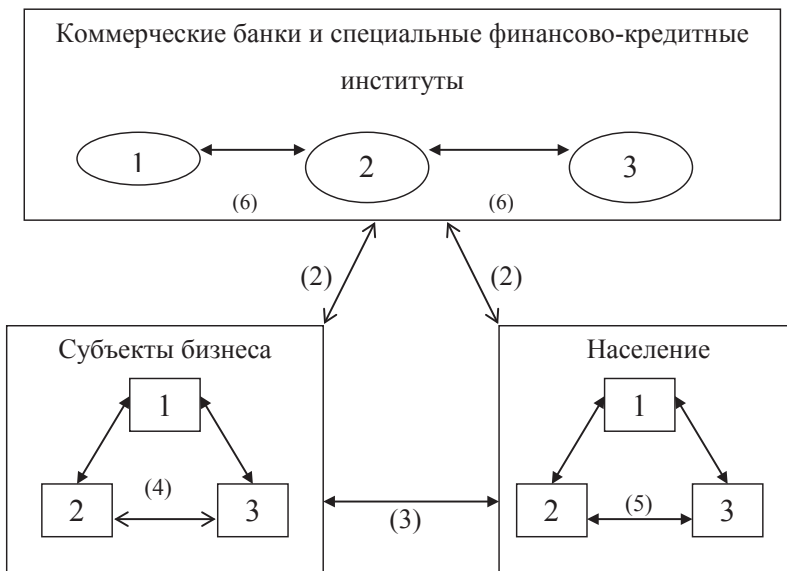


Рис. 4. Схема денежного оборота внутри экономической системы

Первая группа денежных потоков (1) возникает во взаимоотношениях Центрального и коммерческих банков. Центральный банк является эмиссионным центром страны (ст. ФЗ РФ «О Банке России»), следовательно, он снабжает коммерческие банки и специальные финансово-кредитные институты наличными деньгами. В случае избытка налично-денежной массы у конкретного коммерческого банка, последний обязан сдать ее в соответствующее территориальное учреждение Центрального банка — расчетно-кассовый центр. Это рождает встречный денежный поток. Кроме того, во время инкассации денег от учреждений второго уровня банковской системы сдаются ветхие

и пришедшие в негодность денежные знаки. Центральный банк является организатором системы расчетов в экономической системе, т. е. проводит расчеты между коммерческими банками и специальными финансово-кредитными институтами.

Денежные потоки (2) характеризуют платежно-расчетные операции, совершаемые между банковским и небанковским секторами экономики. Все субъекты бизнеса имеют счета в банковских учреждениях страны. Данные счета подразделяются на несколько групп.

Данные счета до востребования, открытые для обслуживания повседневных расчетов, в разных странах имеют различное название: текущие — во Франции, жиросчета — в Германии, чековые — в США. Название и порядок проведения операций по таким счетам определяются национальным законодательством. В РФ непосредственно в расчетах участвуют расчетные счета.

Физические лица могут открыть в банке специальный депозитный счет, с помощью которого возможно осуществление безналичных расчетов.

Денежный поток (3) включает операции по непосредственным выплатам наличных денег работодателями, а также всю розничную и мелкооптовую торговлю.

Денежные потоки (4) и (5) показывают внутренние обороты денежных средств. Это расчеты юридических лиц между собой и физических лиц между собой (рынки, частная практика и т. д.).

Денежные потоки (6) предполагают внутренние операции банковской системы. Это межбанковские расчеты без участия ЦБ (клиринговые палаты, прямые корреспондентские счета), межбанковское кредитование. Данные операции регулируются ЦБ, а также внутренними договорами участников.

Под денежной эмиссией (от лат. *emissio* — выпуск) понимается увеличение денежной массы в обращении. Денежная эмиссия бывает налично-денежная и кредитная. При этом кредитная эмиссия, как правило, предшествует налично-денежной. Налично-денежная эмиссия осуществляется путем выпуска в обращение наличных денег. Механизм данной операции достаточно прост.

Национальная банковская система осуществляет выдачу наличных денег юридическим и физическим лицам на нужды потребления (заработная плата, пенсии, стипендии, пособия и т. д.), а также на целый ряд

производственных расходов (командировочные, мелкие хозяйственные расходы и т. д.) исходя из тех сумм, которые поступают в кассы банковских учреждений в виде инкассируемой выручки торговых организаций.

Если приход наличных денег покрывает заявленную клиентами совокупную сумму расходов, то можно говорить о существовании в рамках экономической системы определенного равновесия. В том случае, когда необходимая для выдачи из касс банков денежная сумма превышает имеющиеся в них средства, в денежном обращении возникают существенные диспропорции. Данные диспропорции обусловлены либо замедлением оборачиваемости денег в экономике (в соответствии с формулой обмена $MV = PQ$), либо снижением доверия населения и предпринимателей к национальной денежной единице, что в свою очередь вызывает отказ от безналичных сделок в пользу налично-денежных, либо обесценением денег, инфляцией.

Одной из существенных причин налично-денежной эмиссии в Советском Союзе было постоянное оседание наличных денег на руках у населения. Происходило это по двум основным причинам. Во-первых, ввиду значительного отложенного покупательского спроса. Существовавший в советские времена товарный дефицит вызывал необходимость постоянного хранения денег в наиболее ликвидной форме для их немедленного товарного покрытия в благоприятной ситуации. Во-вторых, можно назвать узкий спектр услуг, предлагаемых Государственным банком СССР, его структурным подразделением сберегательными кассами населению страны.

В принципе сама по себе эмиссия денег не является каким-то чрезвычайным экономическим явлением. Она объективно необходима и является неотъемлемым атрибутом экономических систем всех стран мира. Действительно, находящиеся в обращении денежные знаки постоянно ветшают, портятся и их место регулярно занимают новые, появляющиеся в результате эмиссии. Наряду с этим, государства, имеющие положительный показатель прироста объема производства (в реальном исчислении), объективно сталкиваются с ростом объема продаж в рамках экономической системы. Следовательно, это требует увеличения объема денежной массы, обращающейся в данной стране. Данное увеличение опять-таки осуществляется за счет эмиссии, которая в этом случае удовлетворяет объективный запрос экономики в средствах обращения.

Денежная эмиссия, не нарушающая пропорцию соотношения товарной и денежной массы в экономической системе и не приводящая

к негативным последствиям, называется выпуском денег в обращение. Выпуск денег в обращение постоянно осуществляется банковской системой на основании выполнения заявок своих клиентов — юридических и физических лиц.

Негативные последствия налично-денежной и кредитной эмиссии как для экономической системы, так и для населения проявляются в том случае, когда она используется в качестве источника покрытия бюджетного дефицита.

Из всех источников финансирования дефицита государственного бюджета эмиссия является самым простым и дешевым (с точки зрения издержек государства), но в то же время и самым нецивилизованным. Государство, покрывающее дефицит бюджета за счет эмиссии, неизбежно сталкивается с нарастающей инфляцией, многократно превышающей нормальные размеры, с ростом цен, снижением жизненного уровня населения. Именно поэтому высокоразвитые западные страны практически не используют данный способ покрытия государственных расходов. Но к нему довольно часто прибегают тоталитарные государства, испытывающие экономические трудности, либо страны, находящиеся в состоянии войны. Эмиссия являлась основным источником покрытия нарастающего с конца 1970-х гг. бюджетного дефицита в СССР, вызванного неэффективностью управления производством и складывающейся неблагоприятной ситуацией на внешних мировых рынках нефти и нефтепродуктов.

Кредитная эмиссия осуществляется Центральным банком государства в соответствии с необходимостью обеспечения объективных потребностей экономической системы, кроме того, в тех случаях, когда налоговые поступления в государственный бюджет не обеспечивают его соответствующую балансировку, а возможности по привлечению для этой цели дополнительных финансовых средств посредством размещения новых займов исчерпаны.

Кредитная эмиссия на первый взгляд не видна, отражаясь лишь в соответствующих бухгалтерских записях и проводках, банковских операциях. Но ее разрушительный потенциал огромен. Основной негативный момент кредитной эмиссии заключается в функционировании денежного мультипликатора (иногда его называют кредитным или депозитным).

Денежный мультипликатор (англ. *money multiplier*) — определенный коэффициент, показывающий пропорции роста или сокращения

денежной массы в зависимости от кредитно-депозитной активности банковской системы, с учетом резервных требований¹⁴, выставляемых Центральным банком к банковской системе. На рис. 5 показано действие денежного мультипликатора при уровне резервных требований Центрального банка 4,5 % от привлеченной депозитной массы.

Исходя из вышеизложенного ясно, что политика кредитования Центральным банком национальной экономики должна быть сбалансированной. Излишнее кредитование может привести к серьезным инфляционным процессам, переполнению каналов денежного обращения.

При отсутствии необходимых бюджетных средств, Центральный банк (посредством выделения централизованных кредитов) нередко осуществляет кредитование целого ряда промышленных и сельскохозяйственных предприятий, находящихся в тяжелом финансовом положении. Зачастую подобные предприятия являются убыточными или малорентабельными в силу неэффективного управления ими. Выделение целевых централизованных денежных субсидий таким заемщиком отнюдь не способствует их экономическому оздоровлению, а лишь оттягивает момент окончательного финансового краха.

Другим крайне отрицательным фактором, усугубляющим негативное воздействие централизованных кредитов на экономику России, является нецелевое использование выделенных средств. Отсутствие четкого законодательства, обеспечивающего сохранность государственной собственности, способствовало в свое время тому, что выделяемые средства не всегда использовались по прямому назначению, уходили коммерческим структурам, связанным с распределителями кредитов. Это создает дополнительный спрос на финансовых рынках, усугубляя нестабильную экономическую ситуацию в экономике в целом. Зачастую выделенными централизованными средствами успевают воспользоваться коммерческие банки, обслуживающие предприятия-получателей кредитов. Затягивая процесс перечисления средств на счет конкретного получателя, данное кредитное учреждение использует выделенный кредит в качестве кредитного ресурса, что увеличивает совокупную денежную массу в экономике, создавая мультипликативный эффект.

¹⁴ Резервные требования — часть резервов, формируемых банковским сектором экономики в обязательном порядке, представленных в виде определенной части от привлеченных депозитов и размещаемых на счетах в Центральном банке.

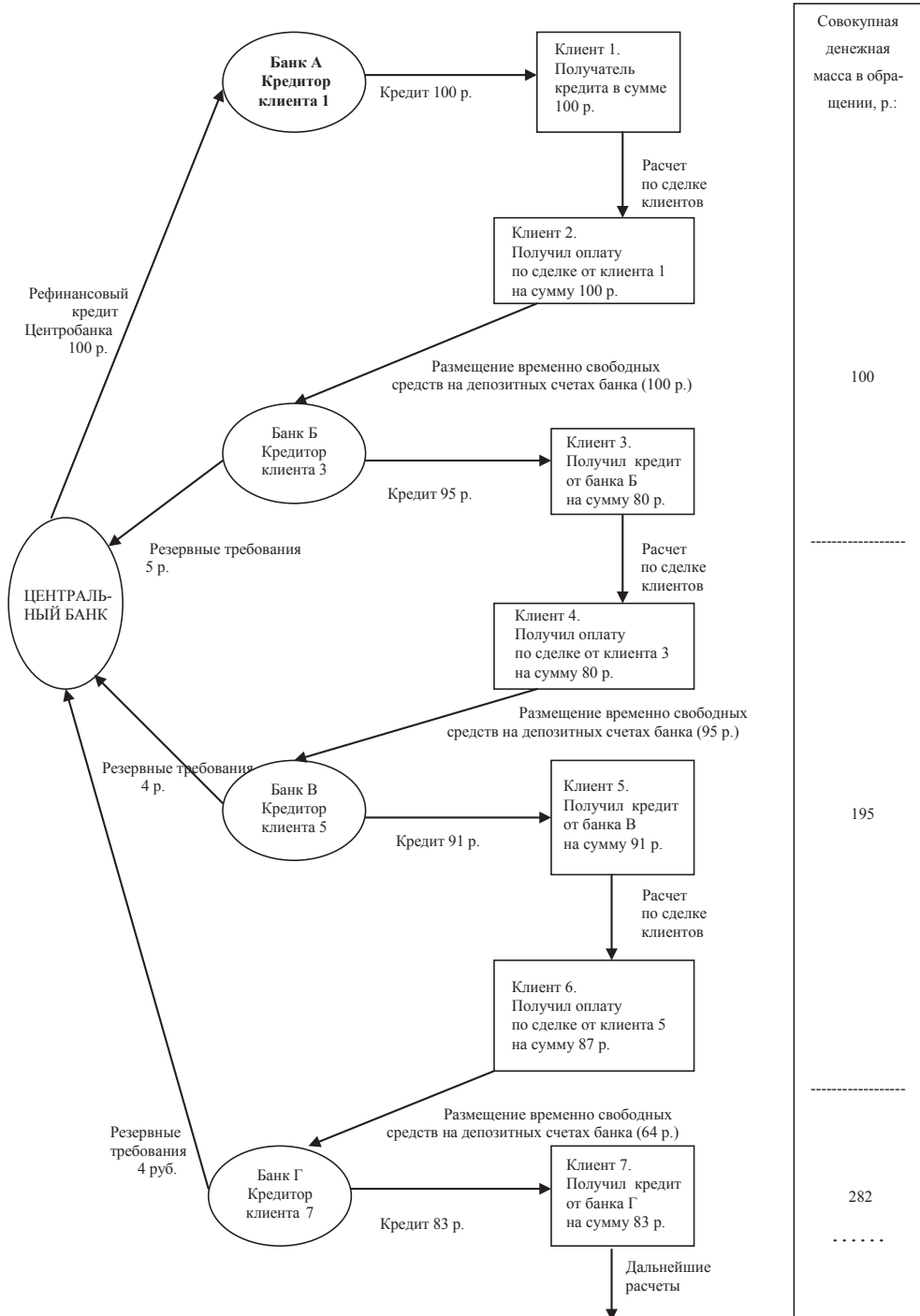


Рис. 5. Порядок функционирования денежного мультипликатора

Многолетние исследования сущности денег и денежного обращения привели к формированию закона, обосновывающего связь между денежной массой, ее структурой, скоростью обращения и товарной массой в экономической системе. Основное назначение закона денежного обращения — определение денежной массы, необходимой для нормального функционирования всего народно-хозяйственного комплекса.

Базовый расчет необходимой денежной массы (K) основывается на соотношении двух показателей: суммы цен товаров и услуг, реализуемых в рамках национальной экономической системы, (C) и скорости обращения денег (V)

$$K = \frac{C}{V}.$$

В процессе развития и усложнения экономических взаимоотношений в обществе, приведенная формула претерпела изменения. Возникла необходимость учитывать широкий спектр денежно-кредитных операций, совершаемых участниками — физическими лицами и предпринимателями. В результате формула, определяющая количество денег, необходимых для обращения, приобрела вид:

$$K = \frac{C - C_k - B_{nn} + Pt}{V},$$

где C — сумма цен товаров и услуг, реализуемых в рамках национальной экономической системы; C_k — сумма цен товаров и услуг, реализуемых с отсрочкой платежа либо в кредит; B_{nn} — сумма цен товаров и услуг, реализуемых контрагентами без применения денежных расчетов (бартер, взаимозачет, взаимопогашаемые платежи); Pt — величина платежей с наступившей датой исполнения по сделкам, совершенным ранее с отсрочкой платежа; V — скорость обращения денег в национальной экономике.

Анализируя приведенную формулу, можно выявить факторы, которые влияют на величину необходимой денежной массы.

1. Общая, совокупная величина расчетно-платежных сделок, совершаемых в экономике. Данный показатель зависит от уровня деловой активности, темпов и направления развития национальной экономики, размеров товарного производства. В случае роста объемов производства или роста цен, всем участникам экономических отношений потребуется большая сумма денег для проведения расчетов.

2. Степень развитости кредитных взаимоотношений в обществе. В таком случае нужно учитывать не только непосредственно кредитные сделки, когда кредитор ссужает средства заемщику (например, банковский кредит), но и отсрочки платежей по хозяйственным сделкам (порядок оплаты платежных требований, лизинговые сделки и факторинг, цессия, вексельные операции и др.). Чем шире участвует кредит в экономических связях, тем меньшую потребность в деньгах испытывают участники расчетов. Вместе с тем следует учесть, что применение кредита в данный момент времени сокращает спрос на деньги, но к моменту истечения отсрочки данный спрос вновь возникает.

3. Уровень специализации в хозяйственных сделках и степень развитости услуг. Наличие в экономической жизни взаимопогашаемых платежей зачастую свидетельствует о низком уровне развития сектора услуг и невысокой специализации хозяйствующих субъектов, что приводит к сокращению спроса на деньги ввиду узости рынка их применения. Высокая доля бартерных сделок формирует такую модель рынка, которая предполагает управление преимущественно административными, а не экономическими методами.

4. Скорость обращения денег. Данный показатель воздействует на конечный результат обратно пропорционально: чем выше скорость обращения денег в национальной экономике, тем меньше необходимая для обращения денежная масса, и наоборот. Высокая скорость обращения денег может свидетельствовать о нежелании населения и хозяйствующих субъектов пользоваться национальной денежной единицей для накоплений (как это было России в начале 1990-х гг.).

Приведенная выше формула расчета необходимого количества денег для обращения показывает ту сумму, которая должна предлагаться Центральным банком участникам экономических отношений.

Поскольку денежный оборот — это совокупность наличных и безналичных расчетов, коротко рассмотрим два этих блока.

В любой национальной экономике происходит процесс непрерывного, постоянного движения денежных знаков в наличной форме (т. е. в виде банкнот и разменной монеты). Данный процесс принято называть налично-денежным оборотом.

Часть налично-денежного оборота обслуживает в первую очередь интересы населения. Исходным пунктом налично-денежного оборота служит эмиссионная деятельность Центрального банка. Именно он определяет как величину налично-денежной массы, обращающей-

ся в национальной экономике, так и ее технические параметры (покупорный состав денежной массы, физические параметры банкнот и разменной монеты и др.). Кроме того, Центральный банк определяет и порядок использования наличности в хозяйственных операциях корпоративного сектора экономики, реализуя идеи государственного контроля над направлением движения основных денежных потоков.

Банк России постоянно контролирует движение налично-денежной массы при помощи составляемого баланса прихода и расхода денег.

Принципы организации наличного оборота следующие:

- 1) регулирование наличного денежного оборота осуществляется в централизованном порядке;
- 2) обращение наличных денег планируется;
- 3) управление наличным денежным оборотом связано с созданием условий, обеспечивающих сокращение издержек обращения (расходов, связанных с организацией эмиссии и обращением наличных денег).

Организация наличного денежного обращения осуществляется в соответствии с положениями «О правилах организации налично-денежного обращения на территории РФ» от 05.01.1998 г. Отметим основные моменты положения:

- 1) все предприятия, организации, учреждения, независимо от их организационно-правовой формы, должны хранить свободные денежные средства на соответствующих счетах банков;
- 2) в кассах предприятий хранятся денежные средства в пределах лимитов, установленных обслуживающими банками. Лимит кассы устанавливается исходя из объема налично-денежного оборота предприятий, порядка и сроков сдачи наличных денежных средств в банк, обеспечения сохранности и сокращения встречных перевозок ценностей;
- 3) предприятия могут хранить в кассах наличные денежные средства сверх установленных лимитов лишь для выплаты заработной платы, стипендий, прочих выплат социального характера в течение 3 дней;
- 4) выдача наличных денег предприятием на заработную плату и выплаты социального характера производится в сроки, согласованные с обслуживающими банками;
- 5) предприятия могут получить наличные денежные средства в банках на административно-хозяйственные нужды. Размер единовременно выданных сумм регламентируется;

- б) выдача наличных денег предприятием производится за счет текущих поступлений денежной наличности в кассы банка. Для обеспечения своевременной выдачи наличных денег банком, ЦБ устанавливает для каждой кредитной организации лимит кассы. При недостаточности текущих поступлений наличных денег для удовлетворения потребностей обслуживающих предприятий, кредитные организации получают необходимые наличные денежные средства из ЦБ (РКЦ);
- 7) учреждения банков не реже 1 раза в два года проверяют соблюдение предприятиями порядка ведения кассовых операций;
- 8) ЦБ осуществляет контроль за организацией данной деятельности банком.

Безналичные расчеты на территории РФ регламентируются положением «Об организации безналичных расчетов» (09.02.1992 г.). Для организации безналичных расчетов юридическим лицам в банках и других кредитных организациях открываются расчетные, текущие или бюджетные счета.

Выделим принципы организации безналичного оборота:

- 1) все юридические лица должны хранить свободные денежные средства на различных счетах в кредитных учреждениях;
- 2) платежи по счету осуществляются лишь в пределах средств, находящихся на расчетном счете предприятия, либо за счет кредита, предоставленного банком;
- 3) в большинстве случаев списание денежных средств со счета клиента осуществляется только с его согласия;
- 4) наиболее предпочтительной является предоплата за товары и услуги;
- 5) безналичные расчеты осуществляются с помощью документов, используемых преимущественно во внутрибанковском обороте. К ним относятся платежные поручения, требования, требования-поручения, аккредитивы, чеки, векселя;
- б) зачисление денежных средств на счет получателя осуществляется после соответствующего списания денежных средств со счета плательщика.

Расчетный счет — специальный счет, открываемый банками юридическим лицам, которые имеют самостоятельный баланс, для хранения временно свободных денежных средств и осуществления расчетов с иными физическими и юридическими лицами.

Текущие счета открываются филиалами, представительствами хозяйствующих субъектов, не являющимися самостоятельными юридическими лицами и не ведущими самостоятельный баланс. По данным счетам производятся в основном расчетные операции, связанные с оплатой труда или административно-хозяйственными расходами. Поступление на данный счет осуществляется в основном в результате соответствующих перечислений от головной организации.

Бюджетные счета открываются банком предприятиям или организациям, находящимся на бюджетном финансировании.

2.2. Формы и уровни безналичных расчетов

Безналичные расчеты, в отличие от налично-денежных, могут осуществляться без участия наличных денег при наличии специальных расчетных учреждений. В современной экономике доля безналичных расчетов серьезно превышает объем налично-денежных. Это объясняется удобством, быстротой, контролируемостью таких расчетов.

Вся совокупность безналичных расчетов имеет три основных уровня:

- 1) расчеты хозяйствующих небанковских субъектов-резидентов внутри национальной экономической системы;
- 2) межбанковские расчеты;
- 3) международные расчеты небанковских субъектов-нерезидентов.

Каждый уровень предполагает свои способы регулирования, собственную правовую базу и контрольный аппарат.

Законодательными актами, решающими особенности организации безналичных расчетов, является Гражданский кодекс (ч. 2) РФ и положение «О безналичных расчетах». Формы безналичных расчетов следующие:

- 1) платежное поручение;
- 2) чек;
- 3) расчеты по инкассо;
- 4) аккредитив.

Платежное поручение — письменное поручение клиента обслуживающему банку о списании и перечислении определенной денежной

суммы на указанный счет (рис. 6). На сегодняшний день является самой распространенной формой безналичных расчетов.

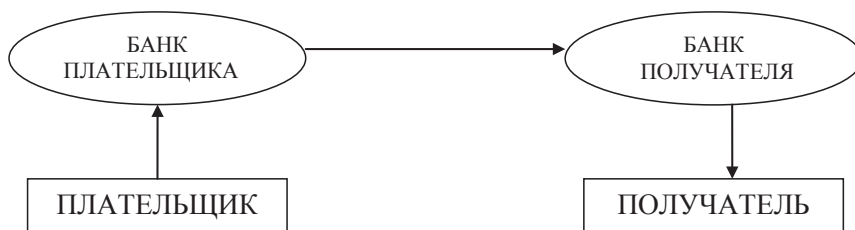


Рис. 6. Схема использования платежного поручения

С помощью платежных поручений могут производиться следующие виды расчетных операций:

- 1) за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги как на условиях предоплаты по сделке, так и после осуществления хозяйственных операций;
- 2) выполнение финансовых обязательств перед бюджетами различных уровней, а также перед внебюджетными фондами;
- 3) обслуживание операций с кредитными институтами (погашение ранее полученных кредитов и уплата процентов по ним, размещение депозитов, погашение иных финансовых обязательств);
- 4) прочие операции, не противоречащие законодательству РФ.

Чек — письменное распоряжение владельца счета (чекодателя) обслуживающему банку (плательщику) о списании денег со счета в пользу предъявителя данного чека (чекодержателя) (рис. 7). Чекодатель — юридическое или физическое лицо, имеющее денежные средства в банке, которыми он вправе распоряжаться путем выставления чеков и иных расходных документов. Чекодержатель — юридическое или физическое лицо, в пользу которого выдан чек.

Выделяют несколько видов чеков:

- 1) именные — выписанные на определенное лицо;
- 2) ордерные — выписанные в пользу какого-либо лица;
- 3) предъявительские — позволяющие провести расчетную операцию с любым лицом, предъявившим данный документ;
- 4) банковские — выписанные банками для проведения взаимных расчетов;

- 5) акцептованный — обеспеченный банковской гарантией выполнения расчетной сделки в пользу чекодержателя;
- 6) дорожный — особая разновидность чека, позволяющая проводить широкую гамму расчетов физическими лицами во время международных поездок. Представляет собой безусловное денежное обязательство выплатить указанную в документе сумму лицу, чья подпись соответствует той, которая размещается на образце чека в момент его покупки. Данный вид чеков можно считать аналогом наличных денег или альтернативой использования пластиковых расчетных карт.

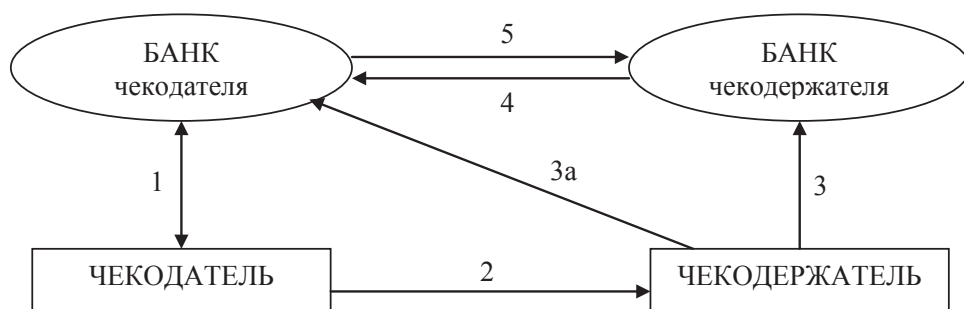


Рис. 7. Схема безналичных расчетов с применением чека

На приведенной схеме цифрами обозначены следующие денежные потоки:

1 — конкретное лицо размещает свой депозитный вклад в банке и получает чековую книжку для осуществления расчетов безналичным порядком при товарно-расчетных сделках;

2 — плательщик (чекодатель) производит расчет со своим контрагентом за поставленные товарно-материальные ценности или оказанные услуги чеком;

3 — получатель средств (чекодержатель) предъявляет данный чек для проведения оплаты в свой банк;

3а — возможно и непосредственное обращение чекодержателя в банк чекодателя для проведения расчетной сделки;

4 — банк чекодержателя предъявляет документ для оплаты от имени своего клиента в банк чекодателя;

5 — средства перечисляются на расчетный счет чекодержателя.

В РФ широко применяется лишь одна разновидность чеков — денежные.

В случае широкого применения чеков в расчетных операциях возможно использование лимитированных и нелимитированных чековых книжек.

Чек из лимитированной чековой книжки несет в себе большую степень обеспеченности по сравнению с нелимитированной книжкой. Данная обеспеченность определяется механизмом выдачи чековой книжки клиенту. Величиной лимита по названной книжке является депонируемая в банке сумма средств клиента (рис. 8).



Рис. 8. Схема безналичных расчетов с применением лимитированного чека

На приведенной схеме цифрами обозначены следующие денежные потоки:

1 — клиент банка (чекодатель) обращается в банк за лимитированной чековой книжкой. По согласованию клиента с банком определяется лимит расчетов по данной книжке, который списывается с расчетного счета клиента и депонируется на специальном резервном счете;

2 — банк выдает клиенту чековую книжку с указанием общего лимита расчетов по ней;

3 — чекодатель производит расчет со своими контрагентами чеками из лимитированной чековой книжки. Чекодержатель, получая из такой книжки, должен внимательно ознакомиться со всей книжкой и проверить, какое количество расчетов уже было проведено чекодателем из данной книжки и каков остаток средств на резервном счете, определяемый как разница между лимитом книжки и суммы всех ранее выписанных чеков. В случае, если разница превышает или соответствует сумме выписанного чека, чекодержатель может принять данный чек к расчету;

4 — чекодержатель обращается в банк чекодателя для проведения расчетов. Банк чекодателя, приняв чек от чекодержателя и проверив

его подлинность, списывает средства с резервного счета и переводит на указанный чекодержателем счет или выдает ему (стрелка 5).

В тех случаях, когда расчеты проводятся из нелимитированных чековых книжек, гарантии проведения платежа нет, т. к. в момент обращения чекодержателя в банк чекодателя, на счете последнего может не оказаться средств для оплаты выданных обязательств.

Расчеты чеками из лимитированных и нелимитированных чековых книжек широко применялись в СССР, в частности, в расчетах с транспортными организациями. В современной России данная форма расчетов применяется редко.

Чек по своей сути имеет определенное сходство с векселем, оно заключается в абстрактности и использовании данного документа как средства обращения. В ряде стран чековая форма расчетов занимает значительное место в безналичном расчете. Это связано с возможностью организации клиринга чека, в данном случае чек оплачивается банком в момент его предъявления кредитной организации, следовательно, при отсутствии денежных средств на счете клиента и возможности оплаты данного документа в кредит, все риски по чековым расчетам несет кредитная сторона.

Расчеты по инкассо представляют собой такую банковскую операцию, которая отражает поручение клиента банку получить с плательщика денежную сумму на основании предоставленных расчетных документов. Расчеты по инкассо оформляются на бланке платежного требования, указывается причина взыскания денежных средств, законодательный акт, сумма и прочие необходимые реквизиты.

Платежное требование — требование поставщика к покупателю произвести оплату поставленных товарно-материальных ценностей, оказанных услуг, выполненных работ на основании представленных документов (рис. 9).

На сегодняшний день существует 2 вида платежного требования: с акцептом и без акцепта.

Акцепт означает согласие, принятие плательщиком обязательств для исполнения. Акцептованный документ — это документ, по которому плательщик готов заплатить. В настоящее время действует механизм «молчаливого акцепта».

Форма акцепта может быть различной. В течение 1990-х гг., в соответствии с действовавшим тогда порядком безналичных расчетов,

действовал порядок «гласного акцепта», означавшего, что согласие клиента на оплату платежных документов должно быть письменно закреплено; указывалась конкретная сумма, списываемая банком с его счета.

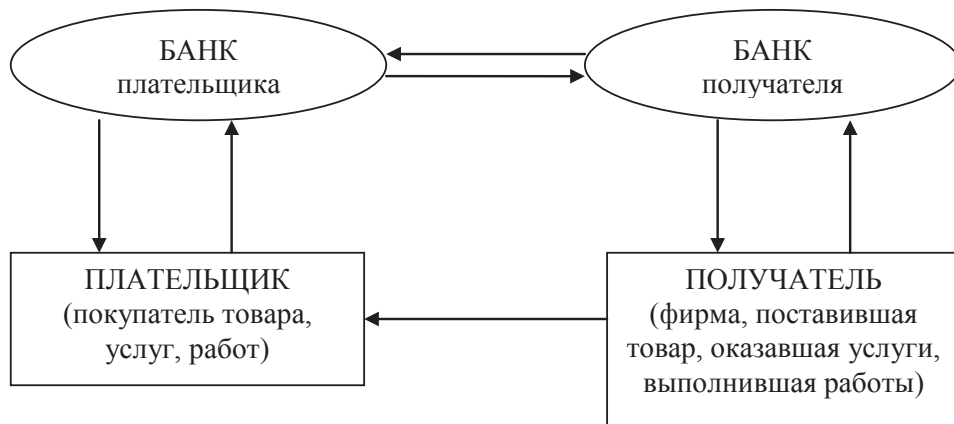


Рис. 9. Схема безналичных расчетов с применением платежного требования

Срок акцепта платежного требования устанавливается по согласованию сторон, но не может быть меньше пяти рабочих дней. Данный срок устанавливается банком плательщика самостоятельно в случае, когда получатель средств, выставив платежное требование, не указал в нем иного срока акцепта.

Платежное требование без акцепта (или инкассовое поручение) имеют право выставить организации, имеющие соответствующие полномочия, закрепленные в отдельных законодательных актах. На сегодняшний день списание средств производится по исполнительным листам, выдаваемым судебными органами, счетам, выставляемым организациями связи (ГТС), недоимкам по налогам и взносам в ПФ, Фонд социального страхования. Если данный документ выставляется клиенту, то денежные средства списываются без его согласия.

Платежное требование с акцептом имеют право выставлять прочие организации в соответствии с условиями договора, заключенного с покупателем. Если покупателю выставляется платежное требование, то он в течение 5 дней должен принять решение по данному документу. Если в течение 5 дней решение не принимается, то денежные средства списываются со счета клиента в безакцептном порядке. Если клиент отказывается от оплаты документа, то он должен предо-

ставить в банк заявление, объясняющее причины отказа. Данное заявление впоследствии отправляется поставщику.

Инкассовое поручение является расчетным документом, на основании которого производится списание денежных средств со счета плательщика в бесспорном порядке. В соответствии с «Положением о безналичных расчетах в Российской Федерации», инкассовые поручения могут применяться в следующих случаях:

- 1) когда порядок бесспорного взыскания денежных средств установлен законодательством, в т. ч. для взыскания денежных средств органами, выполняющими контрольные функции (в этом случае в инкассовом поручении должна быть сделана ссылка на закон);
- 2) для взыскания по исполнительным документам (с обязательной ссылкой на дату выдачи и всех реквизитов исполнительного документа, чаще всего с приложением подлинника исполнительного листа);
- 3) когда банку, обслуживающему плательщика, предоставлено право на списание денежных средств с его счета в бесспорном порядке (например, в случае погашения срочных обязательств по выданному ранее кредиту).

Аккредитив (от лат. *accredo* — доверяю) представляет собой условное денежное обязательство, принимаемое банком по поручению плательщика, произвести платежи в пользу получателя средств по предъявлении последним документов, соответствующих условиям аккредитива, или предоставить полномочия другому банку произвести такие платежи.

В системе безналичных расчетов РФ могут применяться следующие виды аккредитивов:

- 1) покрытые (депонированные) — такие аккредитивы, по которым банк-эмитент перечисляет депонированную сумму в распоряжение исполняющего банка на весь срок действия аккредитива;
- 2) непокрытые (гарантированные) аккредитивы — возможность списания суммы сделки с корреспондентского счета банка-эмитента в исполняющем банке с целью исполнить аккредитив по требованию получателя. Источником покрытия данного списания для банка-эмитента является сумма, перечисленная ранее с расчетного счета плательщика;

- 3) отзывной — такой аккредитив, который может быть изменен или отменен банком-эмитентом на основании письменного распоряжения плательщика без предварительного согласования с получателем средств и без каких-либо обязательств банка-эмитента перед получателем средств после отзыва аккредитива;
 - 4) безотзывный аккредитив предполагает, что его отзыв (отмена) может быть произведен (произведена) только с согласия получателя средств. Любой аккредитив является отзывным, если его безотзывный характер не отмечен в утвержденных условиях открытия конкретного расчетного документа;
 - 5) подтвержденный аккредитив предполагает, что безотзывный характер аккредитива подтверждается исполняющим банком по просьбе банка-эмитента. В данном случае изменение условий аккредитива возможно только при наличии согласия исполняющего банка.
- Рассмотрим схему проведения расчетов при помощи аккредитива (рис. 10).

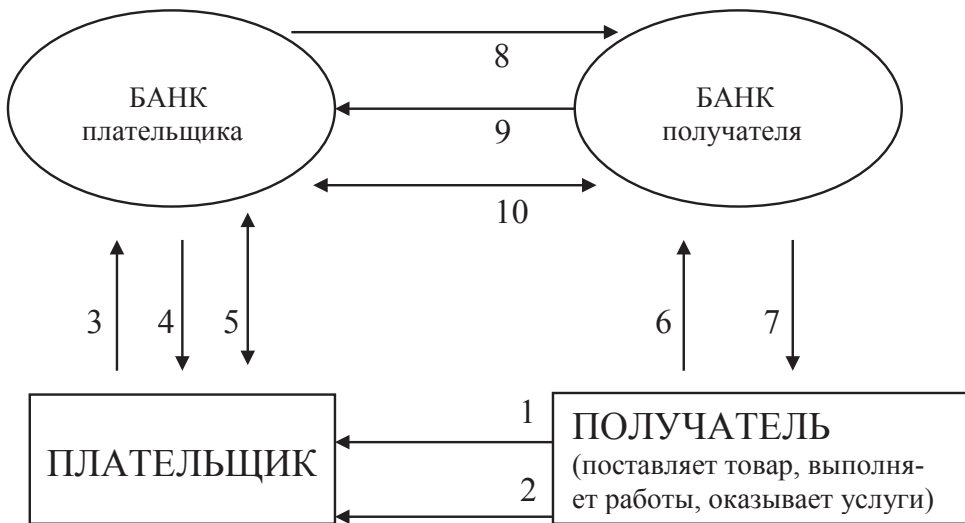


Рис. 10. Схема расчетов с использованием аккредитива

Расчет начинается с сообщения поставщика товара (т. е. получателя денежных средств при проведении расчета) плательщику о том, что заказанный товар к отгрузке готов и необходимо готовить средства для проведения расчетов за него. Данное сообщение отражено на схеме стрелкой 1. Получив сведения о готовности заказанного товара, пла-

тельщик обращается в банк с заявлением для оформления аккредитива (стрелка 2). В зависимости от степени сотрудничества плательщика и обслуживающего его банка, возможно открытие аккредитива двумя способами: путем депонирования средств для сделки на специальном счете бронирования либо организации расчетов под обеспечение банковской гарантией.

В первом случае, отражающем менее тесные отношения банка и его клиента, или в случае избытка оборотных средств у компании-плательщика, банк списывает с расчетного счета плательщика сумму ожидаемого платежа. Во втором случае средства с расчетного счета компании не списываются, но оформляется банковская гарантия, свидетельствующая о том, что в случае невозможности плательщиком выполнить финансовые обязательства перед поставщиком, это сделает за него банк.

Вне зависимости от порядка оплаты, описанного выше, плательщик оформляет заявление на открытие аккредитива. В данном документе отражаются все условия, при соблюдении которых плательщик готов оплатить хозяйственную сделку. К числу основных условий можно отнести:

- 1) вид открываемого аккредитива;
- 2) порядок и условия оплаты аккредитива;
- 3) срок действия аккредитива с указанием точной даты его закрытия (в случае открытия аккредитива с одновременным депонированием средств плательщика, указанная дата будет означать закрытие специального счета и восстановление денежной суммы на расчетном счете клиента);
- 4) подробный перечень и специфику всех документов, предоставление которых позволит принять решение об оплате хозяйственной сделки (в состав данного пакета документов могут включаться: инвойс, транспортные документы, различные сертификаты и т. п.);
- 5) наименование товаров (работ, услуг), для оплаты которых открывается аккредитив, номер и дату основного договора, срок отгрузки товаров (выполнения работ, оказания услуг).

Если плательщиком предоставлена исчерпывающая информация для проведения аккредитивного расчета, банк заключает с ним договор, основными условиями которого можно назвать:

- 1) наименование банка-эмитента;
- 2) наименование получателя средств;
- 3) сумма аккредитива;

- 4) вид аккредитива;
- 5) способ извещения получателя средств об открытии аккредитива;
- 6) полный перечень и точная характеристика документов, представляемых получателем средств;
- 7) сроки действия аккредитива, представления документов, подтверждающих поставку товаров (выполнение работ, оказание услуг), и требования к оформлению указанных документов;
- 8) условие оплаты;
- 9) ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств.

Факт открытия аккредитива сообщается банком-эмитентом банку поставщика (стрелка 8), а тот, в свою очередь, извещает получателя (стрелка 7).

Получив сообщение об открытии аккредитива, поставщик товара проверяет все условия его исполнения и, в случае согласия с ними, отгружает товар (оказывает услуги или выполняет работы) в пользу плательщика (стрелка 2).

Осуществив отправку груза плательщику, поставщик собирает пакет документов, свидетельствующий о том, что сделка выполнена им в полном соответствии с заключенным договором. Собранные документы передаются в банк для проверки и осуществления расчета (стрелка 6). Проверив полученный пакет документов, банк получателя передает документы для проведения платежа в банк плательщика (стрелка 9).

Возможна ситуация, когда средства для оплаты поставляемого товара (оказываемых услуг, выполняемых работ) размещаются в банке поставщика. В такой ситуации аккредитив считается покрытым, т. е. размещенным в банке, который обслуживает расчетный счет поставщика или уполномочен им для проведения расчетов по аккредитивной сделке. В указанном случае стрелкой 9 отражает сообщение данного банка (исполняющего банка) банку плательщика об использовании аккредитива по заключенной сделке.

В завершении аккредитивной сделки, банк плательщика извещает своего клиента о факте проведенного расчета (стрелка 4). При завершении данной операции, период расчета по аккредитиву можно считать законченным, если реально списываемая с аккредитивного счета сумма не меньше той, которая была забронирована первоначально. Если же на аккредитивном счете после совершения расчетов остается

неиспользованная сумма, а также в случае неисполнения сделки или истечения срока действия аккредитива, клиент (платательщик) вправе обратиться к своему банку о перечислении оставшейся суммы на его расчетный счет (стрелка 5). В случае использования покрытого аккредитива, банк плательщика обращается в исполняющий банк (стрелка 10) за указанными средствами. После этого можно считать аккредитив закрытым.

2.3. Межбанковские расчеты

Межбанковские расчетные отношения возникают в случаях, когда нефинансовые резиденты имеют расчетные счета в различных банковских институтах. Для проведения расчетов необходимо перечислять деньги из одного банка в другой. Такие переводы, т. е. межбанковские расчеты, осуществляются посредством корреспондентских счетов, открытых в кредитных учреждениях.

Корреспондентский счет — специальный счет, отражающий проведение расчетных операций одним кредитным учреждением по поручению и за счет другого на основании заключенного договора. Корреспондентский счет может быть представлен как депозитный счет до востребования, т. е. на нем хранятся денежные средства и в любой момент времени могут быть использованы.

Специфика корсчета заключается в том, что на нем хранятся как средства банка, так и средства клиентов банка. Следовательно, платежи могут осуществляться как по поручению банка, так и его клиента, в то же время поступать денежные средства могут либо в банк, либо к клиенту.

Выделяют 2 вида корсчетов:

- 1) ностро (*nostro*) — счет, открытый нашим банком в другом банке, отражаемый в активной части баланса;
- 2) лоро (*loro*) — счет другого банка, открытый в нашем банке и отражаемый в пассивной части баланса.

В международных межбанковских операциях встречаются счета лоро-конто, открываемые банком-корреспондентом для проведения операций третьим банком. Как правило, корреспондентские счета не предполагают проведения расчетов сверх остатка, хранящегося на них.

В российской практике существуют следующие способы организации межбанковских расчетов:

- 1) через расчетную сеть Банка России (расчеты через РКЦ);
- 2) по прямым корреспондентским связям банков;
- 3) посредством клиринговых центров (клиринговые расчеты);
- 4) по внутрибанковской межфилиальной системе расчетов.

Расчетно-кассовый центр (РКЦ) — это учреждения Центрального Банка. Все кредитные организации обязаны открыть корсчет в РКЦ (70 % межбанковских расчетов осуществляется через РКЦ). Таким образом, имея один корреспондентский счет в расчетно-кассовом центре, любой банк России может провести расчеты с любым другим кредитно-расчетным институтом страны, поскольку каждый из них обязательно имеет свой счет в РКЦ.

Особенность организации расчетов через РКЦ состоит в том, что платежи проходят лишь в пределах средств, находящихся на корсчете банка, либо за счет кредита, полученного от ЦБ. В практике ЦБ существует возможность предоставления кредита банкам, заключившим соответствующее соглашение с ЦБ. В данном соглашении указываются лимиты кредитования и процентная ставка. Эти факторы устанавливаются индивидуально, в зависимости от специфики банка-заемщика. Банк, желающий получить кредит, должен ежемесячно перечислять сумму в размере 0,1 % от лимита. За счет этих средств формируется страховой фонд, необходимый для финансирования (возмещения) в случае возникновения убытков при организации данного кредитования.

Для поддержания текущей ликвидности банка могут быть использованы не только централизованные кредиты, но и кредиты, полученные от других банков.

Необходимость существования расчетной сети Центрального банка РФ продиктована рядом причин. Во-первых, Банк России обязан проводить единую денежно-кредитную политику в стране, следить за состоянием второго уровня национальной банковской системы, стабильностью национальной денежной единицы.

Во-вторых, в составе второго уровня банковской системы России действует значительное число зарегистрированных институтов. Для расчетов с каждым из этих кредитных институтов, банк должен иметь корреспондентский счет, причем количество этих счетов соответствует

числу участников расчетов. Даже крупный коммерческий банк не может позволить себе иметь столько счетов. Поэтому для облегчения расчетов Банк России создал систему расчетно-кассовых центров (РКЦ). К середине 1990-х гг. в России действовало порядка 1300 данных учреждений, охватывающих всю территорию страны, аккумулирующих значительные средства. Наличие даже одного корреспондентского счета в РКЦ позволяет производить расчеты с любым кредитным институтом страны, т. к. сами РКЦ связаны между собой в единую расчетную сеть.

Достоинствами организации расчетов через РКЦ является: надежность расчетов, скорость расчетов.

Как и государственные расчетные системы других стран, сеть Банка России не предусматривает автоматического кредитования дебетового сальдо корреспондентских счетов своих участников. Так, если объем требований, подлежащих оплате со счета какого-либо коммерческого банка, превышает остаток средств на нем, РКЦ проведет платежи только в размере данного остатка. Оставшиеся платежи размещаются во временную картотеку и подлежат оплате только в случае пополнения корреспондентского счета.

Дальнейшее совершенствование внутренней расчетной системы России происходит путем внедрения валовой системы расчетов в режиме реального времени. Ее внедрение призвано ускорить проведение платежей в РФ и одновременно с этим сократить системные риски.

Под режимом реального времени понимается порядок контроля и исполнения платежных документов, обеспечивающий проведение расчетных операций непрерывно в течение операционного дня и немедленно по поступлении платежных документов. Определение «расчеты на валовой основе» (валовые расчеты) — это вид расчетов, в которых совершаются переводы средств по каждому платежному документу индивидуально.

Создаваемая система представляет собой одноуровневую систему, объединенную Федеральным центром расчетов. Он создается в Москве для работы в режиме реального времени и ведения расчетов всех клиентов (рис. 11).

Федеральный расчетный центр — это центральное подразделение расчетной сети Банка России, осуществляющее проведение валовых расчетов в режиме реального времени по счетам, открытым у него.

Статус и функции центра определяются нормативным актом Банка России.



Рис. 11. Система валовых расчетов в режиме реального времени

Взаимоотношения клиентов и Федерального расчетного центра будет осуществляться при помощи терминала специальной системы валовых расчетов в режиме реального времени. Данный программно-аппаратный комплекс устанавливается у каждого участника расчетов.

Основные операции, проводимые в рамках рассматриваемой расчетной системы:

- 1) ведение корреспондентских счетов банковских институтов;
- 2) ведение счетов клиентов Банка России;
- 3) учет резервных отчислений банковской системы, хранящихся в Банке России;
- 4) осуществление расчетов в российских рублях по сделкам купли-продажи иностранной валюты, драгоценных металлов, ценных бумаг.

Платеж в рассматриваемой системе считается безотзывным с момента списания средств со счета плательщика в ФРЦ и окончательным с момента зачисления средств на счет получателя в ФРЦ.

Другим способом проведения межбанковских расчетов являются клиринговые центры и палаты.

Клиринг (от англ. «очищать») представляет собой систему межбанковских безналичных расчетов, осуществляемых путем взаимного зачета платежей участниками данного клиринга (рис. 12). В клиринговых центрах производятся нетто-расчеты по требованиям и обязательствам участников данных расчетов. В данном случае равнозначные суммы взаимочитываются, а платежи производятся лишь на разницу. Это оз-

начает, что перечисляется не сама сумма обязательств, а только сальдо, т. е. разница между обязательствами и требованиями.

Для осуществления клиринговых расчетов в России необходимо получение разрешения Банка России. Основной причиной создания клирингового учреждения (расчетной палаты, центра, дома) является ускорение и оптимизация взаимных расчетов между участниками, повышение надежности расчетов, более рациональное использование временно свободных ресурсов кредитных учреждений.



Рис. 12. Система клиринговых расчетов

Как показывает международная практика, чаще всего клиринговые учреждения создаются на базе крупных коммерческих банков, имеющих обширную сеть корреспондентских отношений как внутри страны, так и за рубежом, обладающем значительными кредитными ресурсами.

Выделяют 2 вида клиринга:

- 1) локальный клиринг — предполагает участие в расчетах определенного числа банков. Примером может быть внутрибанковский клиринг (расчеты между филиалами банка);
- 2) общегосударственный — предполагает участие всех банков в данной системе безналичных расчетов.

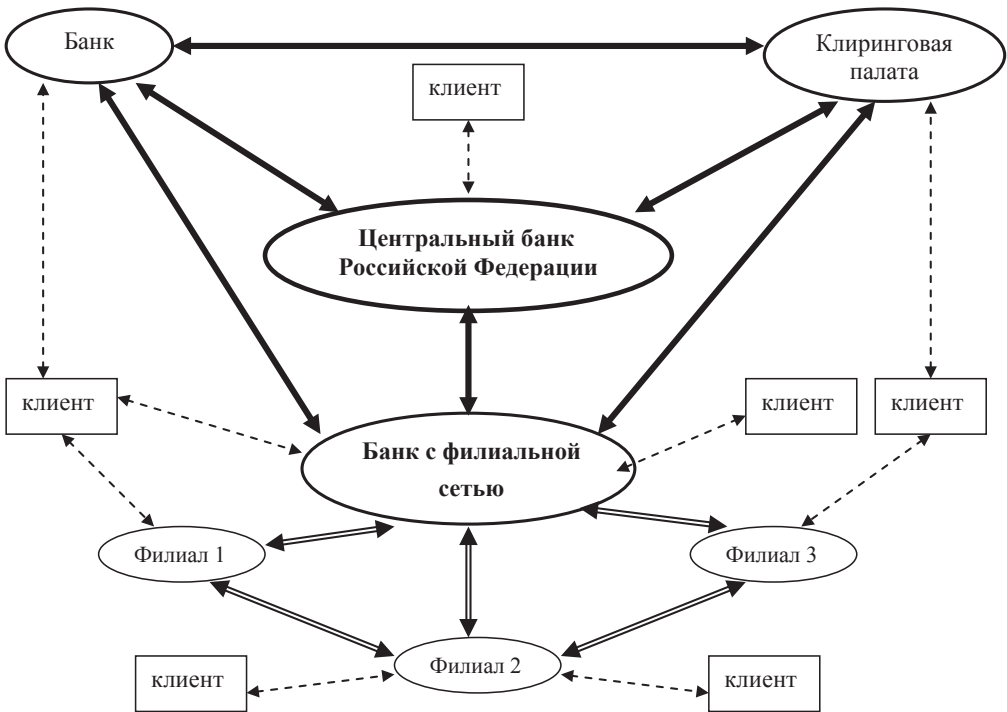
Существует 2 способа организации клиринговых центров:

- 1) классический — предполагает, что регулирование итогового сальдо осуществляется по корсчетам, открытым в ЦБ. В клиринговом центре каждому банку-участнику открываются транзитные счета, денежные средства на данных счетах практически отсутствуют, остатки по ним всегда равны нулю. Данные счета необходимы для учета требований и обязательств и для определения итогового сальдо (Д или К). Следовательно, в дальнейшем осуществляется либо списание определенной суммы денежных средств с корсчета в ЦБ, либо зачисление. Весь риск принимает на себя ЦБ;
- 2) метод, основанный на авансировании денежных средств. Клиринговая палата создается в форме акционерного общества. Банки открывают в клиринговой палате корсчета и переводят определенную сумму денежных средств. В то же время участники вносят дополнительные денежные средства, за счет b формируется страховой фонд. На основании b осуществляется кредитование банков при недостаточности у них денежных средств на корсчете. Клиринговая палата открывает корсчет в ЦБ, на b также отражается общий остаток средств по корсчетам банков. Все риски лежат на клиринговом центре.

С помощью прямых корреспондентских связей банков возможно проведение всех расчетных операций за исключением перечисления налогов и других обязательных платежей в бюджеты всех уровней и государственные социальные внебюджетные фонды. Такие платежи должны перечисляться только через систему РКЦ. Одно из преимуществ прямых корреспондентских отношений — исключение посредников из межбанковских расчетов, что приводит к их ускорению и удешевлению в случае большого взаимного оборота двух конкретных кредитных учреждений. Существенной составляющей прямых корреспондентских отношений является проведение широкого круга операций, не связанных непосредственно с проведением расчетов по поручению клиентов. Это объясняется тем, что банки все шире используют услуги друг друга в коммерческой деятельности. Прямые корреспондентские счета наиболее широко распространены в сфере международных расчетов. Там они открываются в рамках генеральной валютной лицензии, выдаваемой Центральным банком РФ конкретным коммерческим банкам. Крупнейшим держателем прямых корре-

спондентских счетов в иностранной валюте (более трех тысяч) является Внешэкономбанк.

Крупнейшие коммерческие банки, обладающие обширной филиальной сетью, создают собственную внутрибанковскую межфилиальную систему расчетов (рис. 13). Это позволяет данному банку более рационально размещать свои ресурсы, поддерживать ликвидность своих подразделений с меньшим напряжением, увеличивать доходность своей деятельности.



Условное обозначение денежных потоков:

↔ корреспондентские счета кредитно-расчетных институтов

↔ счета межфилиального оборота

←- - - -> расчетные, текущие и прочие счета хозяйствующих субъектов

Рис. 13. Общая схема платежной системы Российской Федерации¹⁵

¹⁵ Составлено по данным с официального сервера Банка России: <http://www.cbr.ru>.

2.3. Международные расчеты

В условиях финансовой глобализации и интеграции капитала существует 3 типа документов:

1) коммерческие —

- счет-фактура, выписывается экспортерам и содержит наименование товара, цену, количество, ссылку на номер и дату контракта, способ отгрузки и доставки товара. Существуют такие способы доставки товара:

ФАС (в стоимость реализации товара входят все затраты на поставку товара до транспортного средства, которое его повезет);

ФОБ = ФАС + расходы, связанные с погрузкой на транспортное средство;

КАФ = ФОБ + расходы, связанные с оплатой транспорта;

СИФ = КАФ + страховка;

- отгрузочные документы, т. е. документы, удостоверяющие отгрузку продукции: коносаменты, железнодорожные накладные, авто- и авианакладные, почтовые квитанции и прочие документы, оговоренные в контракте;
- коносамент (бортовой, чистый) — расписка транспортной компании о принятии груза к транспортировке; удостоверяет погрузку груза, перевозку и право на получение;
- сертификаты качества и происхождения. Сертификат качества — документ, который выписывается независимым экспертом, нанятым покупателем. Сертификат происхождения — документ, который выписывается торгово-промышленной палатой страны-экспортера;
- страховой полис — документ, подтверждающий заключение договора о страховании, его срок действия должен соответствовать сроку перевозки товара;

2) финансовые — векселя и чеки. В международных расчетах чаще всего применяется переводной вексель (тратта). Он имеет силу лишь в случае акцепта его плательщиком или должником. Для этого ставится соответствующая надпись на лицевой стороне векселя. В ряде случаев ответственность плательщика ограничивается определенной суммой. Получателем средств по векселю является банк экспортера. Качество векселя усиливается, если его оплата гарантируется банком импортера в виде специальной надписи (аваль).

Согласно Женевской вексельной конвенции, чек не является инструментом кредитования, поэтому он должен быть оплачен при его предъявлении. В международной практике максимальный срок обращения ограничивается 20 днями, но в ряде случаев срок может быть продлен до 70 дней (если сделка происходит на разных континентах);

3) расчетно-банковские. Существуют следующие способы организации международных расчетов —

- инкассо;
- аккредитив;
- банковский перевод;
- открытый счет.

Экспортер поручает банку получить от импортера (акцептующий банк) определенную сумму денежных средств при передаче ему соответствующих товарных документов. Аналогом расчетов является платежное требование.

Инкассовое поручение, передаваемое экспортером в банк, должно содержать точные требования, в соответствии с которыми действуют банки. Прежде всего в документе должны быть указаны сроки оплаты или акцепта тратты. Если сроки не указаны, то документы оплачиваются в течение 2 недель со дня их получения импортером.

В инкассовом поручении должно быть четко определен порядок передачи документов импортеру. Существует 3 варианта:

- 1) документы передаются при платеже;
- 2) документы передаются при акцепте тратты;
- 3) документы передаются без оплаты. В данном случае предполагается, что импортер берет на себя обязательство оплатить документы в течение короткого периода времени (максимально 3 мес.), для минимизации риска экспортер требует предоставления банковской гарантии от банка-импортера.

Инкассо имеет определенные достоинства и недостатки. Для импортера преимущества данной формы расчета состоят в том, что не приходится отвлекать денежные средства из оборота. Недостатки экспортера:

- 1) нет гарантии оплаты документов в том случае, если к данному периоду времени импортер окажется неплатежеспособным;
- 2) возможен длительный разрыв во времени поставки товара и получения денежных средств.

Банки, участвующие в инкассовой форме расчетов, не несут ответственности за неоплату или неакцепт, их ответственность ограничи-

вается лишь тем, что они должны передать импортеру определенные документы и выплатить условия их передачи. Документы, переданные импортеру для изучения, остаются в распоряжении банка до момента их оплаты. Если их отказались оплатить, то документы возвращаются с объяснением причин.

Аккредитив — условное обязательство, выдаваемое по поручению клиента-импортера в пользу его контрагента по контракту уплатить экспортеру соответствующую сумму на основании представленных документов. В зависимости от ответственности банка выделяют следующие виды аккредитивов:

- 1) отзывной (безотзывной);
- 2) подтвержденный (неподтвержденный) — к ответственности банка импортера добавляется ответственность другого банка (т. е. 2 банка гарантируют оплату); в ином случае неподтвержденный аккредитив;
- 3) покрытые — это депонированные (непокрытые — это гарантированные);
- 4) простые (трансфертабельные — переводные) — переводные дают возможность экспортеру передавать свои права на получение денежных средств по аккредитиву третьему лицу;
- 5) револьверные — применяются при регулируемых поставках товара, когда сумма аккредитива пополняется по мере выплаты соответствующих денежных средств. Выплачивается в рамках лимита, оговоренного в контракте;
- 6) с рассрочкой платежа (полной или частичной). Применяется в тех случаях, когда экспортер предоставляет покупателю кредит на оплату товара (части товара). Аккредитив чаще всего открывается на сумму, указанную в контракте, либо несколько большую. Срок действия аккредитива непосредственно зависит от условий поставки товара и сроков. При аккредитивной форме расчета в контрактах обязательно указывается пени за несвоевременное открытие аккредитива, а также право на отказ от поставки товаров, если опоздание превысит определенный оговоренный срок.

Получив от банка извещение об открытии аккредитива, экспортер изучает его и, если не согласен с условиями открытого аккредитива, сообщает о своих замечаниях; аккредитив в дальнейшем направляется к импортеру с соответствующим требованием об изменении условий аккредитива.

Банковский перевод — это форма расчетов. При банковском переводе плательщик-импортер поручает банку перевести определенную сумму в пользу экспортера. Используется преимущественно при авансовых платежах.

Банк осуществляет только платеж, а коммерческие документы передаются напрямую, без участия банка. Банки дополнительной ответственности не несут.

Открытый счет — это наименее выгодная форма расчетов для экспортера, т. к. в ней не предполагается никаких гарантий платежа, импортеру отправляется товар и коммерческие документы. Импортер должен оплатить товар в течение определенного времени, оговоренного в контракте. Данный способ расчета — один из вариантов коммерческого кредитования на международном уровне. Платежи за товар впоследствии осуществляются в форме банковских переводов.

Межбанковские международные расчеты

Международный опыт осуществления межбанковских расчетов очень обширен. Существуют различные платежные системы:

- 1) трансъевропейская автоматизированная система TARGET;
- 2) Mondex International (мандекс интернешнел) (в данной платежной системе в основном используется пластиковая смарт-карта);
- 3) расчетная система Fedwire (принадлежит Федеральной резервной системе США, возможно использование овердрафтов);
- 4) система CHIPS (функционирует как клиринговое учреждение);
- 5) международная платежная система SWIFT.

Платежная система TARGET (Transeuropean Automated Real Time Settlement System — трансъевропейская автоматизированная система валовых расчетов в режиме реального времени) сформировалась в 1993 г. Первоначально предполагалось создать инструмент проведения единой, согласованной денежно-кредитной политики Европейской системы центральных банков. Создавался инструмент связи между Европейским центральным банком и центральными банками стран-членов Евросоюза. Однако в процессе реализации проекта было решено коммерциализировать создаваемую систему. И к настоящему времени система TARGET решает две главные задачи:

- 1) служит инструментом проведения единой валютной политики Евросоюза;

2) обеспечивает ускоренное прохождение международных платежей между европейскими участниками.

Одной из основных предпосылок создания и успешного функционирования данной системы можно считать введение евро. Данный шаг снял существовавшие ранее национальные валютные барьеры на пути денежных потоков. Кроме того, быстроразвивающаяся система электронной передачи информации заставляет участников расчетов внедрять новые схемы проведения платежей.

Предшественниками данной международной трансъевропейской автоматизированной системы валовых расчетов в режиме реального времени являются подобные национальные системы, функционирующие уже некоторое время (Fedwire в США, EIL-ZV в Германии, SIC в Швейцарии и т. д.). Однако эти системы оперировали или оперируют только одной национальной валютой.

Конструктивно система TARGET состоит из трех звеньев, взаимодействующих между собой. Первый компонент — национальные системы валовых расчетов в режиме реального времени и их связь с национальным центральным банком; второй — взаимосвязи национальных систем между собой; третий — взаимоотношения национальных систем с Европейским центральным банком. На рис. 14 показана данная система, причем стрелками отмечены денежные потоки.



Рис. 14. Конструктивное построение (схема денежных потоков) в системе TARGET

Членами платежной системы TARGET являются европейские национальные системы валовых расчетов в режиме реального времени:

DNF..... Дания, 1981	RIX..... Швеция, 1990
EIL-ZV..... Германия, 1988	BOF..... Финляндия, 1991
Системы, созданные после 1996 г.:	
CHAPS..... Великобритания	ARTIS..... Австрия
ELLIPS..... Бельгия	TBF..... Франция
SPGT..... Португалия	TOP..... Нидерланды
IRIS..... Ирландия	HERMES..... Греция
SLBE..... Испания	LIPS..... Люксембург
BIREL..... Италия	

Необходимо отметить, что все национальные платежные системы, несмотря на общность схемы функционирования, имеют достаточно серьезные отличия. Так, например, в британской системе CHAPS, связанной с Банком Англии, участвуют только 12 крупнейших банковских учреждений страны. Остальные банки страны работают через них посредством открытых корреспондентских счетов. Расчетные операции отражаются на данных счетах и не находят отражения на прямых корреспондентских счетах малых банков, открытых в Банке Англии. Для осуществления бесперебойных платежей в системе допускается овердрафтное кредитование участников. Система CHAPS создана специально для участия Великобритании в расчетной системе в евро, не участвующей в деятельности Европейского валютного союза.

В Германии к единой телекоммуникационной платформе ELS присоединены все основные расчетные системы и осуществляется взаимосвязь между банковскими учреждениями: система валовых расчетов EIL-ZV; система нетто-расчетов EAF-2; система международных расчетов AZV. Для поддержания ликвидности банковской системы широко применяются овердрафты и ломбардные кредиты под залог облигаций Бундесбанка.

Во Франции, в рамках национальной валовой системы расчетов TBF, передача информации от коммерческого банка к Банку Франции осуществляется посредством международной системы SWIFT, далее через национальную телекоммуникационную платформу CRI. Обратное сообщение о проведенной операции проходит тем же путем.

Различия во внутренней организации системы расчетов предопределили необходимость унификации сообщений о проведении пла-

тежей, которая происходит на уровне национального Центрального банка, т. е. на выходе из национальной расчетной системы. Стандарты унификации, единые технические нормы разработаны Европейским валютным институтом в августе 1996 г.

Следует упомянуть, что роль Европейского центрального банка в системе TARGET достаточно специфична. Он не является постоянным участником расчетов. Каждодневные расчеты проводятся напрямую центральными банками стран Европы, а Европейский центральный банк подключается к системе лишь в случае проведения операций денежно-кредитного регулирования единого валютного пространства. Для этих целей, а также для формирования денежного фонда покрытия внутрисдневной потребности в денежных средствах, участники расчетной системы формируют специальные резервы, хранящиеся в национальных центральных банках.

В рассматриваемой расчетной системе не устанавливается минимальный размер суммы платежа. Однако достаточно высокая плата за обработку и проведение платежа предопределяет минимальную сумму расчета в размере 100 тыс. евро.

Европейская банковская ассоциация (ЕБА) на практике является ближайшим конкурентом расчетной системы TARGET. С 1985 г. ЕБА проводила расчетные операции в экю на европейском континенте. Образована в Париже, представляет собой систему нетто-расчетов, функции счетной палаты выполняет Банк международных расчетов. В расчетах принимают участие более 50 банковских учреждений из 13 стран Европы.

Банк международных расчетов был создан в 1930 г. с целью содействовать сотрудничеству между центральными банками разных стран (в первую очередь европейских). Штаб-квартира находится в Базеле, Швейцария. Члены БМР — 41 центральный банк стран Европы, а также США, Канада, Япония, Китай. Банк России был принят в число БМР 9 сентября 1996 г. с долей в уставном капитале менее 1%. Данный финансовый институт призван обеспечивать благоприятные условия для международных финансовых операций, а также выступать доверенным лицом при проведении международных расчетов. Кроме этого, БМР является крупным методологическим исследовательским центром, вырабатывающим рекомендации для более стабильного ведения банковского бизнеса в странах-членах.

В настоящее время система ЕБА проводит расчеты в евро через специальный счет, открытый для нее Европейским центральным банком. К началу 2002 г. из массы международных внутриевропейских платежей, проводимых в странах Европейского Союза, на долю расчетов, проводимых Европейской банковской ассоциацией, приходилось 32 %, посредством прямых корреспондентских отношений обслуживалось 23 %, системой TARGET — 19 %. При этом доля TARGET постоянно возрастает, а значение ЕБА сокращается. Это отражает складывающуюся в Европе тенденцию вытеснения нетто-расчетов из практики в пользу валовых систем, доля которых за период с 1993 по 1998 г. увеличилась с 5 до 50 % в странах ЕС¹⁶.

Международная платежная система Mondex International разработана для совершения небольших платежей посредством интернета. Основана в 1990 г. в Лондоне 16 банками из разных стран. Среди учредителей такие гиганты банковского мира, как National Westminster Bank (Великобритания), Royal Bank of Canada (Канада), Commonwealth Bank of Australia (Австралия), The Hongkong and Shanghai Banking Corp. (Гонконг), West Fargo & Co. (США), Countrywide Banking Corp. (Новая Зеландия).

В данной платежной системе используется пластиковая смарт-карта, имитирующая расчеты наличными деньгами при помощи обыкновенного телефона, оборудованного встроенным миниатюрным устройством считывания информации. Такая технология позволяет значительно удешевить процедуру расчетов, поскольку количество телефонных аппаратов несравнимо больше числа установленных банкоматов, да и стоимость считывающего устройства достаточно низка, а также разрешает проводить расчеты прямо из дома, с домашнего телефона. Посредством всемирной глобальной компьютерной сети интернет, смарт-карты системы Mondex позволяют приобретать весь спектр товаров и услуг в виртуальных магазинах и агентствах.

Кроме того, выпущены карманные устройства считывания и записи информации на смарт-карты, что позволяет проводить операции частным лицам без посещения кредитного учреждения.

¹⁶ Буторина О. TARGET — шаг на пути к единому финансовому пространству ЕС // Бизнес и банки. 1998. № 28 (402). С. 6.

Расчетная система Fedwire (основана в 1914 г.) принадлежит Федеральной резервной системе США, используется для переводов крупных денежных сумм и ценных бумаг. Основное предназначение — обслуживание внутренних платежей (межбанковские переводы, взаимные платежи корпоративных клиентов, расчеты по переводу и взаимозачету ценных бумаг). Участниками системы, помимо двенадцати федеральных резервных банков, являются двенадцать тысяч кредитных учреждений страны. Помимо них в расчетах принимают участие филиалы и представительства иностранных банковских учреждений, расположенных в США.

Каждый Федеральный резервный банк самостоятельно регулирует операции по системе Fedwire. При этом оговаривается максимальная сумма и формат перевода, оплата комиссионных и эксплуатационные расходы.

По правилам Федеральной резервной системы, перевод денежных средств по данной системе является окончательным в случае обработки и передачи кредитного авизо резервным банком учреждения-отправителя учреждению-получателю. Далее получатель перевода кредитуются на указанную в переводе сумму, которую он может немедленно получить.

В платежной системе Fedwire возможно использование овердрафтов. Это происходит в том случае, когда отправитель платежа не имеет необходимой суммы на своем счете, адекватной реализуемому денежному потоку. Источником средств для овердрафтов служат федеральные фонды.

Передача данных в рассматриваемой системе осуществляется тремя основными способами:

- 1) посредством специально арендованных линий. Этот способ используют три сотни крупнейших операторов рынка платежей;
- 2) по линиям коллективного использования. Так проводят платежи порядка 15 % участников расчетов, проводящих значительное (но не самое большое) количество платежей;
- 3) по линиям с телефонным набором. Таким способом проводит платежи основное количество участников системы расчетов.

Расчетная система CHIPS (Clearing Houst Interbank Payment System) управляется Нью-йоркской ассоциацией расчетных палат (NYCHA). Основное назначение данной платежной системы — проведение рас-

четов по международным валютно-кредитным операциям, а также евродолларовые операции.

Система CHIPS начала функционировать в 1971 г., заменив существовавшую в тот момент платежную систему, основанную на бумажных носителях PEPS (Paper Exchange Payment System). Первоначально в расчетах участвовало 9 кредитных институтов-членов NYCHA. К настоящему времени членами NYCHA являются 11 банков, определяющих порядок функционирования CHIPS.

Для вступления в члены CHIPS, претенденты должны отвечать ряду требований:

- 1) претендент должен быть самостоятельным коммерческим банком или филиалом, преимущественно или полностью занимающимся международными расчетно-кредитными операциями. При этом кредитный институт или его головной офис должны располагаться в Нью-Йорке;
- 2) участники расчетов должны подчиняться регулированию со стороны Управления банками штата Нью-Йорк;
- 3) платежи участников системы должны осуществляться через основной центр системы, расположенный в Нью-Йорке. Там же должен постоянно находиться и один официальный представитель участника расчетов, уполномоченный принимать официальные решения от имени клиента;
- 4) хотя система не предусматривает проведения проверок деятельности участников системы, они должны предоставлять информацию о своем текущем финансовом состоянии.

Система функционирует как клиринговое учреждение, т. е. дебетуя отправителя, она одновременно кредитует получателя данного платежа. Платежи проводятся в момент получения извещения о транзакции, если они поступили в течение расчетного периода. Система напрямую подключена к Федеральному резервному банку Нью-Йорка, который, не являясь участником системы, обеспечивает специальный расчетный счет для нее.

Бурный рост международной торговли, расширение иных видов экономических связей между различными государствами мира в конце 1950-х гг. привели к резкому и весьма значительному росту числа банковских операций. Существовавшие тогда бумажные технологии не позволяли быстро и качественно обработать этот вал документов.

Ситуацию усугубляло полное отсутствие стандартизации как платежных документов, так и технологий обработки и прохождения платежа в различных странах. Первоначально банкиры трех стран (Австрия, Швейцария, ФРГ) попытались создать единую стандартную систему банковских поручений. Данный опыт не прижился ввиду малого охвата стран-участников расчетов. Выход был найден на конференции европейских и американских банкиров, представлявших более 60 крупнейших кредитно-расчетных институтов обоих континентов, решивших использовать телекоммуникационные сети для проведения межбанковских платежей.

Длительная подготовительная работа завершилась основанием в мае 1973 г. Общества Всемирных межбанковских финансовых телекоммуникаций (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication). Первоначально SWIFT объединял 239 банков из 15 стран Европы и Северной Америки. Однако к моменту реального начала функционирования сети (9 мая 1977 г.) их было уже 513, а к концу года — 586. К началу 2005 г. членами SWIFT являлись более 7000 банков, представляющих свыше 100 стран мира.

В организационном плане SWIFT представляет собой акционерное общество, участниками которого являются банки-участники расчетов. Штаб-квартира расположена в Бельгии.

Основными направлениями деятельности являются:

- 1) предоставление телекоммуникационного обслуживания банков-членов с соблюдением условий надежности, конфиденциальности, оперативности;
- 2) стандартизация форм и методов обмена финансовой информацией.

SWIFT, являясь межбанковской телекоммуникационной сетью, не выполняет функций клирингового расчетного учреждения. Проводимые в сети поручения отражаются на счетах лоро и ностро, открываемых участниками друг у друга. Это означает, что вступление в сеть не предполагает автоматической возможности проведения расчетов со всеми пользователями, а только с теми, с кем оформлены корреспондентские отношения.

Вся информация, передаваемая по сети, обязательно кодируется, ограничивается и доступ к телекоммуникационному оборудованию, что обеспечивает конфиденциальность, точность, проверяемость расчетов. Передача информации в сети SWIFT осуществляется последова-

тельно. Первичное звено — терминал. Он располагается у конкретного участника расчетов — абонента сети, который является отправителем или получателем деловой информации. Далее финансово-расчетная информация обрабатывается на нескольких уровнях процессоров, представляющих различные коллаборации пользователей.

Пункт доступа сети создается, как правило, в единственном числе для одной страны. Именно к нему подключаются конкретные пользователи. Пункты доступа сети объединены в региональные центры (объединяющие ряд стран). Из них информация поступает в операционный центр. На данный момент таких центров 2, располагающихся в Нидерландах и США. Каждый из них может самостоятельно обеспечить работу всей сети в случае выхода из строя другого. Вообще следует признать, что дублирование информации является одной из отличительных черт сети. Таким образом, любое сообщение, передаваемое участниками расчетов по сети, независимо от их территориальной отдаленности, обрабатывается через централизованный операционный центр. На рис. 15 показано прохождение платежа по сети.

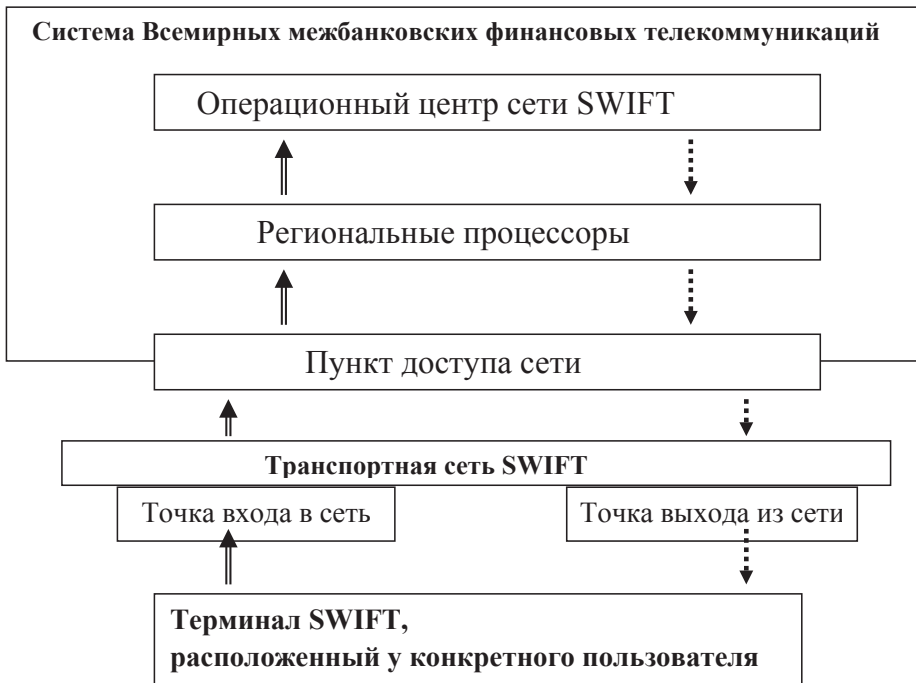


Рис. 15. Архитектура сети СВИФТ:

⇒ — исходящая информация; ⇐ — входящая информация

Значимость сети SWIFT для международных расчетов определяется не только большим числом участвующих банков, но и подключением к ней клиринговых и иных международных и национальных банковских сетей. Такие участники существенно расширяют сферу действия сети SWIFT, увеличивая эффективность ее деятельности. Кроме того, с 1987 г. допущены к участию в сети валютные и фондовые биржи, дилеры и брокеры, осуществляющие финансовые операции, страховые и трастовые компании, пенсионные и инвестиционные фонды и компании, национальные и международные клиринговые центры и расчетные палаты.

В сети началась реализация клиринговых проектов, так, с 1986 г. SWIFT используется для взаиморасчетов европейских стран. Клиринговым центром в таких расчетах выступает Банк международных расчетов в Базеле.

В большинстве случаев в одной стране устанавливается 1 региональный процессор. В ряде стран (США, Германии, Великобритании) существует 2 таких процессора.

2.5. Денежная система: понятие и элементы

Национальная денежная система — неотъемлемый атрибут экономики любого цивилизованного государства.

Денежная система — это исторически сложившаяся и закреплённая законом форма организации денежного обращения в государстве. По существу, она предусматривает сведение разнообразных элементов денежного обращения в единое целое.

Эволюционное развитие отражено в многообразии типов денежных систем, сформировавшихся за этот период, представлено на рис. 16.

Первоначально в обращении находились исключительно полноценные деньги — золотые и серебряные монеты. Позднее, наряду с ними, были введены и неполноценные денежные знаки. По мере развития кредита и банков, в обращение поступили банковские (кредитные) билеты, а впоследствии — и бумажные деньги в виде казначейских билетов, выпускаемых государством.

Национальная денежная система включает в себя следующие обязательные элементы: во-первых, национальную денежную единицу, служащую в рамках конкретной экономической системы масштабом

цен; во-вторых, виды денег, которые в своей совокупности являются на территории данного государства законным платежным средством; в-третьих, национальную эмиссионную систему, обеспечивающую порядок выпуска денег в обращение; в-четвертых, национальную кредитную систему и другие государственные органы, осуществляющие регулирование денежного обращения.

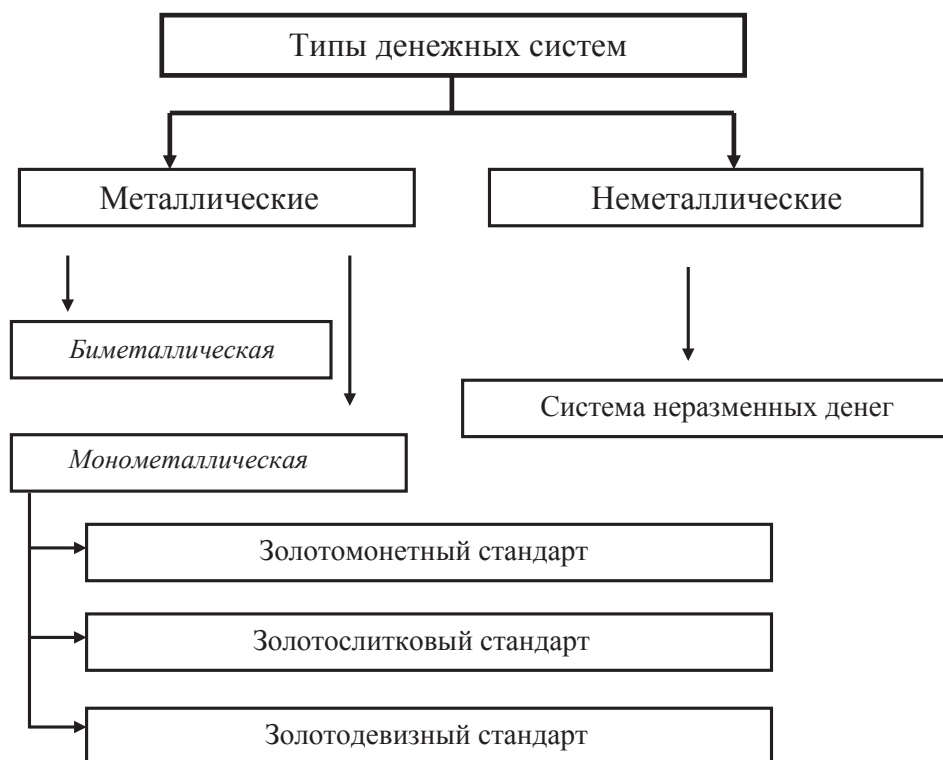


Рис. 16. Типы денежных систем

Относительно самостоятельной частью денежной системы является национальная валютная система.

Развитие денежной культуры привело к тому, что на сегодняшний день можно говорить о денежной системе региона планеты и даже о мировой денежной системе. Причиной этого можно назвать серьезные интеграционные процессы, проходившие в денежном обращении на протяжении второй половины XX в. Еще в 1969 г. Международный валютный фонд объявил об эмиссии SDR (*special drawing rights* — специальные права заимствования, или СДР).

Введение СДР означало переход от национальных валют к коллективным. Первоначально данные права неофициально называли «бумажное золото», т. к. с их помощью происходило поддержание стабильности на международном валютном рынке. Предполагалось, что с течением времени СДР вытеснят из международных расчетов доллар США. В 1970 г. курс СДР к доллару США составлял 1:1 (при существующей стабильной цене золота 35 долл. за тройскую унцию). В 1976 г. курс СДР начали рассчитывать на основе корзины из 16 валют, а с 1981 г. — из 5 валют. Но действительность не подтвердила ожиданий. Коллективная валюта МВФ не смогла вытеснить доллар из международных расчетов, оставшись по большей части счетным инструментом.

Другой пример введения коллективного платежно-расчетного средства существует в Европе. Еще в 1979 г. Европейский Союз учредил искусственную денежную единицу ЭКЮ (ЕКУ — *european currency unit*). Курс данной валюты основывался на корзине валют стран-участников Европейского Союза. С 1997 г. помимо ЭКЮ в Европе начались мероприятия по введению в обращение новой коллективной валюты — евро. В отличие от ЭКЮ и СДР, данная денежная единица не только участвует в безналичных расчетах, но с 2002 г. вытеснила из обращения национальные денежные носители ряда европейских стран.

Таким образом, можно говорить о международном характере денежной системы, поскольку присутствуют все формальные компоненты: во-первых, сама денежная единица (СДР, ЭКЮ, евро); во-вторых, эмиссионный центр (МВФ для СДР, Объединенный центральный банк Европы во Франкфурте-на-Майне для евро); в-третьих, целый спектр кредитно-расчетных институтов проводят операции с данными валютами, в т. ч. и отечественные (с 1 января 1999 г. курс евро официально устанавливается Центральным банком РФ).

Денежная система, обеспечивая на каждом этапе тесную увязку различных элементов денежного обращения, исторически характеризуется следующими тремя своими основными типами: во-первых, биметаллизмом; во-вторых, монометаллизмом; в-третьих, неметаллической (бумажноденежной) системой, при которой золото окончательно вытеснено из обращения неразменными банкнотами, чеками, казначейскими билетами.

Биметаллизм и монометаллизм характеризуют разновидности металлического денежного обращения. В период становления денежных

систем, до введения государственного регулирования вопросов эмиссии денег, процесс выпуска денег в обращение был в достаточной мере хаотичным. Население пользовалось монетами из различных металлов, находящихся в параллельном обращении. Так постепенно сложился тип денежной системы, именуемый биметаллизмом.

Биметаллизм — тип денежной системы, при которой роль платежно-расчетного инструмента официально закрепляется за монетами из двух металлов (как правило, это серебро и золото). При биметаллизме устанавливается монетный паритет, т. е. порядок сосуществования монет из разного металла. Различают два основных вида паритета:

- 1) равный, или параллельный, при котором государство не вмешивается в порядок соотношения монет, отдавая этот вопрос на откуп рынку. Цена монет из одного металла, выраженная в монетах из другого металла, устанавливается стихийно, исходя из сложившегося паритета цен на сам металл. Такой паритет характерен для ранней стадии развития экономик. Также он применяется в случаях, когда монеты из одного металла (например, золото в России до середины XIX в.) встречаются достаточно редко и не определяют характер обращения;
- 2) подчиненный, когда курс монет из одного металла к монетам из другого металла официально закреплён. Так, за серебром частенько закреплялась роль разменной монеты, что характерно для системы «хромающей» валюты.

Наиболее широко система биметаллического стандарта была распространена в европейских странах в период XVI—XVIII вв. В 1865 г. была предпринята попытка создать международную биметаллическую систему несколькими странами: Францией, Бельгией, Швейцарией, Италией. Данное объединение, названное Латинским монетным союзом, узаконило свободную чеканку монет, как золотых, так и серебряных, с установлением стандарта соотношения 1:15,5 в пользу золота. Однако период стабильного обращения монет был недолгим. Развитие рыночной ситуации привело к росту цен на золото, вызвавшему изменение рыночного паритета его цены к серебру до уровня 1:22. В результате этого золотые монеты начали пропадать из обращения, скапливаясь в виде сокровищ и разрозненных частных накоплений (что объясняется действием закона Коперника — Грешэма: «плохие» деньги всегда вытесняют из обращения «хорошие»). Свободная чеканка серебряных монет в странах Латинского союза была прекращена в 1878 г.

Основными недостатками биметаллической денежной системы является нестабильность и противоречивость денежного обращения. Всеобщим эквивалентом товарно-денежных отношений должен быть только один товар, а в данной системе используется два стандартных носителя, конкурирующих между собой. Это обстоятельство не позволило данному типу денежной системы стать доминирующим в мире и привело к эволюционным изменениям в сторону установления монометаллического стандарта.

Монометаллизм — тип денежной системы, при котором денежное обращение построено на одном металле (как правило, на золоте, реже серебре, характерном для ранних стадий развития денег). Кроме главного металла, в обращении могут находиться и иные денежные носители (в первую очередь, разменная монета, а также банкноты, казначейские билеты), обязательно разменные на этот металл. Во второй половине XIX в. все европейские страны переходят на золотой монометаллический стандарт¹⁷, т. е. отводят золоту место главного денежного товара. Различают несколько типов золотого стандарта:

1) золотомонетный стандарт. В денежном обращении присутствуют как золотые монеты, так и банкноты (или иные денежные носители, являющиеся знаками золота), при этом происходит свободный обмен золотых монет на прочие инструменты обращения. Так, в России в период с 1895 по 1914 г. в обращении находились золотые рубли (содержание одного рубля 0,774 г.) в виде ряда монет — империал, полуимпериал, 10 р., 5 р., со свободным разменом на иные банкноты. Порядок свободного размена инструментов обращения на золотые монеты периодически нарушался (например, на рубеже XVIII—XIX вв., во время Наполеоновских войн, банк Англии прекращал размен банкнот на золото, то же случилось и в Америке в период Гражданской войны с 1861 по 1865 гг., когда в обиход вошло понятие «инфляция»). Во время Первой мировой войны все воевавшие страны вынуждены были прекратить действие золотомонетного стандарта на своей территории ввиду серьезно бюджетного дефицита. Последствия войны были столь серьезны, что ни один

¹⁷ Следует признать, что существовал и серебряный монометаллический стандарт: в России с 1834 по 1852 гг., в Нидерландах с 1847 по 1875 гг. и в других странах. Золотой монометаллизм первыми официально ввела Великобритания в 1816 г., за ней последовали и остальные страны: 1873 г. — Германия, Дания, Швеция, Норвегия; 1878 г. — Франция; 1892 г. — Австрия; 1895 г. — Россия; 1897 г. — Япония; 1900 г. — США.

- из участников данного глобального конфликта уже не смог возобновить действие данного стандарта;
- 2) золотослитковый стандарт. Это более сложная система денежного обращения, при которой банкноты или прочие знаки стоимости размениваются на золото в определенной пропорции (как правило, в размере стандартного банковского слитка, т. е. золотого лингота¹⁸). Данный стандарт действовал в 1920-х гг.;
 - 3) золотодевизный стандарт — наиболее высокая точка развития золотого стандарта. Появился одновременно с золотослитковым стандартом в тех странах, которые не смогли установить никакого размена своих орудий обращения на золото ввиду скудости золотых запасов¹⁹. Золотой девиз представляет собой такое обеспечение национальной валюты, при котором она обменивается на иностранные валюты, разменные на золото. При этом размен национальной валюты на золото внутри страны не происходит. Такой порядок позволял ряду развитых стран валютно-финансовыми средствами подчинять себе экономики более слабых государств.

Период золотого монометаллизма закончился во времена Великой депрессии 1930-х гг.²⁰. Хаос мировых товарных и валютных рынков потребовал введения более гибкой системы определения курсов национальных валют, не настолько серьезно увязанных с золотом. Основные страны мира ввели полные или частичные ограничения на золотой размен своих валют: в 1931 г. Великобритания, 1933 г. США, 1936 г. Франция. Можно утверждать, что в этот период начал складываться новый тип денежных отношений — система неразменных денег.

Денежная система, основанная на эмиссии неразменных денежных знаков, предполагает высокий уровень доверия населения к данным деньгам. Это доверие является залогом стабильности денежного обращения, полноты выполнения национальными платежными средствами всех своих функций.

¹⁸ Золотой лингот — выработанный мировой практикой стандартный банковский слиток 995/1000 пробы весом около 12,5 кг (400 унций). Для удобства применяются линготы меньшей массой: 5, 10, 20, 25, 50, 100, 200, 500, 1000 г.

¹⁹ К числу таковых стран относятся Австрия, Германия, Дания, Норвегия и др.

²⁰ Хотя золотые монеты в настоящее время больше интересуют нумизматов, они еще встречаются в расчетах ЮАР и Канады. Наиболее известными золотыми монетами являются: английский соверен (1 фунт стерлингов, чеканившийся до 1971 г.), американские орлы (монеты в 10 и 20 долл.), французские наполеоны (монеты в 20 франков), швейцарские вренели (монеты в 10 и 20 швейцарских франков).

В современном мире неразменные денежные знаки чаще всего предстают в виде обращающихся кредитных обязательств. Это связано с тем, что рыночный характер организации национальных экономик предполагает адекватный порядок денежного обращения. В такой денежной системе предполагается обязательное разграничение функций эмиссии денег в обращение: наличные денежные знаки выпускаются центральным банком страны, а безналичные орудия обращения — корпоративным сектором экономики. При этом следует иметь в виду, что безналичные деньги эмитируются, в первую очередь, коммерческими банками и иными финансовыми институтами, лицензированными центральным банком, а прочие участники расчетов могут выпускать различные расчетные суррогаты (что характерно для кризисных экономик).

Другой характерной особенностью оборота кредитных обязательств является тесная увязка налично-денежного и безналичного денежного оборотов. Не может устанавливаться никаких законодательных различий между этими частями денежной массы, при этом государство (и прежде всего центральный банк) должны обеспечивать приоритет расчетам на безналичной основе. Такой подход, в сочетании с серьезным государственным контролем (проводимым посредством денежно-кредитной, налоговой политики), позволяет стабилизировать денежное обращение в условиях рыночного хозяйства.

Основные элементы денежной системы России следующие:

- 1) национальная денежная единица, т. е. масштаб цен — это денежная единица, используемая для измерения и сравнения стоимости товаров (услуг, работ). Так, в Федеральном законе «О Центральном банке РФ» сказано, что официальной денежной единицей (валютой) Российской Федерации является рубль. Введение на территории РФ других денежных единиц и выпуск денежных суррогатов запрещаются (ст. 27). Официальное соотношение между рублем и золотом не устанавливается (ст. 28).

До начала XVI в. Русь не имела общей денежной единицы. Каждое княжество эмитировало собственную монету. Впервые общерусская денежная система была создана в ходе проведения денежной реформы Елены Глинской в период с 1535 по 1537 гг. С этого периода рубль становится счетной единицей. Первоначально в обращении в качестве мелкой монеты находились новгородки и московки. Регулярная чеканка серебряного рубля была налажена на Руси

- к 1704 г. Позже началась регулярная чеканка золотых и медных монет;
- 2) виды денег — это банкноты и разменная монета. Банкноты представляют собой банковские билеты, выпускаемые ЦБ. По существу банкноты являются векселем государственного банка. Так, законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» установлено, что банкноты (банковские билеты) и монета Банка России являются единственным законным средством платежа на территории РФ. Банкноты и монета являются безусловными обязательствами Банка России и обеспечиваются всеми его активами и золотовалютными резервами;
 - 3) национальная эмиссионная система, обеспечивающая порядок выпуска денег в обращение. ЦБ осуществляет монопольно-наличную эмиссию. Безналичная эмиссия монополией ЦБ не является, т. к. есть другие инструменты, используемые в безналичных расчетах. В отличие от многих стран мира, налично-денежная эмиссия в России всегда находилась в монопольном ведении царя или государства. Первоначально это выражалось в монопольном праве государя на чеканку полноценных денег, а затем в монополизации государством эмиссии кредитных и бумажных денег;
 - 4) национальная кредитная система и другие государственные органы, осуществляющие регулирование денежной массы в обращении. Основными задачами в области регулирования денежного обращения являются следующие:
 - определение количественных изменений денежной массы в масштабе всей страны. Количественное изменение денег, находящихся в обращении, происходит по различным причинам и выражается как в общем увеличении, так и в общем сокращении денежной массы. Данные изменения непосредственно связаны с соответствующими изменениями доходов и расходов населения. Изменения могут быть как постоянными, так и временными. Количественные изменения в сфере денежного обращения определяются путем прогнозирования выдачи наличных денег из касс банка и поступления средств. На основании полученной информации может быть определен объем эмиссии денег или изъятия денег из обращения;
 - определение количественных изменений денежной массы в рамках отдельных регионов. Территориальное прогнозирование де-

нежного обращения осуществляется в результате составления планов поступлений и выдачи денежных средств в кассах банков, а также составления балансов денежных доходов и расходов населения. Отличительная черта территориального прогнозирования денежного обращения — учет миграции денег. Выделяют сезонную и несезонную миграцию денег;

- расчет денежных доходов и расходов населения. Базой для организации планирования денежного обращения в масштабе всей страны и в рамках региона является баланс денежных доходов и расходов населения, и значительное внимание уделяется структуре данного баланса. При его состоянии применяется балансовый метод, позволяющий не только сопоставить денежные доходы и расходы населения, но и выявить тенденции в области увеличения или снижения доходов и расходов и основные направления расходования и поступления денежных средств. На основании этого определяются суммы денежных средств, поступившие в банки, и соответственно суммы, планируемые к выдаче из банков.

Относительно самостоятельной частью денежной системы является национальная валютная система.

Контрольные вопросы

1. Что такое денежный оборот? От чего зависит структура денежного оборота?
2. Что такое платежный оборот? Чем платежный оборот отличается от денежного оборота?
3. Перечислите основные денежные потоки в национальной экономической системе.
4. Дайте понятие денежного мультипликатора. Поясните порядок функционирования денежного мультипликатора.
5. Перечислите факторы, которые влияют на величину необходимой денежной массы.
6. Дайте понятие налично-денежного оборота и перечислите его принципы.
7. Перечислите основные принципы организации безналичного оборота.

8. Что такое расчетный счет, бюджетный счет, текущий счет?
9. Перечислите уровни безналичных расчетов.
10. Назовите формы безналичных расчетов
11. Что такое платежное поручение? Какие виды расчетных операций проводятся с применением платежного поручения?
12. Что такое чек? Перечислите виды чеков.
13. Платежное требование: понятие и виды. Что такое акцепт?
14. Что такое аккредитив? Назовите виды аккредитивов. Объясните порядок применения аккредитива в хозяйственной сделке.
15. Понятие межбанковских расчетов. Что такое корреспондентский счет? Виды корреспондентских счетов.
16. Перечислите способы организации межбанковских расчетов.
17. В чем заключается необходимость существования расчетной сети Центрального банка РФ?
18. Перечислите достоинства организации расчетов через РКЦ.
19. Что такое клиринг? Виды клиринга. Способы организации клиринговых центров.
20. Каковы особенности организации международных расчетов?
21. Через какие платежные системы осуществляются международные межбанковские расчеты?

Глава 3.

Финансы и финансовая система

Финансы составляют ту точку опоры, которая, согласно Архимеду, позволяет перевернуть весь мир.

Кардинал Ришелье

3.1. Сущность и функции финансов

Понятие «финансы» происходит от латинского слова *finis* — конец, окончание, финиш. В рамках денежных отношений, складывающихся между населением и государством в лице судьи, князя или короля, это слово применялось для обозначения завершения платежа, окончательного расчета. Лица, платившие взносы в пользу судьи, различных государственных органов, получали соответствующий документ, который называли *fine*.

Финансы это не деньги, а система денежных отношений по поводу формирования и использования фондов, необходимых государству для выполнения своих функций. Чем отличаются деньги от финансов? Существенно ли различие между двумя этими категориями?

Если мы идем на рынок и делаем какую-либо покупку, то это не означает, что мы вступили с продавцом в финансовые отношения. Мы просто осуществили покупку, т. е. отдали определенную сумму денег, а взамен получили товар или услугу. Никаких финансовых отношений здесь нет. Выражения «У меня проблемы с финансами» или «Мои финансы поют романсы» в корне неверно. Они просто отражают простую истину, что денег, как всегда нет или не хватает (именно денег, а не финансов).

Какие денежные отношения выражаются финансами?

- 1) Отношения между государством и его гражданами при внесении налогов и других обязательных платежей в бюджеты всех уровней;

- 2) между предприятиями и государством при внесении платежей в разные социальные фонды и получении из них соответствующих социальных выплат;
- 3) между организациями и государством при уплате предприятиями налогов и сборов и получении финансирования из бюджета (к примеру, госзаказ);
- 4) между отдельными звеньями бюджетной системы (т. е. финансовая помощь);
- 5) между государством (правительством) и центральным банком по регулированию кредитной, денежной, валютной систем и фондового рынка.

Финансам как категории присущи следующие признаки, действующие только в совокупности.

1. Финансы всегда выражают денежные и только денежные отношения между различными субъектами общественного воспроизводства в рамках экономической системы (денежный характер финансовых отношений). Указание на денежный характер финансовых отношений — существенный признак финансов. Он позволяет четко ограничить сферу их действия, оставляя за ее пределами все натуральные отношения.

Денежный характер присущ всем стоимостным категориям, обслуживающим воспроизводственный процесс. Однако денежный характер финансовых отношений, хотя и существенный, но еще недостаточный признак для того, чтобы полностью подчеркнуть специфику финансов.

В основе объективного методологического подхода при решении вопроса о совокупности денежных отношений, выражаемых финансами, лежит четкое понимание сущности таких фундаментальных категорий, как базис (материальное производство) и надстройка (государство). Действительно, вне зависимости от наличия государства, производственный процесс невозможно осуществлять иначе, чем регулярно возмещая стоимость израсходованных средств производства (c), выплачивая работникам заработную плату (v) и получая прибыль (m). Таким образом, первичное распределение стоимости совокупного ВВП всегда осуществляется без участия государства, на основе и в соответствии с объективными потребностями и законами материального производства. Главная роль в этом процессе принадлежит также деньгам, цене, заработной плате и др.

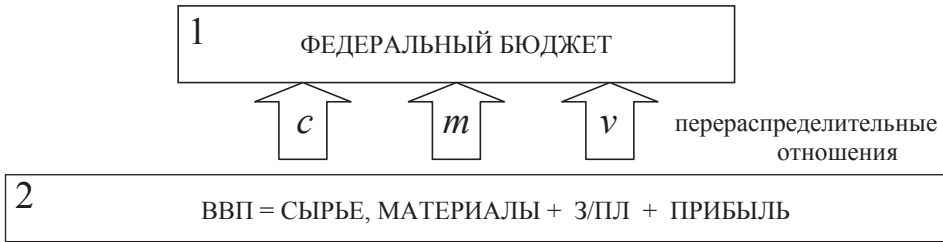


Рис. 17. Схема перераспределения стоимости ВВП посредством финансовых отношений в экономической системе:
1 — государство (федеральный бюджет); 2 — первичное распределение стоимости ВВП;
с, т, v — перераспределительные (финансовые) отношения

Как известно, необходимость в государственной форме управления обществом появляется на вполне определенной стадии его исторического развития.

Появление государства обусловлено тем фактом, что общество не в состоянии самостоятельно устанавливать и контролировать единые и обязательные для всех «правила игры». Итак, государство это не абстрактная территориальная единица, а конкретный орган управления, который нуждается в формировании действенной структуры своих институтов, призванных формулировать и реализовывать на практике и контролировать выполнение государственной политики.

Для обеспечения материальной основы функционирования государственного аппарата, осуществляющего выполнение государственных функций, требуются деньги, взять которые государству негде, кроме как «запустив руку» в сферу материального производства.

2. Лишь те денежные отношения являются финансовыми, которые обусловлены фактом существования государства и имеют государственно-властную (принудительную) форму проявления.

Любое финансовое отношение всегда является денежным, поскольку деньги составляют материальное содержание всех финансовых процессов. Следовательно, финансы могут существовать только при наличии государства.

3. Тесная связь финансов и государства обуславливает перераспределительный характер финансовых отношений.

С помощью финансов государство изымает в свое распоряжение часть стоимости совокупного общественного продукта, созданного в сфере материального производства, и направляет денежные средства в другие сферы, осуществляя тем самым перераспределение нацио-

нального дохода. Финансы в этом случае активно участвуют в распределении и перераспределении совокупного общественного продукта (см. рис. 17).

4. Денежные отношения, выражаемые финансами, государство целенаправленно сводит в систему денежных отношений по поводу формирования и использования централизованных и децентрализованных денежных фондов для выполнения своих функций.

Таким образом формируются разнообразные денежные фонды: централизованный (федеральный бюджет); децентрализованные (на региональном и местном уровнях); целевые фонды и т. д.

Можно сделать вывод, что финансы — это система денежных отношений, имеющих государственно-властную форму проявления, выражающих перераспределение стоимости ВВП и формирование на этой основе централизованных и децентрализованных фондов в соответствии с общественными потребностями. Ни одна стоимостная категория не обладает такой расширенной совокупностью признаков, что и обеспечивает специфику финансов.

Сущность финансов проявляется в их функциях. Финансы выполняют три основные функции:

1) формирование денежных фондов (доходов).

Эта функция осуществляется в основном за счет налоговой политики государства. Для реализации данной функции необходимо:

- создание финансовой теории, адекватной состоянию развития экономики для обеспечения экономического роста;
- формирование финансового механизма и аппарата, обеспечивающего сбор доходов;
- прогнозирование и планирование доходов;
- аккумуляция доходов в бюджеты и ВБФ различных уровней.

Путем проведения налоговой политики государства в обществе формируются разнообразные денежные фонды — централизованные (государственные), децентрализованные (на региональном и местном уровнях), целевые фонды и т. д.;

2) использование денежных фондов.

Данная функция осуществляется за счет политики государственных расходов. Для ее реализации необходимо:

- выбрать финансовую теорию, определяющую приоритеты и уровни государственных расходов;

- сформировать финансовую политику в области расходов государства;
- спрогнозировать и спланировать государственные расходы;
- обеспечить финансирование бюджетных расходов;

3) контрольную.

Эта функция реализуется одновременно либо с первой, либо со второй функциями финансов. Конкретное проявление контрольной функции осуществляется в ходе деятельности финансовых органов, реализующих на практике финансовую политику государства.

Контрольная функция заключается в контроле за расходованием денежных средств по целевому назначению. Финансовый контроль охватывает как производственную сферу, в которой создаются доходы, так и непроизводственную сферу, в которой доходы не создаются.

Цель финансового контроля — рациональное расходование материальных и финансовых ресурсов, сокращение непроизводственных расходов и потерь.

Основные задачи финансового контроля:

- 1) проверка соблюдения законодательства по финансовым вопросам;
- 2) своевременность и полнота выполнения финансовых обязательств перед бюджетной системой, налоговой службой, банками.

Контрольная функция финансов осуществляется через деятельность финансовых органов (Министерство финансов России, Федеральное казначейство, Счетная палата, Федеральная налоговая служба).

3.2. Понятие и элементы системы финансов

Система финансов — это совокупность различных сфер финансовых отношений, объединенных принципиальным единством в рамках общей объективной категории — «финансы» и характеризующихся, во-первых, своими специфическими особенностями в формировании и использовании денежных фондов (доходов); во-вторых, различной ролью (значимостью) в общественном воспроизводстве и экономической системе в целом.

В своем развитии система финансов прошла длительную эволюцию. В период зарождения финансовых отношений система финансов ограничивалась, как правило, только одним звеном — государ-

ственным бюджетом. В условиях классического капитализма система финансов большинства западных цивилизованных государств, в т. ч. и России, состояла уже из двух основных звеньев: государственного бюджета и местных финансов.

В настоящее время система финансов включает три сферы: общегосударственные финансы; местные финансы; финансы государственных предприятий и организаций (рис. 18).

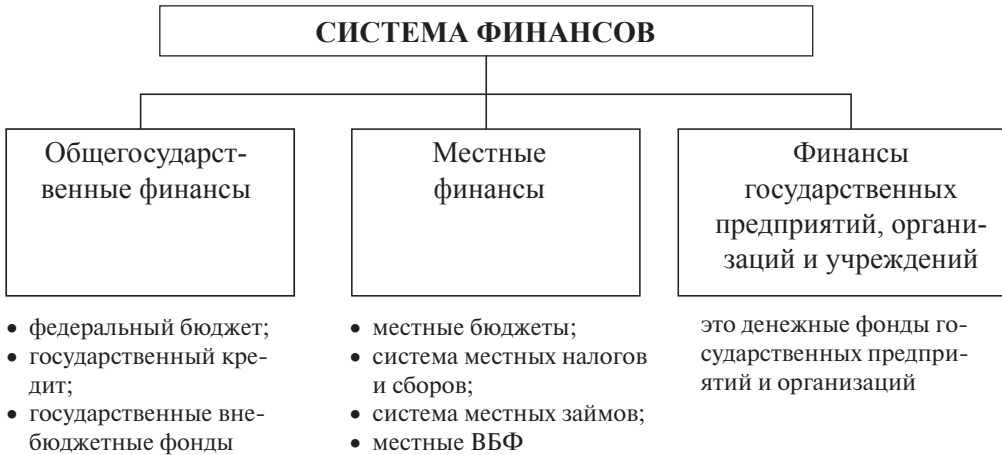


Рис. 18. Структура системы финансов

В целом количество звеньев системы финансов остается статичным, неизменным до тех пор, пока она позволяет государству с достаточной степенью эффективности формировать необходимые для осуществления своей деятельности фонды денежных средств. Поэтому совершенно естественно, что, по мере усложнения хозяйственных связей в рамках национальных экономических систем в современном мире, происходило усиление роли и значения государства в регулировании экономических процессов. Соответственно росло число выполняемых им функций, а также потребность в дополнительных денежных средствах. В результате этого процесса система финансов продолжала совершенствоваться как количественно (за счет появления новых звеньев — финансы государственных предприятий), так и качественно, путем создания дополнительных финансовых инструментов в рамках уже существующих звеньев (например, государственное страхование).

Важнейшей сферой системы финансов являются общегосударственные финансы. Центральным звеном общегосударственных финан-

сов выступает федеральный бюджет, представляющий собой главный централизованный фонд государства. Посредством функционирования государственного бюджета, государство мобилизует и перераспределяет значительную часть финансовых ресурсов страны. В федеральном бюджете находят свое концентрированное выражение все основные (крупнейшие) источники доходов и расходов государства. В состав общегосударственных финансов входят также государственный кредит и система специальных (внебюджетных) и целевых фондов, например, Пенсионный фонд, Фонд медицинского страхования, Фонд социального страхования.

Следующее звено системы финансов — местные финансы. Основное звено местных финансов — местные бюджеты. Помимо этого, в состав местных финансов включаются: система местных налогов, сборов и займов, местные внебюджетные фонды и др.

Специфической сферой системы финансов являются финансы государственных предприятий, организаций, учреждений.

Понятие «система финансов» следует отличать от понятия «финансовая система».

Финансовая система — это совокупность конкретных финансовых органов и институтов, призванных на практике осуществлять реализацию государственной финансовой политики. Таким образом, в финансовую систему включаются Министерство финансов России, органы Федерального казначейства, Министерство по налогам и сборам и т. д.

3.3. Управление финансами

Управление финансами — это совокупность мер государства (финансовых органов) по обеспечению целенаправленного и непрерывного функционирования финансового механизма в целях достижения эффективного функционирования всей совокупности финансовых отношений и реализации на этой основе соответствующей финансовой политики.

В зависимости от характера процесса управления, которое бывает перспективным (стратегическим) и текущим (оперативным), подразделяются и органы управления финансами (рис. 19). Общее стратегическое управление финансами традиционно осуществляют высшие

органы государственной власти и управления — аппарат (администрация) президента, парламент, правительство страны. Текущее управление финансами возложено на финансовый аппарат — Министерство финансов, местные финансовые органы и др.



Рис. 19. Стратегическое и текущее управление финансами

Общее стратегическое управление финансами традиционно осуществляют высшие органы государственной власти и управления — Президент, Парламент, Правительство РФ. Эти высшие законодательные органы власти определяют финансовую политику государства, утверждают финансовое законодательство и осуществляют контроль за соблюдением финансового законодательства.

Президент РФ регламентирует деятельность финансовой системы, подписывает бюджетный план, имеет право вето на финансовое законодательство.

Федеральное собрание и его две палаты — Государственная дума и Совет Федерации рассматривают и утверждают федеральный бюджет и утверждают отчет о его исполнении. Кроме того, рассматривают законы о налогах, сборах и обязательных платежах, устанавливают предельный размер государственного внутреннего и внешнего долга.

Текущее управление финансами возложено на финансовый аппарат — органы оперативного управления финансами (Министерство финансов и его нижестоящие органы, МНС, местные финансовые органы, финансовые отделы предприятий и др.). Эти структуры про-

водят в жизнь финансовую политику, разрабатывают проект форм и методов финансовых отношений и после их утверждения Госдумой издают инструкции, контролируют соблюдение установленных норм и методов финансовых отношений, изучают их действенность и вносят предложения по их совершенствованию.

Органы управления финансами следующие:

- 1) Счетная палата РФ;
- 2) Центральный банк РФ;
- 3) Министерство финансов РФ;
- 4) Федеральное казначейство;
- 5) Федеральная налоговая служба.

Согласно закону РФ от 11.01.1995 г. № 4-ФЗ «О счетной палате Российской Федерации», Счетная палата является постоянно действующим органом государственного финансового контроля. Она образована Федеральным собранием и подотчетна ему.

Счетная палата осуществляет контрольно-ревизионную, экспертно-аналитическую, информационную и иные виды деятельности, обеспечивает единую систему контроля за исполнением федерального бюджета и бюджетов федеральных внебюджетных фондов.

Счетная палата в процессе исполнения федерального бюджета контролирует полноту и своевременность денежных поступлений, фактическое расходование бюджетных ассигнований в сравнении с законодательно утвержденными показателями федерального бюджета, выявляет отклонения и нарушения, проводит их анализ, вносит предложения по их устранению.

Задачи Счетной палаты:

- 1) организация и осуществление контроля за своевременным исполнением федерального бюджета и бюджетов федеральных внебюджетных фондов;
- 2) определение эффективности и целесообразности расходов государственных средств и использования федеральной собственности;
- 3) финансовая экспертиза проектов федеральных законов, касающихся бюджетных расходов;
- 4) анализ выявленных отклонений от установленных показателей и подготовка предложений, направленных на их устранение, а также на совершенствование бюджетного процесса в целом;
- 5) контроль за движением бюджетных средств в Центральном банке.

По результатам аудиторской деятельности сотрудники Счетной палаты составляют представления и направляют их руководителям проверенных организаций для принятия мер по устранению нарушений, а в случае выявления хищения государственных средств, дела передаются в правоохранительные органы. При неоднократном нарушении, по согласованию с Государственной думой может быть принято решение о приостановлении всех видов расчетных операций нарушителя.

Центральный банк России выполняет следующие функции²¹:

- 1) во взаимодействии с Правительством Российской Федерации разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику;
- 2) во взаимодействии с Правительством РФ разрабатывает и проводит политику развития и обеспечения стабильности функционирования финансового рынка Российской Федерации;
- 3) монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует наличное денежное обращение;
- 4) утверждает графическое обозначение рубля в виде знака;
- 5) является кредитором последней инстанции для кредитных организаций, организует систему их рефинансирования;
- 6) устанавливает правила осуществления расчетов в Российской Федерации;
- 7) осуществляет надзор и наблюдение в национальной платежной системе;
- 8) устанавливает правила проведения банковских операций;
- 9) осуществляет обслуживание счетов бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации, если иное не установлено федеральными законами, посредством проведения расчетов по поручению уполномоченных органов исполнительной власти и государственных внебюджетных фондов, на которые возлагается организация исполнения и исполнение бюджетов;
- 10) осуществляет эффективное управление золотовалютными резервами Банка России;
- 11) принимает решение о государственной регистрации кредитных организаций, выдает кредитным организациям лицензии на осуществление банковских операций, приостанавливает их действие и отзывает их;

²¹ <http://www.cbr.ru> (дата обращения 05.11.2018).

- 12) принимает решение о государственной регистрации негосударственных пенсионных фондов;
- 13) осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций и банковских групп;
- 14) осуществляет регулирование, контроль и надзор за деятельностью некредитных финансовых организаций в соответствии с федеральными законами;
- 15) осуществляет регистрацию выпусков эмиссионных ценных бумаг и проспектов ценных бумаг, регистрацию отчетов об итогах выпусков эмиссионных ценных бумаг;
- 16) осуществляет контроль и надзор за соблюдением эмитентами требований законодательства Российской Федерации об акционерных обществах и ценных бумагах;
- 17) осуществляет регулирование, контроль и надзор в сфере корпоративных отношений в акционерных обществах;
- 18) осуществляет самостоятельно или по поручению Правительства РФ все виды банковских операций и иных сделок, необходимых для выполнения функций Банка России;
- 19) организует и осуществляет валютное регулирование и валютный контроль в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- 20) определяет порядок осуществления расчетов с международными организациями, иностранными государствами, а также с юридическими и физическими лицами;
- 21) утверждает отраслевые стандарты бухгалтерского учета для кредитных организаций, Банка России и некредитных финансовых организаций, план счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядок его применения, план счетов для Банка России и порядок его применения;
- 22) устанавливает и публикует официальные курсы иностранных валют по отношению к рублю;
- 23) принимает участие в разработке прогноза платежного баланса Российской Федерации и организует составление платежного баланса Российской Федерации;
- 24) принимает участие в разработке методологии составления финансового счета Российской Федерации в системе национальных счетов и организует составление финансового счета Российской Федерации;

- 25) осуществляет официальный статистический учет прямых инвестиций в Российскую Федерацию и прямых инвестиций из Российской Федерации за рубеж в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- 26) самостоятельно формирует статистическую методологию прямых инвестиций в Российскую Федерацию и прямых инвестиций из Российской Федерации за рубеж, перечень респондентов, утверждает порядок предоставления ими первичных статистических данных о прямых инвестициях, включая формы федерального статистического наблюдения;
- 27) проводит анализ и прогнозирование состояния экономики Российской Федерации, публикует соответствующие материалы и статистические данные;
- 28) осуществляет выплаты Банка России по вкладам физических лиц в признанных банкротами банках, не участвующих в системе обязательного страхования вкладов физических лиц в банках Российской Федерации, в случаях и порядке, которые предусмотрены федеральным законом;
- 29) является депозитарием средств Международного валютного фонда в валюте Российской Федерации, осуществляет операции и сделки, предусмотренные статьями Соглашения Международного валютного фонда и договорами с Международным валютным фондом;
- 30) осуществляет контроль за соблюдением требований законодательства Российской Федерации о противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком;
- 31) осуществляет защиту прав и законных интересов акционеров и инвесторов на финансовых рынках, страхователей, застрахованных лиц и выгодоприобретателей, признаваемых таковыми в соответствии со страховым законодательством, а также застрахованных лиц по обязательному пенсионному страхованию, вкладчиков и участников негосударственного пенсионного фонда по негосударственному пенсионному обеспечению;
- 32) осуществляет иные функции в соответствии с федеральными законами.

Важнейшим органом, осуществляющим управление финансами, являются Министерство финансов РФ и его органы на местах. Мин-

фин обеспечивает проведение единой финансовой, бюджетной, налоговой и валютной политики в РФ.

Основные задачи Министерства финансов РФ:

- 1) совершенствование бюджетной системы РФ, развитие бюджетного федерализма;
- 2) разработка и реализация единой финансовой, бюджетной, налоговой и валютной политики в РФ;
- 3) концентрация финансовых ресурсов на приоритетных направлениях социально-экономического развития РФ;
- 4) разработка проекта федерального бюджета;
- 5) составление отчета об исполнении федерального бюджета и консолидированного бюджета РФ;
- 6) разработка программ государственных заимствований и управление государственным внутренним и внешним долгом РФ.

На Минфин РФ возложена организация исполнения бюджета, проведение мероприятий, обеспечивающих расходование бюджетных средств по целевому назначению.

Основные функции Минфина:

- 1) подготавливает предложения и реализует меры по совершенствованию бюджетной системы РФ, развитию бюджетного федерализма и механизма межбюджетных отношений с субъектами РФ;
- 2) участвует в разработке прогнозов социально-экономического развития РФ;
- 3) разрабатывает проекты федерального бюджета и прогноза консолидированного бюджета РФ;
- 4) исполняет федеральный бюджет, составляет отчет об исполнении федерального и консолидированного бюджетов;
- 5) осуществляет контроль за целевым использованием средств федерального бюджета;
- 6) разрабатывает меры, направленные на формирование и реализацию активной инвестиционной политики, участвует в разработке и финансировании федеральных инвестиционных программ и бюджета развития РФ;
- 7) участвует в разработке и осуществлении мер по финансовому оздоровлению экономики, поддержке и защите интересов отечественных производителей.

Структура Федерального казначейства выглядит следующим образом:

- 1) главное управление (проводит работу по контролю за соблюдением действующего законодательства в части исполнения федерального бюджета РФ и бюджетов федеральных внебюджетных фондов);
- 2) территориальные органы (контролируют поступление и использование бюджетных средств федерального бюджета и федеральных бюджетных фондов на территории субъекта РФ).

Задачи Казначейства:

- 1) регулирование финансовых отношений между федеральным бюджетом РФ и государственными внебюджетными фондами, финансовое исполнение этих фондов, контроль за поступлением и использованием внебюджетных средств;
- 2) осуществление краткосрочного прогнозирования объемов государственных финансовых ресурсов, а также оперативное управление этими ресурсами;
- 3) сбор, обработка и анализ информации о состоянии государственных финансов, о государственных (федеральных) внебюджетных фондах, а также о состоянии бюджетной системы Российской Федерации;
- 4) управление и обслуживание совместно с Центральным банком государственного внутреннего и внешнего долга РФ.

Функции Казначейства:

- 1) контроль за своевременностью перечисления федеральных налогов в бюджет;
- 2) контроль за рациональным использованием предприятиями и организациями средств, выделенных из Федерального бюджета.

Федеральная налоговая служба и его органы на местах — налоговые инспекции — созданы согласно закону РФ № 943–1 от 21.03.1991 г. «О государственной налоговой службе РСФСР». ФНС является органом государственного финансового контроля за соблюдением налогового законодательства. На нее возложен контроль за правильным исчислением, полнотой и своевременностью взносов в бюджет всех обязательных платежей.

Налоговые инспекции обязаны:

- 1) осуществлять контроль за соблюдением налогового законодательства по вопросам правильного исчисления, полноты и своевременности внесения налогов в бюджет и во внебюджетные фонды;
- 2) вести в установленном порядке учет налогоплательщиков;
- 3) проводить проверки налогоплательщиков;

- 4) ежемесячно представлять финансовым органам и органам Федерального казначейства сведения о фактически поступивших суммах налогов и других платежей в бюджет;
- 5) информировать Минфин РФ обо всех случаях неуплаты предприятиями налогов;
- 6) осуществлять возврат излишне уплаченных налоговых сумм и неправильно изъятых с налогоплательщиков штрафов и пеней.

В управлении финансами, как и в любой другой управляемой системе, выделяют субъекты (кто управляет) и объекты (кем управляют) управления (рис. 20).



Рис. 20. Схема управления финансами

В качестве объекта выступает совокупность финансовых отношений; субъектами являются совокупность финансовых институтов (учреждений).

Таким образом, управление финансами — это целенаправленное воздействие финансовых органов (субъекта финансовой системы) на ее объект — финансовые отношения.

Целью управления финансами является финансовая устойчивость и финансовая независимость, проявляющаяся:

- 1) в макроэкономической сбалансированности;
- 2) профиците бюджета;
- 3) снижении государственного долга;
- 4) твердости национальной валюты;
- 5) в сочетании экономических интересов государства и всех членов общества.

Другими словами, конечной целью управления финансов является разработка конкретной финансовой политики.

Финансовый механизм — это средство воздействия субъекта на объект финансовой системы, внешняя форма проявления практической реализации функций финансов. Финансовый механизм можно представить и как совокупность различных форм и методов использования государством финансов в целях обеспечения реализации соответствующей финансовой политики в рамках экономической системы.

Финансовый механизм состоит из ряда взаимосвязанных подсистем (см. рис. 20).

Финансовое право включает в себя совокупность правовых норм и законов, законодательных и подзаконных актов в области организации финансовых отношений. Установление нормативных актов и правил является сферой деятельности ряда государственных ведомств. Благодаря данной подсистеме создаются условия, необходимые для успешного проведения финансовой политики и четкого функционирования финансового механизма.

Финансовое планирование — одна из центральных подсистем в системе финансового механизма. Оценивается состояние финансов во всех звеньях финансовой системы, определяются потенциальные возможности для увеличения финансовых ресурсов; на стадии планирования определяются основные формы и методы воздействия финансового механизма на общее состояние экономической системы, разрабатывается соответствующая финансовая политика.

Финансовое управление представляет собой комплекс мероприятий по обеспечению текущего процесса воспроизводства необходимыми финансовыми ресурсами. Задача управления заключается в том, чтобы на всех стадиях распределительного процесса обеспечить определенные запланированные показатели. Главное содержание данной

системы заключается в обеспечении проведения соответствующей финансовой политики.

Финансовый контроль охватывает деятельность финансового аппарата, действующего на основе нормативных актов, регулирующих финансовые отношения. Контроль осуществляется как на стадии планирования, так и на стадии управления финансами. Цель финансового контроля — рациональное расходование материальных и финансовых ресурсов, сокращение непроизводительных расходов и потерь.

Основные задачи финансового контроля:

- 1) проверка соблюдения законодательства по финансовым вопросам;
- 2) своевременность и полнота выполнения финансовых обязательств перед бюджетной системой, налоговой службой, банками.

Для разработки и реализации финансовой политики, для принятия верных управленческих решений необходима полная и достоверная информация о состоянии финансов в каждом звене системы финансов. Финансовая информация включает в себя бухгалтерскую, статистическую и другую отчетность. Своевременная информация позволяет анализировать ход событий, заранее определять конечные результаты.

В совокупности данные блоки обеспечивают необходимый уровень воздействия финансового механизма на сферу финансовых отношений.

3.4. Финансовая политика как составная часть экономической политики государства

Финансовая политика — это конечная цель управления финансами, его конкретный результат. Финансовая политика — это совокупность государственных мероприятий, направленных на достижение определенной степени эффективности в мобилизации финансовых ресурсов, их перераспределении и использовании в рамках единой экономической системы, в целях обеспечения выполнения государством его функций и в конечном счете создания условий для экономической стабилизации и прогресса общества.

Финансовая политика является составной частью экономической политики государства. В основу осуществления финансовой политики положен ряд общих и частных (специфических) принципов.

К общим принципам обеспечения эффективной финансовой политики относится учет:

- 1) действия объективных экономических законов;
- 2) конкретных исторических условий;
- 3) собственного опыта прошлых лет и мирового опыта.

К частным (специфическим) условиям можно отнести следующие:

- 1) обеспечение рациональной структуры системы финансов в обществе;
- 2) обеспечение рационального построения финансового механизма;
- 3) сбалансированность доходов и расходов во всех звеньях системы финансов;
- 4) создание финансовых резервов, представляющих собой превышение доходов над расходами в бюджете;
- 5) концентрация финансовых ресурсов на важнейших направлениях экономического и социального развития посредством рационального построения налоговой системы;
- 6) сосредоточение основных финансовых ресурсов в руках государства;
- 7) сбалансированность финансовой и денежно-кредитной политики.

В общем плане финансовая политика подразделяется на финансовую тактику и финансовую стратегию. Финансовая тактика направлена на решение задач конкретного этапа развития финансовой деятельности субъекта экономических отношений. Ее реализация заключается в своевременном изменении способов и форм организации финансовых отношений в соответствии с экономическими потребностями общества в данный момент времени. Тактика реализуется в рамках принятого государственного бюджета. Финансовая стратегия ориентирована на длительный период развития макроэкономических процессов, а текущие задачи в ее рамках реализуются как этапы достижения главной стратегической цели. Она реализуется в рамках долгосрочных программ экономического и социального развития страны. Таким образом, содержание финансовой политики всегда определяется стратегической направленностью использования финансов в экономической системе.

Итак, управление финансами — это цель достижения соответствующей финансовой политики; финансовый механизм — средство достижения данной цели; финансовая политика — это конечный (итоговый) результат соответствующего процесса управления финансами.

Контрольные вопросы

1. Каков объект изучения науки о финансах?
2. Что является предметом изучения науки о финансах?
3. Какие задачи решаются наукой о финансах?
4. Предпосылки появления финансов. История развития финансов.
5. Перечислите признаки финансов.
6. Какова сущность финансов как экономической категории? Дискуссионные вопросы сущности финансов.
7. Каковы функции финансов? Дискуссионные вопросы функций финансов.
8. Что такое финансы?
9. Назовите признаки финансов.
10. Какие отношения выражают финансы?
11. Назовите функции финансов.
12. Система финансов, ее сущность и структура.
13. Структура общегосударственных финансов в системе финансов.
14. Местные финансы как составная часть системы финансов.
15. Финансы государственных предприятий и организаций.
16. Что такое финансовая система и чем она отличается от системы финансов?
17. Какова цель управления финансами?
18. Что выступает объектом управления финансами?
19. Какими органами осуществляется стратегическое управление финансами?
20. Дайте определение финансового механизма. Назовите основные элементы финансового механизма.
21. Дайте определение финансовой политики. Какова основная цель финансовой политики?
22. Назовите частные принципы, учитываемые при составлении финансовой политики.
23. Перечислите виды финансовой политики.
24. Какие меры используются правительством при проведении политики экономического роста?

Глава 4.

Бюджет и бюджетная система Российской Федерации

Бюджет никогда не сохраняет равновесия.

Гюстав Флобер

4.1. Сущность и функции бюджета

Бюджет необходим любому государству для реализации своих политических, экономических и социальных функций. Слово «*budget*» пришло из Англии и в переводе означает «мешок, сумка». Так называли мешок с деньгами, который канцлер казначейства приносил ежедневно в парламент, где произносил речь. Попытка составить бюджет была успешно реализована также в Англии, и с тех пор бюджет стал неотъемлемой частью экономики любого государства.

Бюджет — это центральное звено системы финансов. Он отражает все основные качественные признаки финансов. Поскольку финансы — это система денежных отношений, в процессе которых образуются и используются денежные фонды, то бюджет — это система денежных отношений, в процессе которых образуется и используется централизованный бюджетный фонд.

Экономическое содержание и сущность бюджета обусловлены природой и функциями государства, которое нуждается в денежных ресурсах для осуществления своих функций. С одной стороны, бюджет — это совокупность или масса финансовых ресурсов, которыми располагает любой экономический субъект (лицо, семья, учреждение, предприятие, государство). С другой стороны, бюджет — это денежные отношения в части формирования и использования фонда денежных средств для удовлетворения потребностей экономического субъекта.

Бюджет необходимо рассматривать в следующей совокупности:

- 1) как объективная экономическая категория (обусловленная функциями государства), бюджет имеет соответствующее материальное воплощение в виде фонда денежных средств государства, который образован посредством обособления части валового внутреннего продукта и используемого в основном на удовлетворение экономических и социально-культурных потребностей общества;
- 2) как система денежных отношений, бюджет представляет собой совокупность денежных отношений, возникающих в связи с образованием и использованием централизованных денежных фондов государства в процессе перераспределения ВВП. В рамках бюджетных отношений происходит формирование доходных поступлений и расходных функций на принципах экономической целесообразности, макроэкономической регулируемости, достаточности доходных поступлений;
- 3) как основной финансовый план, бюджет представляет собой юридически оформленный документ. Необходимость его обусловлена требованиями рационального ведения хозяйства, учета источников доходов и предположительных направлений использования средств и их объемов;
- 4) как инструмент финансовой политики государства, бюджет через систему налоговых ставок и льгот, политику государственных расходов оказывает определяющее влияние на социально-экономические процессы, происходящие в стране.

Сущность бюджета, как и любой другой экономической категории, наиболее полно проявляется в его функциях. Поскольку бюджет является наиболее широкой финансовой категорией, ему принадлежат все функции, присущие финансам:

- 1) образование бюджетного фонда (бюджетные доходы);
- 2) использование бюджетного фонда (бюджетные расходы);
- 3) контрольная.

Первую функцию выполняют бюджетные доходы, включающие:

- 1) налоги, неналоговые доходы;
- 2) государственные займы;
- 3) доходы от государственной собственности (предприятий);
- 4) доходы от эмиссии бумажных денег.

Структура бюджетных доходов непостоянна, зависит от конкретных экономических условий развития данной страны (например, из-

менение соотношения между налогами и займами в сторону увеличения доли последних отражает явный спад производства, изменение соотношения между потреблением и накоплением).

Вторая функция бюджета принадлежит конкретным целевым бюджетным расходам. Государство учитывает экономические интересы всех участников воспроизводственного процесса, в связи с чем бюджетные расходы охватывают всю экономику (по отраслям).

Структура бюджетных расходов подвержена еще более частым изменениям, чем структура бюджетных доходов.

Третья функция осуществляет контроль за поступлением доходов и целевым использованием бюджетных средств. Эта функция существует (взаимосвязана) одновременно либо с первой, либо со второй функцией.

4.2. Бюджетная система Российской Федерации и принципы построения бюджета

Бюджетная система РФ — это совокупность бюджетов разных уровней, основанная на социально-экономических взаимоотношениях и бюджетном законодательстве. Структура бюджетной системы РФ состоит из бюджетов трех уровней (ст. 10 БК):

- 1) федерального бюджета и бюджета государственных внебюджетных фондов;
- 2) бюджетов субъектов Федерации и бюджетов территориальных государственных внебюджетных фондов;
- 3) местных бюджетов (бюджеты муниципальных образований).

Федеральный бюджет, бюджеты государственных внебюджетных фондов, бюджеты субъектов Федерации и территориальных внебюджетных фондов разрабатываются и утверждаются в форме федеральных законов или законов субъектов Федерации. Местные бюджеты утверждаются нормативными актами органов местного самоуправления.

Начиная с 2001 г. государственные внебюджетные фонды (социального страхования и медицинского страхования) консолидируются не только в бюджетную систему, но и в федеральный бюджет. Только Пенсионный фонд функционирует автономно (самостоятельно).

Бюджетное устройство РФ базируется на следующих принципах построения бюджетной системы (ст. 28 БК):

- 1) принципе единства бюджетной системы (означает единство правовой базы и форм бюджетной документации на всех уровнях бюджетной системы);
- 2) принципе разграничения доходов и расходов между уровнями бюджетной системы (означает закрепление определенных видов доходов за федеральным центром, субъектами Федерации и местным самоуправлением);
- 3) принципе самостоятельности бюджетов (означает право законодательных органов самостоятельно осуществлять бюджетный процесс, формировать доходы и определять направления расходования средств);
- 4) принципе сбалансированности бюджета (должно обеспечить равенство доходов и расходов);
- 5) принципе достоверности бюджета (означает надежность и реалистичность доходов и расходов бюджета);
- 6) принципе гласности (означает открытость для общества принятых законов о бюджетах).

В бюджетном законодательстве различают бюджет государства и государственный бюджет. На основании Конституции РФ начиная с 1994 г. государственный бюджет носит название федерального. Бюджет государства — это консолидированный бюджет России. Ст. 6 Бюджетного кодекса определяет консолидированный бюджет как «свод бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ». Таким образом, бюджет государства — это Федеральный бюджет + бюджеты 85 субъектов Федерации. По объему консолидированный бюджет России в 2 раза больше федерального бюджета.

Бюджет государства — это сердце экономической системы. От составления бюджета зависит экономическое развитие государства, а от уровня развития экономики, в свою очередь, зависит состояние бюджета.

Бюджеты субъектов РФ — это фонды денежных средств, предназначенных для реализации задач и функций, возлагаемых на органы государственной власти соответствующих субъектов РФ. В Российской Федерации 85 субъектов, что означает 85 региональных бюджета. Среди них региональный бюджет Свердловской области, в который входит областной бюджет и бюджеты 72 муниципальных образований.

Областной бюджет — это бюджет региональных органов власти, т. е. бюджет областного правительства. Региональный бюджет по своей структуре зависит от того, чем является регион: республикой, краем, областью или округом.

Местные бюджеты — бюджеты муниципальных районов, бюджеты городских округов; бюджеты городских и сельских поселений.

Являясь центральным звеном системы финансов, бюджет выступает в качестве основного инструмента в проведении финансовой политики через особые механизмы — доходы и расходы.

Доходы бюджета — денежные средства, поступающие в безвозмездном и безвозвратном порядке в распоряжение органов государственной власти и местного самоуправления, а расходы — средства, направляемые на финансовое обеспечение задач и функций государства и местного самоуправления.

Под структурой доходов и расходов бюджета понимают процентное соотношение той или иной статьи бюджета к общему объему доходов и расходов бюджета.

Источником доходов бюджета выступает валовой внутренний продукт страны, а точнее, его часть — национальный доход (ВВП за вычетом израсходованных в процессе производства ресурсов).

Федеральный бюджет формируется в процессе распределения ВВП на различные фонды, которые полностью или частично могут направляться в бюджет субъекта федерации. Главным элементом экономической стратегии государства является определение того, какая часть ВВП будет направлена в бюджет. Чем выше уровень централизации в экономике, тем выше степень государственного регулирования в экономике. Определяющее влияние на состояние доходной базы бюджетов всех уровней оказывает закрепленное законодательством соотношение собственных и регулирующих доходов.

Собственные доходы — это доходы, полностью или частично закрепленные на постоянной основе за соответствующими бюджетами. Чем больше собственных (или закрепленных) доходов, тем шире основа для финансовой самостоятельности органа власти в реализации собственной политики. Низкий удельный вес этих доходов говорит о высокой зависимости от вышестоящих бюджетов, нестабильности бюджетных процессов, ограниченной возможности воздействия на социально-экономические процессы.

Регулирующие доходы — это доходы, которые в целях сбалансирования доходов и расходов поступают в соответствующий бюджет в виде процентных отчислений от налогов или других платежей по нормативам, утвержденным в установленном порядке на следующий финансовый год. Эти нормативы определяются законом о бюджете того уровня, который передает регулирующие доходы либо перераспределяет переданные ему из бюджета другого уровня.

Формирование доходной части бюджетов происходит за счет трех групп доходов:

- 1) налоговых доходов;
- 2) неналоговых доходов;
- 3) безвозмездных перечислений.

К налоговым доходам относятся предусмотренные налоговым законодательством Российской Федерации федеральные, региональные и местные налоги и сборы, а также пени и штрафы.

К неналоговым доходам относятся:

- 1) доходы от использования имущества, находящегося в государственной или муниципальной собственности;
- 2) доходы от платных услуг, оказываемых бюджетными учреждениями;
- 3) средства, полученные в результате применения мер гражданско-правовой, административной и уголовной ответственности, в т. ч. штрафы, конфискации, компенсации, а также средства, полученные в возмещение вреда.

К безвозмездным и безвозвратным перечислениям относятся перечисления в виде:

- 1) финансовой помощи из бюджетов других уровней в форме дотаций и субсидий;
- 2) субвенций;
- 3) безвозмездных и безвозвратных перечислений от физических лиц и юридических лиц и пр.

Методы по увеличению доходов бюджета:

- 1) увеличение налоговых ставок (отмена льгот) по существующим налогам или введение новых обязательных платежей;
- 2) снижение налоговых ставок и отмена неэффективных налогов;
- 3) дополнительная денежная эмиссия денег (только для государственного бюджета);
- 4) выпуск государственных и муниципальных ценных бумаг;

- 5) привлечение заемных средств, в т. ч. бюджетных кредитов от бюджетов других уровней;
- 6) перераспределение налоговых доходов в пользу вышестоящего бюджета посредством внесения изменений в налоговое законодательство;
- 7) увеличение поступлений от использования государственного и муниципального имущества;
- 8) продажа государственного и муниципального имущества.

Расходы бюджета — экономические отношения, возникающие в связи с использованием средств общегосударственного денежного фонда. Формой проявления этих отношений выступают конкретные виды бюджетных расходов. Их многообразие обусловлено действием ряда факторов: природой и функциями государства, уровнем социально-экономического развития страны и т. д.

Расходы федерального бюджета — это система денежных отношений, возникающих в процессе перераспределения централизованного фонда денежных средств государства по заранее предусмотренным направлениям в соответствии с общегосударственными потребностями. Структура и механизм расходов федерального бюджета определяются совокупностью стоящих перед государством задач, решение которых должно быть обеспечено в рамках государства в определенный период времени.

Функциональная классификация бюджетных расходов отражает направление средств основного централизованного денежного фонда на выполнение конкретных функций государства:

- 1) по участию в общественном воспроизводстве —
 - финансирование материального производства;
 - финансирование нематериальной сферы;
- 2) по целевому назначению —
 - текущее содержание (текущие расходы: содержание органов государственной власти, правоохранительных органов, расходы на оборону, науку и социальную сферу);
 - капитальные расходы (новое строительство, реконструкция, развитие объектов государственной и муниципальной собственности);
- 3) по отраслям —
 - отрасли материального производства (промышленность, сельское хозяйство, строительство, транспорт);
 - непроизводственная сфера (образование, здравоохранение, культура и искусство);

- 4) по организационному признаку (организационная группировка) —
 - целевые экономические программы;
 - научно-исследовательские государственные программы;
 - программы социальной поддержки населения;
- 5) по уровню управления —
 - расходы федерального бюджета;
 - расходы бюджетов субъектов Федерации;
 - расходы местных бюджетов.

Бюджетные расходы определяются по конкретным видам в зависимости от общественного назначения.

Методы по сокращению расходов бюджета:

- 1) секвестр бюджета — пропорциональное сокращение всех расходных статей;
- 2) секвестр расходов за исключением «защищенных» направлений. Защитные статьи — часть расходов бюджета, которая подлежит полному финансированию и не может быть уменьшена даже в случае сокращения доходов, а также не подвергается секвестру в условиях дефицита. К ним, в частности, относятся такие расходы, как:
 - заработная плата;
 - стипендии;
 - пособия;
 - питание;
 - медикаменты и др.;
- 3) выборочное снижение расходов на величину, определяемую для каждого направления;
- 4) передача расходов бюджетной системы с вышестоящего на нижестоящие уровни бюджетов;
- 5) проведение инвентаризации всех обязательств бюджета и полная ликвидация излишних расходов;
- 6) перенесение на более поздние периоды тех затрат, которые не являются необходимыми в данное время.

4.3. Понятие бюджетного процесса

Бюджетный процесс представляет собой деятельность по составлению проекта бюджета, его рассмотрению, утверждению, исполнению, составлению отчета об исполнении и его утверждению. Общая

продолжительность одного цикла бюджетного процесса составляет 2,5 г., в т. ч. около года занимает составление проекта бюджета, его рассмотрение и утверждение, год — исполнение бюджета и около полугода — составление отчета об исполнении бюджета и его утверждению (рис. 21).

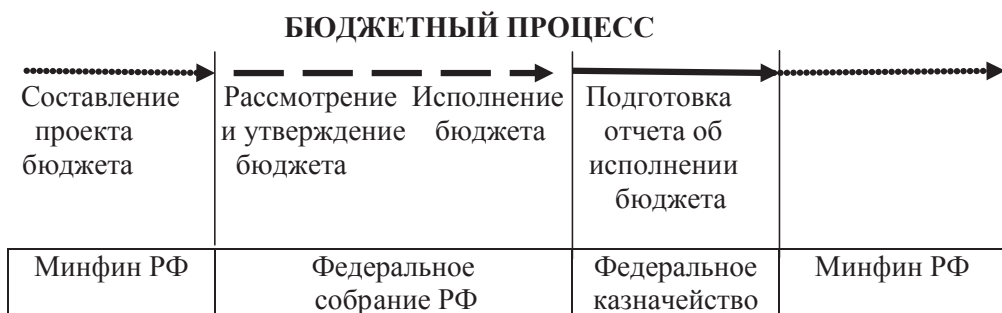


Рис. 21. Стадии бюджетного процесса

Бюджетный процесс в РФ регламентируется Бюджетным кодексом, в котором определены участники бюджетного процесса и их полномочия, порядок составления проектов бюджета, его рассмотрения и утверждения; установлен порядок составления, утверждения и исполнения отчета об исполнении и финансового контроля.

Участниками бюджетного процесса являются:

- 1) Президент Российской Федерации;
- 2) органы законодательной (представительной) власти;
- 3) органы исполнительной власти (высшие должностные лица субъектов Российской Федерации, главы местного самоуправления, финансовые органы, органы, осуществляющие сбор доходов бюджетов, другие уполномоченные органы);
- 4) органы денежно-кредитного регулирования;
- 5) органы государственного и муниципального финансового контроля;
- 6) государственные внебюджетные фонды;
- 7) главные распорядители и распорядители бюджетных средств;
- 8) иные органы, на которые законодательством Российской Федерации, субъектов Российской Федерации возложены бюджетные, налоговые и иные полномочия.

Участниками бюджетного процесса также являются бюджетные учреждения, государственные и муниципальные унитарные предприятия, другие получатели бюджетных средств, а также кредитные организации, осуществляющие отдельные операции со средствами бюджетов.

Стадии бюджетного процесса следующие:

- 1) составление проектов бюджетов (ст. 169 БК РФ) — это разработка прогнозов социально-экономического развития Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований и отраслей экономики.

Доходы бюджета составляются на основе прогноза социально-экономического развития территории в условиях действующего бюджетного законодательства.

При составлении проекта бюджета учитываются следующие документы:

- Бюджетное послание Президента Российской Федерации;
- прогноз социально-экономического развития соответствующей территории;
- основные направления бюджетной и налоговой политики.

Бюджетное послание Президента РФ содержит намеченную бюджетную политику страны на финансовый год. Оно направляется Федеральному собранию не позднее марта года, предшествующего планируемому.

Прогноз социально-экономического развития на очередной финансовый год составляется до начала работы над проектом бюджета на основе итогов социально-экономического развития за последний истекший год, оценки развития до конца базового года и тенденций развития экономики и социальной сферы на проектируемый год. Основными исходными показателями для разработки проекта бюджета являются объем ВВП, его темп роста и предполагаемый уровень инфляции;

- 2) рассмотрение и утверждение проекта бюджета (ст. 185 БК РФ). Правительство Российской Федерации вносит на рассмотрение и утверждение в Государственную думу проект федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период. Предметом рассмотрения проекта федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период в первом чтении являются основные характеристики федерального бюджета, к которым относятся:

- прогнозируемый объем доходов с выделением прогнозируемого объема нефтегазовых доходов федерального бюджета;
 - общий объем расходов;
 - условно утверждаемые расходы;
 - объем нефтегазового трансферта;
 - верхний предел государственного внутреннего и внешнего долга;
 - нормативная величина Резервного фонда;
 - дефицит (профицит) федерального бюджета;
- 3) казначейское исполнение бюджетов (ст. 215 БК РФ). В Российской Федерации устанавливается казначейское исполнение бюджетов. Организация исполнения бюджета осуществляется Министерством финансов РФ, Федеральной налоговой службой, Федеральным казначейством и их органами на местах. На органы исполнительной власти возлагаются организация исполнения и исполнение бюджетов, управление счетами бюджетов и бюджетными средствами. Указанные органы являются кассирами всех распорядителей и получателей бюджетных средств и осуществляют платежи за счет бюджетных средств от имени и по поручению бюджетных учреждений;
- 4) составление отчета об исполнении федерального бюджета и государственный финансовый контроль. Федеральное казначейство составляет и представляет в Министерство финансов Российской Федерации бюджетную отчетность Российской Федерации. Годовой отчет об исполнении федерального бюджета подлежит рассмотрению Государственной думой и утверждению федеральным законом. Годовой отчет об исполнении федерального бюджета до его рассмотрения в Государственной думе подлежит внешней проверке Счетной палатой Российской Федерации. На основании внешней проверки годовой бюджетной отчетности главных администраторов средств федерального бюджета, Счетная палата РФ готовит заключение на годовой отчет об исполнении федерального бюджета. Годовой отчет об исполнении федерального бюджета представляется Правительством Российской Федерации в Государственную думу одновременно с проектом федерального бюджета на очередной финансовый год и плановый период.

4.4. Сущность межбюджетных отношений

Межбюджетные отношения — отношения между органами государственной власти Российской Федерации, органами власти субъектов Российской Федерации и местного самоуправления (т. е. это отношения между бюджетами разных уровней). Межбюджетные отношения существуют в любом государстве, имеющем административно-территориальное деление, но складываться они могут на разных принципах.

Межбюджетные отношения основываются на принципах:

- 1) распределения и закрепления расходов бюджетов по определенным уровням бюджетной системы Российской Федерации;
- 2) разграничения (закрепления) на постоянной основе и распределения по временным нормативам регулирующих доходов по уровням бюджетной системы Российской Федерации;
- 3) равенства бюджетных прав субъектов Российской Федерации и муниципальных образований;
- 4) выравнивания уровней минимальной бюджетной обеспеченности субъектов Российской Федерации и муниципальных образований;
- 5) равенства всех бюджетов Российской Федерации во взаимоотношениях с федеральным бюджетом, равенства местных бюджетов во взаимоотношениях с бюджетами субъектов Российской Федерации.

Понятие «бюджетная обеспеченность» было введено в российскую практику бюджетных отношений в 1991 г. как средняя бюджетная обеспеченность на одного жителя по региону (постановление Верховного Совета РСФСР от 6 июля 1991 г. № 1551-1 «О порядке введения в действие Закона РСФСР «О местном самоуправлении в РСФСР»). Затем понятие бюджетной обеспеченности было зафиксировано в федеральном законе от 25 сентября 1997 г. № 126-ФЗ «О финансовых основах местного самоуправления», в котором говорится о нормативе минимальной бюджетной обеспеченности как расчетном показателе минимально необходимой потребности в бюджетных средствах на одного жителя муниципального образования в текущих расходах.

В региональном законодательстве бюджетная обеспеченность определяется как сумма доходов, приходящаяся на одного условного потребителя бюджетных услуг муниципального образования (Архангельская и Ленинградская области).

Утверждено понятие «бюджетная обеспеченность муниципального района (городского округа)» как отношение индекса налогового потенциала к индексу бюджетных расходов муниципального района (городского округа) (Республика Калмыкия, Ставропольский край). На муниципальном уровне бюджетная обеспеченность является инструментом определения минимально необходимых бюджетных средств в расчете на одного жителя муниципального образования, а также для определения обоснованной величины финансовой помощи муниципальным образованиям в целях более полной реализации их интересов. Под бюджетной обеспеченностью муниципальных образований понимается среднедушевая бюджетная обеспеченность населения (СДБО), т. е. уровень расходов бюджетов муниципальных образований в расчете на душу населения.

Дотации из федерального бюджета предоставляются субъектам РФ, имеющим уровень бюджетной обеспеченности ниже установленного Правительством РФ критерия,

$$\text{Уровень БО} = \text{ИНП/ИБР},$$

где ИНП — индекс налогового потенциала; ИБР — индекс бюджетных расходов.

В процессе функционирования бюджетной системы возникают отношения между вышестоящими и нижестоящими звеньями, которые называются межбюджетными отношениями по вертикали и горизонтали бюджетной системы. Это отношения между федеральным бюджетом и бюджетами субъектов РФ, между областным (республиканским) бюджетом и бюджетами муниципальных образований. В первом случае отношения носят название бюджетного федерализма, а во втором — бюджетной самостоятельности по горизонтали (рис. 22).

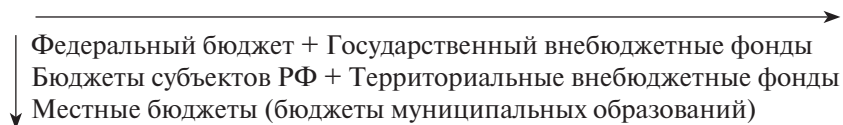


Рис. 22. Бюджетный федерализм и бюджетная самостоятельность

Бюджетный федерализм — это форма финансовых отношений, которые возникают в процессе формирования, распределения и использования фондов денежных ресурсов. В системе бюджетного

федерализма денежный поток означает перемещение бюджетных средств от одного субъекта или уровня бюджетной системы к другому. Такой денежный поток принято называть межбюджетным трансфертом.

Выделяются следующие формы межбюджетных трансфертов:

- 1) дотации бюджетам субъектов РФ из Федерального фонда финансовой поддержки субъектов Российской Федерации;
- 2) субсидии бюджетам субъектов РФ из Федерального фонда регионального развития;
- 3) субсидии бюджетам субъектов РФ из Федерального фонда софинансирования социальных расходов;
- 4) субвенции бюджетам субъектов РФ из Федерального фонда компенсаций;
- 5) бюджетные кредиты бюджетам субъектов РФ;
- 6) иные безвозмездные и безвозвратные перечисления.

Дотации — это бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы Российской Федерации на безвозмездной и безвозвратной основе. Как правило, они предоставляются на выравнивание уровней минимальной бюджетной обеспеченности. Обращаем внимание на то, что в новой редакции БК РФ из определения дотации исключено их направление на финансирование текущих расходов бюджета — получателя дотации.

Субвенции — это бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы Российской Федерации или юридическому лицу на безвозмездной и безвозвратной основе на осуществление определенных целевых расходов.

Субсидии — это бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы Российской Федерации, физическому или юридическому лицу на условиях долевого финансирования целевых расходов.

4.5. Бюджетный дефицит и методы его финансирования

Существует 3 возможных состояния бюджета: дефицит, профицит, сбалансированность. Различные государства сталкивались со своеобразным бюджетным дефицитом еще до нашей эры. По свидетель-

ствам историков, такое положение наблюдалось в причерноморских и среднеазиатских царствах, с которыми имела тесные связи Киевская Русь. Средневековые государства также имели дефицит бюджета. Чтобы его покрыть, увеличивались поборы с населения, чеканились деньги, продавались земли, меха и оружие. Московские князья, например, для пополнения казны грабили окрестные города. Петр I для упорядочивания поборов и нормализации бюджета создал специальную коллегию для руководства финансовыми делами. Специальная коллегия занималась тем, что придумывала новые налоги для пополнения казны (налог с бороды, с дыма, с бани и др.).

В начале XIX в. (1802) в России было создано Министерство финансов. Оно стало регулярно составлять ежегодные бюджеты империи и пыталось добиться превышения доходов бюджета над расходами за счет займов. Однако государственный долг, по мере его роста, провоцировал правительство на совершение новых займов, поэтому сбалансированные бюджеты на деле оставались дефицитными.

В 1904–1906 гг. бюджетный дефицит составлял 25–30 % всех расходов. С началом Первой мировой войны ситуация резко ухудшилась, дефицит вырос с 39 до 85 % в 1921 г. С 1922 по 1924 гг. бюджет вообще не составлялся. Советский бюджет впервые был составлен на период с 1926 по 1927 гг. и был объявлен бездефицитным, хотя для его сбалансированности были осуществлены займы индустриализации и установлены жесткие налоги.

Бездефицитность бюджета стала своеобразным символом плановой экономики. Официальные цифры о состоянии бюджета, как правило, фальсифицировались.

Дефицит бюджета — превышение расходов бюджета над его доходами. По сути бюджетный дефицит представляет собой самостоятельную категорию денежного хозяйства и выражает экономические отношения, которые возникают между участниками воспроизводственного процесса в части использования денежных средств сверх имеющегося в распоряжении источников дохода.

Возникновение дефицита может иметь различную природу, в соответствии с чем выделяют активный и пассивный дефицит. Активный — это бюджетный дефицит, который заложен при утверждении бюджета. Пассивный — дефицит, вызванный сокращением государственных доходов в результате падения экономической активности в течение отчетного периода. Пассивный дефицит является более опас-

ным для экономической системы, т. к. нельзя заранее определить его точную величину и наметить источники его покрытия.

Виды дефицита:

- 1) по причинам возникновения и экономическим последствиям —
 - производительные дефициты возникают в результате осуществления государственных инвестиций в экономику; при условии целевого использования вложенных средств оказывают стимулирующее воздействие на ее развитие. Данный вид аналогичен инвестиционному дефициту;
 - непроизводительные дефициты являются следствием увеличения непроизводительных расходов бюджета, главным образом на оборону и управление; оказывают дестабилизирующее воздействие на состояние финансовой сферы и в целом экономики. Это связано с тем, что дополнительные затраты не приводят к увеличению объемов производства, занятости, а следовательно, доходов бюджета в будущем;
- 2) по степени распространения в бюджетной системе —
 - локальные дефициты сосредоточены либо в одном отдельно взятом бюджете, либо в одном звене или уровне бюджетной системы, например, дефициты региональных или местных бюджетов;
 - глобальные дефициты преобладают в бюджетной системе в целом. Являются признаком бюджетного кризиса, неэффективной бюджетной политики;
- 3) по методу финансирования. Данный критерий классификации основан на относительных последствиях того или иного метода финансирования бюджетного дефицита для бюджетной системы и экономики в целом —
 - рыночные дефициты финансируются за счет относительно более безопасных для экономики и бюджетной системы методов — выпуска ценных бумаг и привлечения кредитов в различных формах. Эти методы традиционно используются во всех государствах, где доминируют рыночные принципы организации хозяйства. Состав рыночных методов финансирования бюджетного дефицита является ограниченным по сравнению с нерыночными способами. В частности, это связано с серьезным подготовительным этапом, предшествующим собственно выпуску ценных бумаг или получению кредита;

- нерыночные дефициты характеризуются использованием таких методов, как дополнительная денежная эмиссия, усиление налогового бремени (введение новых налогов или увеличение налоговых ставок), кредитование правительства Центральным банком или приобретение последним государственных ценных бумаг, перечисление прибыли Банка в государственный бюджет и др.;
- 4) по интервалу развития —
- краткосрочные дефициты присутствуют в бюджете в течение одного финансового года;
 - среднесрочные дефициты имеют относительно стабильные формы проявления и могут быть ликвидированы в течение периода от 5 до 10 лет;
 - долгосрочные или хронические дефициты переходят из года в год в течение более чем 10 лет;
- 5) по форме проявления —
- открытая форма дефицита предполагает, что превышение расходов над доходами закреплено в законе (решении) о бюджете; осуществляется плановая работа по привлечению источников финансирования дефицита и иные мероприятия. Аналогично открытой инфляции, открытая форма дефицита предпочтительнее с точки зрения контроля над ситуацией и регулирования бюджетной системы в целом;
 - скрытая форма дефицита проявляется в виде сокращенных расходов бюджета, финансирование которых не осуществляется в данном финансовом году. Наличие скрытой формы дефицита является признаком бюджетного кризиса, т. к. в бюджете определенного уровня сознательно сокращаются даже те затраты, которые относятся к группе текущих статей. Это может быть связано с недостаточными доходами бюджета, непредвиденными потерями доходных источников и невозможностью использовать по разным причинам наиболее эффективные источники финансирования дефицита (такие как займы, выпуск ценных бумаг).

Факторы возникновения дефицита:

- 1) увеличение темпов финансирования социальных расходов по сравнению с темпом прироста валового внутреннего продукта;
- 2) осуществление крупных централизованных вложений в развитие производства и изменение его структуры;

- 3) наращивание военных расходов;
- 4) кризисные явления в экономике;
- 5) чрезвычайные обстоятельства (война, форс-мажор).

Существуют такие методы управления дефицитом в современных условиях:

- 1) разработка четкой программы финансовых мероприятий, направленных на обеспечение стабилизации рубля (стабильные деньги — основа экономического подъема);
- 2) поиск эффективных источников покрытия бюджетного дефицита (займы, ценные бумаги и т. д.);
- 3) контроль за развитием бюджетной и экономической ситуации, обеспечивающий приведение бюджетного дефицита к оптимальному размеру 3–5 % от величины ВВП;
- 4) сокращение военных расходов;
- 5) разработка механизма секвестра (т. е. пропорционального снижения расходов по всем статьям) и обеспечение его неукоснительной реализации;
- 6) выделение бюджетных ассигнований только под соответствующий залог и предельный экономический эффект.

В случае принятия бюджета на очередной финансовый год с дефицитом, в законе об этом бюджете утверждаются источники финансирования дефицита бюджета по основным видам привлеченных средств.

Кредиты Банка России, а также приобретение Банком России долговых обязательств Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований при их первичном размещении не могут быть источниками финансирования дефицита бюджета.

Источники финансирования дефицита федерального бюджета делятся на внутренние и внешние.

Внутренними источниками являются:

- 1) кредиты, полученные РФ от кредитных организаций в валюте РФ;
- 2) государственные займы, осуществляемые путем выпуска ценных бумаг от имени Российской Федерации;
- 3) бюджетные ссуды, полученные от бюджетов других уровней бюджетной системы Российской Федерации;

Внешними источниками являются:

- 1) государственные займы, осуществляемые в иностранной валюте путем выпуска ценных бумаг от имени Российской Федерации;

2) кредиты правительств иностранных государств, банков и фирм, международных финансовых организаций, предоставленные в иностранной валюте.

В целях сбалансированности бюджетов, соответствующие представительные органы власти могут устанавливать предельные размеры дефицита бюджета. Если в процессе исполнения бюджета происходит превышение предельного уровня дефицита или значительное снижение поступления доходов бюджета, то вводится механизм секвестра.

Секвестр — пропорциональное снижение государственных расходов по всем статьям бюджета в течение оставшегося времени текущего финансового года.

Контрольные вопросы

1. Что такое бюджет?
2. Назовите функции бюджета.
3. Назовите принципы построения бюджета.
4. Структурируйте бюджетную систему РФ.
5. В чем различие следующих денежных потоков: субсидия, субвенция, дотация, трансферт?
6. Назовите основные стадии бюджетного процесса.
7. Определите сущность межбюджетных отношений в РФ.
8. Какова структура доходов бюджета государства?
9. В чем отличие доходной части федерального бюджета от доходных частей бюджета субъекта Федерации и местного бюджета?
10. В чем заключается экономическая сущность расходов государственного бюджета?
11. Назовите виды расходов государственного бюджета.
12. Каково влияние структуры расходов государственного бюджета на состояние и перспективы развития национальной экономики?
13. Какова специфика расходов бюджета субъекта Федерации?
14. Роль и место местных бюджетов в бюджетной системе РФ?
15. Каковы особенности доходной базы местного бюджета?
16. Каковы особенности расходов местных бюджетов?

17. В какие бюджеты зачисляются налоги на имущество юридических и физических лиц?
18. Каковы особенности покрытия дефицита местными бюджетами?
19. Какие государственные органы принимают, а какие — исполняют местный бюджет?
20. Что такое неналоговые доходы?
21. Что такое бюджетный дефицит? Источники погашения бюджетного дефицита.

Глава 5.

Налоги и налоговая система Российской Федерации

Налоги — это цена, которую мы платим за возможность жить в цивилизованном обществе.

Оливер Уэнделл Холмс

5.1. Место и роль налогов в системе финансовых отношений

Налоги — это сложная многофункциональная стоимостная экономическая категория, прошедшая длительный исторический путь становления как на практике, так и в теории. Налоги, как способ изъятия и перераспределения доходов, возникли вместе с появлением государства. Налог — одно из основных понятий финансовой науки. Сложность понимания налога обусловлена тем, что налог — одновременно экономическое, хозяйственное и правовое явление реальной жизни.

На сегодняшний день нет единой концепции, определяющей экономическую сущность налогов. Данная ситуация является следствием непрекращающихся дискуссий по вопросам сущности и функций налогов, а также финансов. Прежде чем определить место и роль налогов в системе финансовых отношений, вспомним схему перераспределения стоимости ВВП посредством финансовых отношений в экономической системе (см. рис. 17).

Основным методом перераспределения ВВП стало прямое изъятие государством его определенной части (налоги) для формирования централизованных и децентрализованных (внебюджетных) денежных фондов, что и составляет финансово-экономическую сущность налога.

Четкое определение понятий налога и сбора, предусмотренные Налоговым кодексом (НК), и их отличие друг от друга имеют большое значение для регулирования порядка их взимания.

Под налогом понимается обязательный, индивидуально безвозмездный платеж, взимаемый с организаций и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления денежных средств в целях финансового обеспечения деятельности государства и (или) муниципальных образований.

Под сбором понимается обязательный взнос, уплата которого является одним из условий совершения в отношении плательщиков сборов юридически значимых действий, включая предоставление определенных прав или выдачу разрешений (лицензий).

Если говорить об объективности и субъективности налогов, то сам по себе каждый налог — это субъективная категория. С помощью введения или отмены того или иного налога государство решает частные задачи на определенном отрезке времени в рамках проведения экономической стратегии. В то же время налоговая система — это объективная категория, поскольку в том или ином составе она будет существовать всегда, пока существует государство.

Характерными чертами налога как платежа исходя из вышеприведенного определения являются:

- 1) обязательность — обеспечивается силой государства в лице налоговых, правоохранительных и судебных органов, что свидетельствует о том, что уплата налогов носит не добровольный, а принудительный характер;
- 2) индивидуальная безвозмездность — характеризуется односторонностью, безэквивалентностью налогов.

Обязательства по уплате налогов являются односторонними, и в налоговых правонарушениях существует только одна обязанная сторона — налогоплательщик. Государство, получая в бюджет налоги, не принимает каких-либо встречных обязательств перед налогоплательщиком и не должно что-либо совершить в его пользу. В то же время плательщик, уплатив налог, не приобретает каких-либо прав.

Налоги безэквивалентны, и пользование общественными благами никак не пропорционально величине платежей, уплачиваемых налогоплательщиком.

Безвозвратность налога характеризуется тем, что налог подлежит возврату только в случае законно установленной льготы или в случае переплаты в бюджет;

- 3) отчуждение денежных средств, принадлежащих юридическим и физическим лицам на праве собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления. Иными словами, при уплате налога происходит переход части доходов (имущества) налогоплательщика в собственность государству;
- 4) направленность на финансирование деятельности государства или муниципальных образований.

Таким образом, экономическая сущность налога заключается в отнесительно безвозмездном изъятии части ВВП в пользу государства в виде обязательного взноса для формирования денежных фондов, для удовлетворения государственных потребностей.

Сущность налогов проявляется через их функции. Как правило, учеными рассматриваются две функции: фискальная и регулирующая.

Фискальная функция является основной, непосредственно вытекающей из экономической природы налогов. Она характерна для всех государств во все периоды их существования и развития. С помощью этой функции создаются государственные денежные фонды и образуются материальные условия для функционирования государства. Эта функция реализуется через налоговое законодательство, в соответствии с которым каждый налогоплательщик обязан уплачивать налоги.

Регулирующая функция осуществляется через стимулирование и сдерживание. Через налоги государство может влиять на объем производства, величину накоплений и платежеспособный спрос населения. Налоги являются мощным рычагом стимулирования развития отдельных предприятий, отраслей и регионов. Это осуществляется посредством установления налоговых ставок и налоговых льгот, через которые государство может оказывать влияние на величину прибыли и дохода, остающуюся у предприятий и граждан. Умело используя налоги, государство может стимулировать экономическое развитие или, наоборот, его сдерживать.

В практике налогообложения распространены следующие общепринятые элементы построения налога:

- 1) объект налога — совокупность предметов, подлежащая налогообложению в законодательном порядке (денежный доход, товарно-материальные ценности, имущество, имеющие реальную денежную оценку, и т. п.);

- 2) субъект налога (налогоплательщик) — юридическое или физическое лицо, которое по закону должно выполнять возложенные на него обязательства по уплате налогов;
- 3) налоговый агент — лицо или учреждение, непосредственно вносящее сумму налога на бюджетные счета государства;
- 4) источник налога — доход, из которого субъект уплачивает налог;
- 5) масштаб налога — определенный законом параметр измерения объекта налогообложения;
- 6) единица налога — единица измерения объекта налога, принимаемая за основу при исчислении конкретной налоговой суммы;
- 7) налоговая ставка — размер налога с единицы обложения. Ставки, применяемые на практике, разнообразны. Различают твердые, адвалорные (при исчислении сумм акцизов применяют два вида ставок: в абсолютной величине и в процентах, т. е. адвалорные ставки), регрессивные (ЕСН — те, которые понижаются по мере роста налоговой базы на каждого отдельного работника), пропорциональные, прогрессивные и др. Они зависят от вида и целей проводимой налоговой политики;
- 8) налоговая база — часть объекта, выраженная в облагаемых единицах, к которой применяется налоговая ставка (к примеру, налоговая база для акцизов: за 1 л, за 1 кг, за 1 т, за 1 шт. и т. д.);
- 9) налоговая льгота — полное или частичное освобождение субъекта от уплаты налогов;
- 10) налоговый оклад — размер налога, уплачиваемый субъектом с одного объекта;
- 11) налоговый период — срок, в течение которого формируется налоговая база.

5.2. Классификация налогов и способы их взимания

Многообразие существующих налогов вызывает необходимость их классификации. В теории налогообложения для классификации налогов используют различные критерии (рис. 23).



Рис. 23. Классификация налогов по разным признакам

1) По способу взимания налоги делятся:

- на прямые налоги — взимаются в процессе накопления материальных благ непосредственно с доходов или имущества налогоплательщика. В процессе взимания прямых налогов между государством (в лице государственных налоговых органов) и плательщиком устанавливаются прямые денежные отношения. Прямые налоги подразделяются на реальные и личные. Реальными прямыми налогами облагаются отдельные виды имущества налогоплательщика (дома, земля, денежный капитал и т. д.). При этом финансовое состояние налогоплательщика во внимание не принимается, а расчет налога осуществляется на основе средней доходности имущества, определяемой по специальному кадастру. Основными видами реальных прямых налогов являются: земельный налог, налог на операции с ценными бумагами и др. Недостатком реальных прямых налогов является несовершенный ме-

ханизм их учета и взимания, который оставляет возможности для сокрытия доходов от налогообложения. Личные прямые налоги — это налоги, которыми облагаются индивидуальные доходы или имущество юридических и физических лиц. Они уплачиваются с действительно полученного дохода и отражают фактическую платежеспособность плательщика. К основным из них относятся: подоходный налог с физических лиц, налог на прибыль организаций, налоги с наследства или дарения и др.;

- косвенные налоги — взимаются через цену товара. Характерной чертой косвенного налогообложения является обязательное наличие посредника между государством и реальным налогоплательщиком (потребителем товара или услуг) в лице продавца товара или поставщика услуг. Косвенные налоги подразделяются: на индивидуальные (акцизы), универсальные (НДС), таможенные пошлины;

2) в зависимости от органа взимания налоги подразделяются:

- на федеральные —
 - налог на добавленную стоимость;
 - налог на прибыль организаций;
 - акцизы;
 - налог на доходы физических лиц;
 - государственная пошлина;
 - налог на добычу полезных ископаемых;
 - водный налог;
 - сбор за право пользования животными объектами и водно-биологическими ресурсами;
- региональные —
 - налог на имущество организаций;
 - транспортный налог;
 - налог на игорный бизнес;
- местные —
 - земельный налог;
 - налог на имущество физических лиц;

3) в зависимости от уровня бюджета налоги делятся:

- на закрепленные — непосредственно и целиком поступают в конкретный бюджет или внебюджетный фонд;
- регулирующие — поступают одновременно в бюджеты различных уровней в пропорциях, утверждаемых законодательством;

- 4) в зависимости от порядка использования налоги подразделяются:
- на общие — вводятся государством для формирования бюджета в целом и используются для финансирования общегосударственных потребностей;
 - целевые — вводятся для финансирования конкретного направления расходов (например, налоги, служащие источником дорожных фондов или фонда по борьбе с преступностью и др.).

В налоговой практике используются следующие способы взимания налога:

- 1) изъятие налога до получения владельцем дохода (у источника дохода);
- 2) кадастровый;
- 3) декларационный.

При первом способе налог исчисляется и взимается в бухгалтерии того предприятия, где работает налогоплательщик. Доход выплачивается с учетом удержанного налога (налог на доходы физических лиц).

При втором способе в мировой практике взимаются земельный, долговой и промысловый налоги. Кадастр — это описание чего-либо. Земельный кадастр — описание всех земель. Работа по кадастру строится следующим образом: все земли делятся на классы и группы. Деление по классам означает деление по плодородию почв (черноземная, пески, болото и т. д.). Деление на группы означает, что внутри каждого класса выделяются группы земель по сельскохозяйственному назначению (пахотные, сенокосы и т. д.). Недвижимость также делится на классы. Все кадастры строятся на учете внешних признаков обложения, т. к. они не учитывают реальную доходность объекта. Данные кадастры очень быстро стареют. В связи с этим в развитых странах такие виды налогов стали включаться в налоговую декларацию.

При третьем способе взимания налогов применяется налоговая декларация. Налоговая декларация — заявление налогоплательщика о величине доходов, полученных им за календарный год, о причитающихся вычетах из него, чистом доходе, налоговых льготах, величине облагаемого дохода, налоговых ставках, соответствующих данному доходу и сумме налога.

Декларация подается в налоговые органы по форме и в сроки, установленные налоговым законодательством. Особенность данного мето-

да — простота взимания налогов. В налоговую декларацию включают налог с наследования и дарения, налог на имущество, промысловый налог и др.

5.3. Налоговая система и принципы ее построения

Существует два вида налоговой системы — шедулярная и глобальная. В шедулярной налоговой системе весь доход, получаемый налогоплательщиком, делится на части — шедулы. Каждая из этих частей облагается налогом особым образом. Для разных шедул могут быть установлены различные ставки, льготы и другие элементы налога. В глобальной налоговой системе все доходы физических и юридических лиц облагаются одинаково. Такая система облегчает расчет налогов и упрощает планирование финансового результата для предпринимателей. Глобальная налоговая система широко применяется в западных государствах.

Налоговая система представляет собой совокупность всех налогов и сборов, методы и принципы их построения, способы их исчисления и взимания, налоговый контроль, устанавливаемый законом.

Понятия «налоговая система» и «система налогов» нужно отличать. Система налогов — это совокупность налогов, сборов и пошлин, взимаемых на территории государства в тот или иной период времени.

Фундаментальные (классические) принципы построения налоговой системы, предложенные Адамом Смитом, следующие:

- 1) принцип равномерности налогообложения — означает равную обязанность граждан платить налоги соответственно своим доходам;
- 2) принцип определенности и точности налогов — означает, что сумма, способ и время платежа должны быть четко определены и известны налогоплательщику заранее;
- 3) принцип удобства налогообложения — налоги должны взиматься в такое время и таким способом, которые представляют наибольшие удобства для налогоплательщика;
- 4) принцип экономичности (эффективности) налогов.

Итак, принципы, разработанные А. Смитом, положены в основу многих современных систем налогообложения. Однако во всем цивилизованном мире при построении системы налогообложения учитыва-

ются и другие принципы (организационные, правовые, внутринациональные). Важную роль в создании системы налогообложения любого государства играют экономическая и финансовая системы государства, политический режим, социальные условия развития и т. д. На основе этих принципов создается налоговый механизм государства. Налоговый механизм представляет собой совокупность всех средств и методов организационно-правового характера, направленных на выполнение налогового законодательства (т. е. средство воздействия субъекта на объект налоговой системы). Посредством налогового механизма реализуется налоговая политика государства, формируются основные количественные и качественные характеристики налоговой системы и ее целевая направленность.

Наиболее важную роль в налоговом механизме имеет налоговое законодательство, а внутри него — механизм налогообложения (уровни налоговых ставок, система льгот, порядок исчисления налогооблагаемой базы, состав объектов налогообложения и другие элементы, связанные с исчислением налогов).

Посредством изменения механизма налогообложения (порядка исчисления того или иного налога) можно придать налоговой системе качественно новые черты, например, изменить ее структуру, не меняя при этом количественного состава налогов. В самом простом случае это достигается путем изменения ставок наиболее значимых налогов. Но в мировой практике обычно используется другой способ: система налогов и уровни ставок меняются, как правило, лишь в случаях крайней необходимости, однако достаточно часто пересматриваются системы льгот (устанавливаются на короткий срок, от 2 до 3 лет, затем автоматически перестают действовать).

Классификация налогов имеет важное значение для организации рационального управления налогообложением (налогового менеджмента). Налоговый менеджмент — это целенаправленное воздействие субъекта налоговой системы (финансовых и налоговых органов) на ее объект — налоговые отношения. Сам налоговый процесс осуществляется через налоговый механизм. Налоговый механизм включает в себя формы и методы управления налогообложением и состоит из следующих элементов (рис. 24):

- 1) налоговой информации;
- 2) налогового планирования и прогнозирования;

- 3) налогового регулирования;
- 4) налогового права;
- 5) налогового контроля.

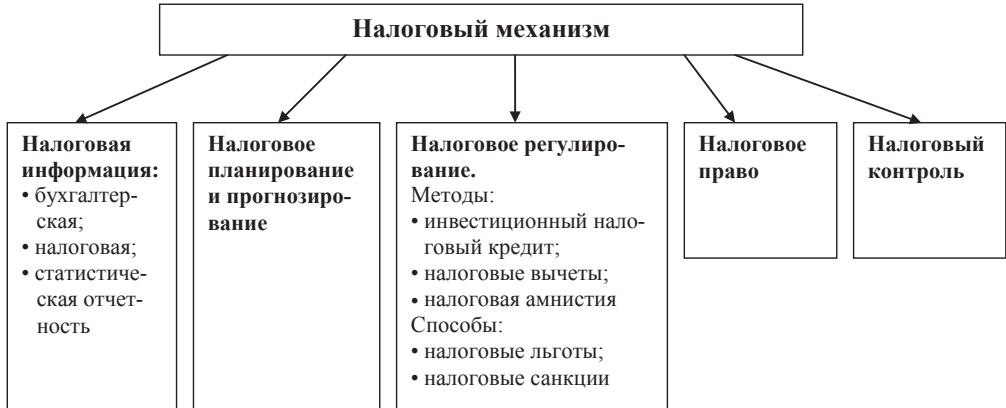


Рис. 24. Структура налогового механизма

Налоговая информация — это формы бухгалтерской, статистической и налоговой отчетности, предоставляются во все звенья бюджетной системы. На основе данной информации принимается соответствующее управленческое решение.

Налоговое планирование и прогнозирование — особый элемент налогового механизма. Включает задачи как в расчете на один финансовый год (текущее налоговое планирование), так и на перспективу (налоговое прогнозирование), т. е. экономически обоснованно обеспечивает качественные и количественные параметры бюджетных заданий и перспективных направлений социально-экономического развития страны.

Налоговое регулирование — это наиболее сильный элемент налогового механизма. Представляет собой систему экономических мер оперативного вмешательства в ходе выполнения налоговых обязательств. Реализуется через различные методы и способы налогового регулирования. К методам относятся: инвестиционный налоговый кредит, налоговые вычеты, налоговая амнистия, международные договоры об избежании двойного налогообложения и др. Особое место в системе налогового регулирования отведено выбору и установлению налоговых ставок. Что касается способов регулирования, они подразделяются на две сферы — налоговые льготы и налоговые санкции. Взаимосвязь

этих подсистем обеспечивает гибкость налогообложения и показывает на результативность проводимой налоговой политики. Налоговая политика — это совокупность государственных мероприятий в области налогообложения. Налоговая политика делится на налоговую стратегию — на перспективу и налоговую тактику — на текущий момент.

Налоговое право включает в себя совокупность законодательных и нормативных актов в области налогообложения, на основе которых регулируются все налоговые отношения в рамках экономической системы.

Налоговый контроль регулирует деятельность финансового и налогового аппаратов, является необходимым условием эффективного налогового менеджмента.

В целом налоговый механизм оказывает всестороннее влияние на всю систему налоговых отношений по различным звеньям бюджетной системы.

5.4. Специальные налоговые режимы

Налоговым кодексом предусмотрены специальные налоговые режимы, к которым относятся:

- 1) система налогообложения для сельскохозяйственных товаропроизводителей (единый сельскохозяйственный налог);
- 2) упрощенная система налогообложения;
- 3) система налогообложения в виде единого налога на вмененный доход для отдельных видов деятельности;
- 4) система налогообложения при выполнении соглашений о разделе продукции;
- 5) патентная система налогообложения с 1 января 2013 г.

Упрощенная система налогообложения (УСН) действует наряду с обычной системой налогообложения. При этом организации и индивидуальные предприниматели, удовлетворяющие определенным критериям, имеют право применять упрощенную систему в добровольном порядке.

Критерии, дающие право применять УСН с 2017 г.:

для организаций

- 1) средняя численность наемных работников не превышает 100 чел.;
- 2) доход от реализации от реализации товаров (работ, услуг) за 9 мес.

текущего года не превышает 90 млн р. (за год не превышает 120 млн р.).

Доходы от реализации до 1 января 2020 г. индексироваться не будут. В 2020 г. коэффициент (дефлятор К1) будет равен 1,0;

3) стоимость амортизируемого имущества организации не превышает 150 млн р.;

для индивидуальных предпринимателей (право перехода) — средняя численность наемных работников не превышает 100 чел. Однако, в период применения УСН, индивидуальными предпринимателями должны соблюдаться ограничения по доходу от реализации и стоимости имущества.

Организации освобождены от уплаты:

- 1) налога на прибыль;
- 2) НДС;
- 3) налога на имущество.

Индивидуальные предприниматели освобождены от уплаты:

- 1) налога на доходы физических лиц;
- 2) НДС;
- 3) налога на имущество физических лиц, используемого ими для осуществления предпринимательской деятельности.

По упрощенной системе уплачиваются:

- 1) единый налог;
- 2) страховые взносы во внебюджетные фонды;
- 3) иные налоги в соответствии с общим режимом налогообложения.

Объектом налогообложения являются:

- 1) доходы от реализации по налоговой ставке 6 %;
- 2) доходы, уменьшенные на величину расходов, — прибыль исчисляется в размере от 5 до 15 %.

Органам власти субъекта РФ разрешено вводить пониженные ставки налога для отдельных категорий налогоплательщиков. Право выбора объекта налогообложения предоставлено налогоплательщикам.

Система налогообложения в виде единого налога на вмененный доход

В настоящее время во второй части налогового кодекса введена гл. 26.3 «Система налогообложения в виде единого налога на вмененный доход для отдельных видов деятельности», которая относится к специальному налоговому режиму. Она предназначена для органи-

заций и индивидуальных предпринимателей, которые могут перейти на систему налогообложения в виде единого налога на вмененный доход (ЕНВД) начиная с 2013 г. добровольно, если они осуществляют сферы деятельности, облагаемые этим налогом; такие организации должны соответствовать определенным критериям:

- 1) организации и индивидуальные предприниматели, среднесписочная численность работников которых за предшествующий календарный год не превысила 100 чел.;
- 2) организации, в которых доля участия других организаций составляет не более 25 %. Указанное ограничение не распространяется на организации, уставный капитал которых полностью состоит из вкладов общественных организаций инвалидов, если среднесписочная численность инвалидов среди их работников составляет не менее 50 %, а их доля в фонде оплаты труда — не менее 25 %, на организации потребительской кооперации, а также на хозяйственные общества, единственными учредителями которых являются потребительские общества и их союзы, осуществляющие свою деятельность;
- 3) индивидуальные предприниматели, перешедшие в соответствии с гл. 26.2 на упрощенную систему налогообложения на основе патента;
- 4) учреждения образования, здравоохранения и социального обеспечения в части предпринимательской деятельности по оказанию услуг общественного питания, если это является неотъемлемой частью процесса функционирования указанных учреждений, и эти услуги оказываются непосредственно этими учреждениями;
- 5) организации и индивидуальные предприниматели, осуществляющие виды предпринимательской деятельности в части оказания услуг по передаче во временное владение и (или) в пользование автозаправочных станций и автогазозаправочных станций.

В соответствии с Налоговым кодексом единый налог на вмененный доход может применяться в отношении следующих видов предпринимательской деятельности:

- 1) оказание бытовых услуг;
- 2) оказание ветеринарных услуг;
- 3) оказание услуг по ремонту, техническому обслуживанию и мойке автотранспортных средств;
- 4) оказание услуг по хранению автотранспортных средств на платных стоянках;

- 5) оказание автотранспортных услуг по перевозке пассажиров и грузов, которые осуществляются организациями и индивидуальными предпринимателями, имеющими в праве собственности или ином праве (пользования, владения и (или) распоряжения) не более 20 транспортных средств, предназначенных для оказания таких услуг;
- 6) розничная торговля, осуществляемая через магазины и павильоны с площадью торгового зала не более 150 м²;
- 7) розничная торговля, осуществляемая через киоски, палатки, лотки и другие объекты стационарной торговой сети, не имеющей торговых залов, а также объекты нестационарной торговой сети;
- 8) оказание услуг общественного питания, осуществляемых через объекты организации общественного питания с площадью зала обслуживания посетителей не более 150 м² по каждому объекту организации общественного питания;
- 9) оказание услуг общественного питания, осуществляемых через объекты организации общественного питания, не имеющие зала обслуживания посетителей;
- 10) распространение и (или) размещение наружной рекламы;
- 11) распространение и (или) размещение рекламы на транспортных средствах;
- 12) оказание услуг по временному размещению и проживанию организациями и предпринимателями, использующими в каждом объекте предоставления данных услуг общую площадь спальных помещений не более 500 м²;
- 13) оказание услуг по передаче во временное владение и (или) пользование стационарных торговых мест, расположенных на рынках и в других местах торговли, не имеющих залов обслуживания посетителей;
- 14) оказание услуг по передаче во временное владение и (или) в пользование земельных участков для размещения объектов стационарной и нестационарной торговой сети, а также объектов организации общественного питания.

Все сферы деятельности распространяются как на организации, так и на индивидуальных предпринимателей.

При введении на территории муниципального образования данного специального налогового режима должны быть определены:

- 1) порядок введения единого налога;

- 2) виды предпринимательской деятельности, в отношении которых вводится единый налог, в пределах указанного выше перечня;
- 3) значения корректирующего коэффициента базовой доходности К₂, учитывающего совокупность прочих особенностей ведения предпринимательской деятельности, в т. ч. ассортимент товаров (работ, услуг), сезонность, время работы, величину доходов и иные особенности. Данный коэффициент не может быть повышающим, т. к. НК установил его предельные значения от 0,005 до 1.

Сущность перевода организаций и индивидуальных предпринимателей на систему налогообложения в виде единого налога на вмененный доход представлена на рис. 25.

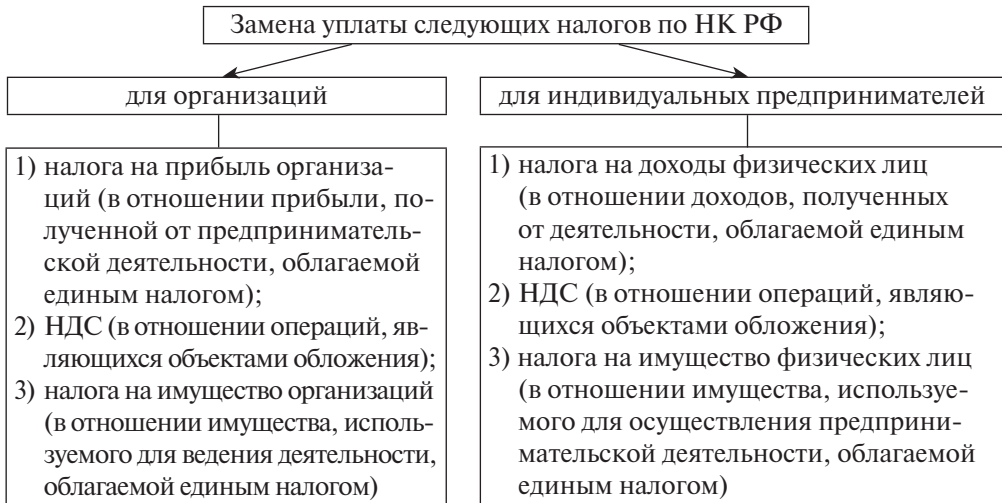


Рис. 25. Сущность системы налогообложения в виде единого налога на вмененный доход для отдельных видов деятельности

Остальные налоги, плательщиками которых являются организации и предприниматели, уплачиваются по обычной системе налогообложения (например, земельный налог, транспортный налог др.).

За всеми плательщиками единого налога на вмененный доход (организациями и предпринимателями) сохраняется обязанность уплачивать страховые взносы во внебюджетные фонды.

Информация, представленная на рис. 25, свидетельствует о том, что организации и индивидуальные предприниматели уравниваются в своих правах.

Налогоплательщики обязаны встать на учет в налоговых органах по месту осуществления деятельности, переведенной на уплату ЕНВД

на территории соответствующего муниципального образования РФ, в срок не позднее пяти дней с начала ее осуществления и производить уплату единого налога, установленного в этом муниципальном образовании РФ.

При осуществлении нескольких видов предпринимательской деятельности, подлежащих налогообложению единым налогом, учет показателей, необходимых для исчисления налога, ведется отдельно по каждому виду деятельности.

Налогоплательщики обязаны вести отдельный учет имущества, обязательств и хозяйственных операций в отношении видов предпринимательской деятельности, подлежащих налогообложению единым налогом и в соответствии с общим режимом налогообложения.

Объектом налогообложения для применения единого налога признается вмененный доход налогоплательщика. Налоговая ставка установлена в размере 15 % вмененного дохода.

Налоговой базой для исчисления суммы единого налога признается величина вмененного дохода, рассчитываемая как произведение базовой доходности по определенному виду предпринимательской деятельности, величины физического показателя, характеризующего данный вид деятельности, и корректирующих коэффициентов K_1 и K_2 ,

$$ЕН = (БД \cdot K_1 \cdot K_2) \cdot ВФП \cdot 3 \text{ мес.} \cdot 15 \%, \quad (1)$$

где БД — базовая доходность; K_1 — коэффициент-дефлятор, соответствующий индексу изменения потребительских цен на товары (работы, услуги) в РФ; K_2 — корректирующий коэффициент базовой доходности, учитывающий совокупность прочих особенностей ведения предпринимательской деятельности, в т. ч. ассортимент товаров (работ, услуг), сезонность, время работы, величину доходов и иные особенности; ВФП — величина физического показателя (например, площадь торгового зала, m^2 ; торговое место; количество работников, включая индивидуального предпринимателя); 15 % — ставка налога.

Если в течение налогового периода у налогоплательщика произошло изменение величины физического показателя, налогоплательщик, при исчислении суммы единого налога, учитывает указанное изменение с начала того месяца, в котором произошло изменение величины физического показателя.

Позитивным моментом ЕНВД является то, что, в отличие от действующего порядка определения размера вмененного дохода, почти все показатели для его исчисления определены Налоговым кодексом (размер базовой доходности и физический показатель по видам деятельности, корректирующий коэффициент К1). Ранее размеры базовой доходности по сферам деятельности, облагаемым единым налогом на вмененный доход, а также размеры повышающих и понижающих коэффициентов определялись органами власти субъекта РФ. Это приводило к тому, что в различных субъектах РФ размер вмененного дохода существенно отличался. Тем самым на практике нарушался принцип равенства налогоплательщиков перед налоговым законом, установленный в ч. 1 НК.

Налоговый период установлен в один квартал. Уплата единого налога производится налогоплательщиком по итогам налогового периода не позднее 25 числа первого месяца следующего налогового периода. Налоговые декларации предоставляются не позднее 20 числа месяца, следующего за истекшим налоговым периодом. При этом сумма единого налога, исчисленная за налоговый период, уменьшается налогоплательщиками на сумму страховых взносов во внебюджетные фонды, уплаченных за этот же период времени при выплате налогоплательщиками вознаграждений своим работникам, занятым в тех сферах деятельности налогоплательщика, по которым уплачивается единый налог, а также на сумму страховых взносов в виде фиксированных платежей, уплаченных индивидуальными предпринимателями за свое страхование, но не более чем на 50 %.

Если индивидуальный предприниматель работает сам на себя без привлечения труда наемных работников и им выбран объект налогообложения «доходы», то он вправе уменьшить сумму единого налога на сумму страховых взносов, уплачиваемых в виде фиксированного платежа на 100 %.

Патентная система налогообложения

Патентная система налогообложения применяется индивидуальными предпринимателями наряду с иными режимами налогообложения, предусмотренными законодательством РФ о налогах и сборах.

Индивидуальный предприниматель вправе применять патентную систему налогообложения на добровольной основе, если он осуществляет только одну сферу деятельности (перечислены на с. 145–148),

использует труд наемных работников не более 15 чел. и годовой доход не превышает 60 млн р.

Применение патентной системы налогообложения индивидуальных предпринимателей предусматривает их освобождение от обязанности по уплате:

- 1) налога на доходы физических лиц (в части доходов, полученных при осуществлении видов предпринимательской деятельности, в отношении которых применяется патентная система налогообложения);
- 2) налога на имущество физических лиц (в части имущества, используемого при осуществлении видов предпринимательской деятельности, в отношении которых применяется патентная система налогообложения).

Индивидуальные предприниматели, применяющие патентную систему налогообложения, не признаются налогоплательщиками НДС, за исключением НДС, подлежащего уплате:

- 1) при осуществлении видов предпринимательской деятельности, в отношении которых не применяется патентная система налогообложения;
- 2) при ввозе товаров на территорию РФ и иные территории, находящиеся под ее юрисдикцией.

При применении патентной системы налогообложения уплачиваются:

- 1) единый налог (6 % от потенциально возможного годового дохода);
- 2) взносы в социальные внебюджетные фонды;
- 3) иные налоги, уплачиваемые по обычной системе налогообложения, а также исполняют обязанности налоговых агентов.

Патентная система налогообложения применяется в отношении следующих видов предпринимательской деятельности:

- 1) ремонт и пошив швейных, меховых и кожаных изделий, головных уборов и изделий из текстильной галантереи, ремонт, пошив и вязание трикотажных изделий;
- 2) ремонт, чистка, окраска и пошив обуви;
- 3) парикмахерские и косметические услуги;
- 4) химическая чистка, крашение и услуги прачечных;
- 5) изготовление и ремонт металлической галантереи, ключей, номерных знаков, указателей улиц;
- 6) ремонт и техническое обслуживание бытовой радиоэлектронной аппаратуры, бытовых машин и бытовых приборов, часов, ремонт и изготовление металлоизделий;

- 7) ремонт мебели;
- 8) услуги фотоателье, фото- и кинолабораторий;
- 9) техническое обслуживание и ремонт автотранспортных и мототранспортных средств, машин и оборудования;
- 10) оказание автотранспортных услуг по перевозке грузов автомобильным транспортом;
- 11) оказание автотранспортных услуг по перевозке пассажиров автомобильным транспортом;
- 12) ремонт жилья и других построек;
- 13) услуги по производству монтажных, электромонтажных, санитарно-технических и сварочных работ;
- 14) услуги по остеклению балконов и лоджий, нарезке стекла и зеркал, художественной обработке стекла;
- 15) услуги по обучению населения на курсах и по репетиторству;
- 16) услуги по присмотру и уходу за детьми и больными;
- 17) услуги по приему стеклопосуды и вторичного сырья, за исключением металлолома;
- 18) ветеринарные услуги;
- 19) сдача в аренду (наем) жилых и нежилых помещений, дач, земельных участков, принадлежащих индивидуальному предпринимателю на праве собственности;
- 20) изготовление изделий народных художественных промыслов;
- 21) прочие услуги производственного характера (услуги по переработке сельскохозяйственных продуктов и даров леса, в т. ч. по помолу зерна, обдирке круп, переработке маслосемян, изготовлению и копчению колбас, переработке картофеля, переработке давальческой мытой шерсти на трикотажную пряжу, выделке шкур животных, расчесу шерсти, стрижке домашних животных, ремонту и изготовлению бондарной посуды и гончарных изделий, защите садов, огородов и зеленых насаждений от вредителей и болезней; изготовление валяной обуви; изготовление сельскохозяйственного инвентаря из материала заказчика; граверные работы по металлу, стеклу, фарфору, дереву, керамике; изготовление и ремонт деревянных лодок; ремонт игрушек; ремонт туристского снаряжения и инвентаря);
- 22) услуги по вспашке огородов и распиловке дров; услуги по ремонту и изготовлению очковой оптики; изготовление и печатание визитных карточек и приглачительных билетов на семейные торжества;

- переплетные, брошюровочные, окантовочные, картонажные работы; зарядка газовых баллончиков для сифонов, замена элементов питания в электронных часах и других приборах;
- 23) производство и реставрация ковров и ковровых изделий;
 - 24) ремонт ювелирных изделий, бижутерии;
 - 25) чеканка и гравировка ювелирных изделий;
 - 26) монофоническая и стереофоническая запись речи, пения, инструментального исполнения заказчика на магнитную ленту, компакт-диск, перезапись музыкальных и литературных произведений на магнитную ленту, компакт-диск;
 - 27) услуги по уборке жилых помещений и ведению домашнего хозяйства;
 - 28) услуги по оформлению интерьера жилого помещения и услуги художественного оформления;
 - 29) проведение занятий по физической культуре и спорту;
 - 30) услуги носильщиков на железнодорожных вокзалах, автовокзалах, аэровокзалах, в аэропортах, морских, речных портах;
 - 31) услуги платных туалетов;
 - 32) услуги поваров по изготовлению блюд на дому;
 - 33) оказание услуг по перевозке грузов водным транспортом;
 - 34) услуги, связанные со сбытом сельскохозяйственной продукции (хранение, сортировка, сушка, мойка, расфасовка, упаковка и транспортировка);
 - 35) услуги, связанные с обслуживанием сельскохозяйственного производства (механизированные, агрохимические, мелиоративные, транспортные работы);
 - 36) услуги по зеленому хозяйству и декоративному цветоводству;
 - 37) ведение охотничьего хозяйства и осуществление охоты;
 - 38) занятие медицинской деятельностью или фармацевтической деятельностью лицом, имеющим лицензию на указанные виды деятельности;
 - 39) осуществление частной детективной деятельности лицом, имеющим лицензию;
 - 40) услуги по прокату;
 - 41) экскурсионные услуги;
 - 42) обрядовые услуги;
 - 43) ритуальные услуги;
 - 44) услуги уличных патрулей, охранников, сторожей и вахтеров;

- 45) розничная торговля, осуществляемая через объекты стационарной торговой сети с площадью торгового зала не более 50 м² по каждому объекту организации торговли;
- 46) розничная торговля, осуществляемая через объекты стационарной торговой сети, не имеющие торговых залов, а также через объекты нестационарной торговой сети;
- 47) услуги общественного питания, оказываемые через объекты организации общественного питания с площадью зала обслуживания посетителей не более 50 м² по каждому объекту организации общественного питания.

Налоговый Кодекс предоставил право субъекту РФ:

- 1) устанавливать размеры потенциально возможного к получению ИП годового дохода по видам предпринимательской деятельности, в отношении которых применяется патентная система налогообложения. При этом минимальный размер потенциально возможного к получению индивидуальным предпринимателем годового дохода не может быть меньше 100 тыс. р., а его максимальный размер не может превышать 1 млн р. Минимальный и максимальный размеры потенциально возможного к получению индивидуальным предпринимателем годового дохода подлежат индексации на коэффициент-дефлятор;
- 2) дифференцировать виды предпринимательской деятельности, если такая дифференциация предусмотрена Общероссийским классификатором услуг населению или Общероссийским классификатором видов экономической деятельности;
- 3) устанавливать дополнительный перечень видов предпринимательской деятельности, относящихся к бытовым услугам в соответствии с Общероссийским классификатором услуг населению, в отношении которых применяется патентная система налогообложения;
- 4) устанавливать размер потенциально возможного к получению индивидуальным предпринимателем годового дохода в зависимости от средней численности наемных работников, количества транспортных средств, количества обособленных объектов (площадей);
- 5) увеличивать максимальный размер потенциально возможного к получению индивидуальным предпринимателем годового дохода —
 - не более чем в 3 раза по видам предпринимательской деятельности, указанным в пп. 9, 10, 11, 32, 33, 38, 42, 43 (см. с. 146–148);

- не более чем в 5 раз по всем видам предпринимательской деятельности, в отношении которых применяется патентная система налогообложения, осуществляемым на территории города с численностью населения более 1 млн чел.;
- не более чем в 10 раз по видам предпринимательской деятельности, указанным в пп. 19, 45–46 (см. с. 146, 148).

Патент выдается индивидуальному предпринимателю налоговым органом по месту постановки ИП на учет в налоговом органе в качестве налогоплательщика, применяющего патентную систему налогообложения. Патент действует на территории того субъекта Российской Федерации, который указан в патенте. Индивидуальный предприниматель, получивший патент в одном субъекте РФ, вправе получить патент в другом субъекте РФ.

ИП подает лично или через представителя, направляет в виде почтового отправления с описью вложения или передает в электронной форме по телекоммуникационным каналам связи заявление на получение патента в налоговый орган по месту жительства не позднее чем за 10 дней до начала применения индивидуальным предпринимателем патентной системы налогообложения.

Если индивидуальный предприниматель планирует осуществлять предпринимательскую деятельность на основе патента в субъекте РФ, в котором не состоит на учете в налоговом органе по месту жительства или в качестве налогоплательщика, применяющего патентную систему налогообложения, указанное заявление подается в любой территориальный налоговый орган этого субъекта РФ по выбору индивидуального предпринимателя.

Налоговый орган обязан в течение 5 дней со дня получения заявления на получение патента выдать индивидуальному предпринимателю патент или уведомить его об отказе в выдаче патента.

Основанием для отказа налоговым органом в выдаче ИП патента является:

- 1) несоответствие в заявлении на получение патента вида предпринимательской деятельности перечню видов предпринимательской деятельности, в отношении которых на территории субъекта РФ введена патентная система налогообложения;
- 2) указание срока действия патента, не соответствующего НК;
- 3) нарушение условия перехода на патентную систему налогообложения;

4) наличие недоимки по налогу, уплачиваемому в связи с применением патентной системы налогообложения.

Патент выдается по выбору ИП на период от 1 до 12 мес. включительно в пределах календарного года.

Индивидуальный предприниматель, утративший право на применение патентной системы налогообложения или прекративший предпринимательскую деятельность, в отношении которой применялась патентная система налогообложения, до истечения срока действия патента, вправе вновь перейти на патентную систему налогообложения по этому же виду предпринимательской деятельности не ранее чем со следующего календарного года.

Объектом налогообложения признается потенциально возможный к получению годовой доход ИП по соответствующему виду предпринимательской деятельности, установленный законом субъекта РФ.

Налоговая база определяется как денежное выражение потенциально возможного к получению ИП годового дохода по виду предпринимательской деятельности.

Налоговым периодом признается календарный год.

Налоговая ставка устанавливается в размере 6% от потенциально возможного к получению годового дохода.

Сумма единого налога не уменьшается на сумму страховых взносов, уплачиваемых ИП за наемных работников и за себя лично.

В случае получения ИП на срок менее 12 мес., налог рассчитывается путем деления размера потенциально возможного к получению ИП годового дохода на 12 мес. и умножения полученного результата на количество месяцев срока, на который выдан патент.

Налог уплачивается:

- 1) если патент получен на срок до 6 мес. в размере полной суммы налога в срок не позднее 25 календарных дней после начала действия патента;
- 2) если патент получен на срок от 6 мес. до 1 г. —
 - в размере 1/3 суммы налога в срок не позднее 25 календарных дней после начала действия патента;
 - в размере 2/3 суммы налога в срок не позднее 30 календарных дней до дня окончания налогового периода.

Налоговая декларация по налогу, уплачиваемому в связи с применением патентной системы налогообложения, в налоговые органы не представляется.

Контрольные вопросы

1. Что понимается под налогом и сбором?
2. Назовите функции налогов.
3. Налог — это объективная или субъективная экономическая категория?
4. Назовите элементы построения налога.
5. Перечислите признаки классификации налогов.
6. В чем различие прямых и косвенных налогов?
7. Как подразделяются прямые налоги?
8. Какова структура косвенного налогообложения?
9. В чем различие закрепленных и регулирующих налогов?
10. Перечислите совокупность федеральных, региональных и местных налогов.
11. Что такое налоговая система? Чем она отличается от системы налогов?
12. Назовите виды налоговых систем.
13. Из каких элементов состоит налоговый механизм?
14. Перечислите методы и способы налогового регулирования.
15. Что представляет собой понятие «налоговая политика»?
16. Каковы особенности налога на добавленную стоимость?
17. Каковы особенности акцизного налогообложения?
18. Каковы особенности налога на доходы физических лиц?
19. Каковы особенности налога на прибыль организаций?
20. Перечислите специальные налоговые режимы.
21. В чем заключается суть упрощенной системы налогообложения?
22. В чем заключается суть единого налога на вмененный доход?
23. В чем заключается особенность патентной системы налогообложения?

Глава 6.

Внебюджетные фонды

Чтобы создавать прекрасное, нужна крепкая финансовая поддержка.

Сирил Норткот Паркинсон

6.1. Экономическая сущность государственных внебюджетных фондов

В составе бюджетной системы РФ важное место занимают государственные внебюджетные фонды. Внебюджетные фонды отделены от бюджетов и имеют определенную самостоятельность. К внебюджетным фондам относятся: Пенсионный фонд, Фонд государственного социального страхования, Фонд обязательного медицинского страхования и другие целевые фонды общегосударственного и регионального значения.

Внебюджетные фонды обеспечивают строго целевое использование средств.

В зависимости от функционального назначения, внебюджетные фонды подразделяются на фонды экономического и социального характера.

В соответствии с уровнем управления различают внебюджетные фонды общегосударственного и регионального значения.

Доходы государственных внебюджетных фондов формируются за счет:

- 1) обязательных платежей, установленных законодательством РФ (страховые взносы);
- 2) добровольных взносов физических и юридических лиц;
- 3) других доходов, предусмотренных законодательством РФ.

Средства государственных внебюджетных фондов находятся в федеральной собственности. Средства государственных внебюджетных

фондов не входят в состав бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации и изъятию не подлежат.

Проекты бюджетов государственных внебюджетных фондов составляются органами управления указанных фондов и представляются органами исполнительной власти на рассмотрение законодательных (представительных) органов в составе документов и материалов, рассматриваемых одновременно с проектами соответствующих бюджетов на очередной финансовый год. Бюджеты государственных внебюджетных фондов РФ рассматриваются и утверждаются Федеральным собранием в форме федеральных законов одновременно с принятием закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год.

Отчет об исполнении бюджета государственного внебюджетного фонда составляется органом управления фонда и представляется Правительством РФ на рассмотрение и утверждение Федеральному собранию в форме федерального закона.

Контроль за исполнением бюджетов государственных внебюджетных фондов осуществляется органами, обеспечивающими контроль за исполнением бюджетов соответствующего уровня бюджетной системы РФ.

6.2. Пенсионный фонд России

Финансирование выплат пенсий с 1991 г. поручено осуществлять Пенсионному фонду России (ПФР) как самостоятельному финансово-кредитному учреждению, образованному в целях государственного управления денежными средствами пенсионного обеспечения.

Основной принцип, положенный в основу создания пенсионных фондов, — принцип солидарности поколений — был сформулирован еще Бисмарком. Его суть состоит в необходимости обеспечить заработанный конкретным человеком материальный уровень путем перераспределения средств как во времени (нынешние работники содержат вчерашних), так и в пространстве: где бы человек ни жил, пусть даже за пределами страны, он своим трудом и прошлыми страховыми отчислениями уже обеспечил себе определенный прожиточный уровень в будущем, который должен быть гарантирован вне зависимости от наличия средств в конкретном фонде.

Пенсионный фонд России находится в государственной собственности, но не входит в состав бюджета, других фондов и изъятию не подлежит.

ПФР подотчетен высшему законодательному органу Российской Федерации.

Источниками формирования средств ПФР выступают:

- 1) страховые взносы;
- 2) средства федерального бюджета;
- 3) сумма пеней и иных финансовых санкций;
- 4) доходы от размещения (инвестирования) временно свободных средств обязательного пенсионного страхования;
- 5) добровольные взносы физических лиц и организаций, уплачиваемых ими не в качестве страхователей или застрахованных лиц;
- 6) иные источники, не запрещенные законодательством Российской Федерации.

Бюджет ПФР является консолидированным. В составе бюджета ПФР отдельно учитываются суммы страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии, средства, направляемые на инвестирование, выплаты за счет средств пенсионных накоплений, а также расходы бюджета ПФР, связанные с формированием и инвестированием средств пенсионных накоплений, ведением специальной части индивидуальных лицевых счетов и выплатой накопительной части трудовой пенсии.

Денежные средства обязательного пенсионного страхования хранятся на счетах ПФР, открываемых в учреждениях Центрального банка РФ, а при отсутствии учреждений Центрального банка РФ — на счетах, открываемых в кредитных организациях, перечень которых на конкурсной основе определяется Правительством РФ.

Деньги будущей пенсии нельзя получить на руки, право распоряжаться ими государство делегировало управляющим компаниям, которые и будут выбирать застрахованные граждане из списка победивших в конкурсе компаний.

У каждой управляющей компании (УК) своя инвестиционная декларация, т. е. свой список инструментов, работая с которыми, она будет приумножать пенсионные накопления граждан. Общий перечень этих инструментов также определен постановлением Правительства РФ. Некоторые из УК предлагают своим будущим клиентам несколько инвестиционных стратегий на выбор: агрессивную (т. е. более вы-

сокорисковую, но и более доходную) или в консервативную, но менее доходную.

Исключение из правила сделано только для Внешэкономбанка (ВЭБа), который выполняет роль инвестирования средств тех граждан, которые не станут переводить свои накопления в частные компании. У ВЭБа инвестиционная декларация консервативнее.

6.3. Фонд социального страхования

Фонд государственного социального страхования представляет собой централизованный денежный фонд государства, создаваемый страховым методом.

Основными задачами Фонда являются:

- 1) участие в разработке государственной политики в области государственного социального страхования;
- 2) управление средствами государственного социального страхования через свои исполнительные органы и их филиалы;
- 3) обеспечение выплаты пособий по государственному социальному страхованию и финансирование расходов на санаторно-курортное оздоровление;
- 4) сбор и аккумулирование страховых взносов в целях обеспечения гарантий по государственному социальному страхованию;
- 5) контроль за целевым использованием средств государственного социального страхования страхователями;
- 6) осуществление мер, обеспечивающих финансовую устойчивость Фонда;
- 7) разработка совместно с Минтруда и соцразвития РФ и Минфинансов РФ предложений о размерах тарифа страховых взносов на государственное социальное страхование.

Основными принципами государственного социального страхования являются:

- 1) всеобщий и обязательный характер;
- 2) доступность реализации прав застрахованных лиц;
- 3) гарантированность права застрахованных на обеспечение по страхованию;

- 4) солидарность страхователей и застрахованных лиц в формировании и расходовании средств государственного социального страхования;
- 5) обязательность регистрации в качестве страхователей всех лиц, нанимающих (привлекающих к труду) работников, подлежащих обязательному социальному страхованию;
- 6) обязательность уплаты страхователями страховых взносов;
- 7) гарантированность устойчивости и развития системы государственного социального страхования, а также гарантированность предусмотренного федеральными законами уровня обеспечения по государственному социальному страхованию;
- 8) дифференцированность страховых тарифов в зависимости от класса профессионального риска;
- 9) экономическая заинтересованность субъектов страхования в улучшении условий и повышении безопасности труда, снижении производственного травматизма и профессиональной заболеваемости.

Бюджет Фонда и отчет о его исполнении утверждаются федеральным законом, а бюджеты региональных и центральных отраслевых отделений Фонда и отчеты об их исполнении утверждаются правлением Фонда.

К основным источникам формирования средств государственного фонда социального страхования относятся:

- 1) средства, аккумулированные посредством внесения страховых взносов;
- 2) средства федерального бюджета;
- 3) страховые взносы отдельных категорий граждан;
- 4) средства, вырученные системой социального страхования от реализации путевок в санатории и дома отдыха;
- 5) доходы от инвестирования части временно свободных средств Фонда в ликвидные государственные ценные бумаги и банковские вклады. Вложения временно свободных денежных средств обязательного социального страхования в ценные бумаги и банковские вклады могут осуществляться только под гарантии Правительства РФ, в пределах средств, предусмотренных в бюджетах Фонда;
- 6) другие поступления и взносы.

Средства фонда государственного социального страхования расходуются по следующим основным направлениям:

- 1) на выплату пособий (по временной нетрудоспособности, беременности и родам, уходу за ребенком до 1,5 лет и др). Право на пособие, выплачиваемое в связи с временной нетрудоспособностью, имеет работник, утративший трудоспособность вследствие увечья, собственной болезни или болезни членов его семьи и т. д. При определении конкретного размера пособия, во внимание принимается длительность трудового стажа, а также причина, в результате которой утрачена трудоспособность. В размере полного заработка, независимо от стажа работы, пособие выплачивается только в том случае, если работник потерял трудоспособность в результате профессионального заболевания или увечья. Право на пособие по беременности и родам имеют работающие женщины-матери. В целях соответствующего обеспечения охраны здоровья матери и ребенка, данное пособие выплачивается независимо от трудового стажа в размере полного заработка на период отпуска по беременности и родам. Кроме того, предусмотрены единовременные выплаты: при рождении ребенка, на погребение;
- 2) на обеспечение финансирования санаторно-курортного обслуживания работников. Из средств Фонда государственного социального страхования выплачивается полностью или частично приобретение трудящимися разнообразных путевок в санатории, дома отдыха, пионерские лагеря и т. п.;
- 3) на финансовое обеспечение процесса социальной и профессиональной адаптации инвалидов, содержание санаториев-профилакториев, ремонт и аренду оздоровительных лагерей, внешкольное обслуживание детей и т. д.

Государство гарантирует финансовую устойчивость Фонда.

6.4. Фонд обязательного медицинского страхования

Цель медицинского страхования — гарантировать гражданам при возникновении страхового случая получение медицинской помощи за счет накопленных средств и финансировать профилактические мероприятия.

Медицинское страхование в РФ осуществляется в обязательной и добровольной формах. Добровольное медицинское страхование может быть коллективным и индивидуальным.

Обязательное медицинское страхование (ОМС) выступает как составная часть государственной социальной поддержки населения в области предоставления гражданам медицинской помощи, финансируемой за счет обязательных страховых взносов и платежей юридических лиц и граждан, в порядке и размерах, установленных законодательством РФ.

Каждый гражданин, в отношении которого заключен договор медицинского страхования или который заключил такой договор самостоятельно, получает страховой медицинский полис, действительный на всей территории РФ, а также на территориях других государств, с которыми РФ имеет соглашения о медицинском страховании граждан.

Граждане Российской Федерации имеют право:

- 1) на обязательное и добровольное медицинское страхование;
- 2) выбор медицинской страховой организации;
- 3) выбор медицинского учреждения и врача в соответствии с договорами обязательного и добровольного медицинского страхования;
- 4) получение медицинской помощи на всей территории РФ, в т. ч. за пределами постоянного места жительства;
- 5) получение медицинских услуг, соответствующих по объему и качеству условиям договора, независимо от размера фактически выплаченного страхового взноса;
- 6) предъявление иска страхователю, страховой медицинской организации, медицинскому учреждению, в т. ч. на материальное возмещение причиненного по их вине ущерба, независимо от того, предусмотрено это или нет в договоре медицинского страхования.

Фонд обязательного медицинского страхования является самостоятельным государственным некоммерческим финансово-кредитным учреждением, осуществляющим свою деятельность на правах юридического лица в соответствии с действующим законодательством РФ.

По организационному признаку Фонд обязательного медицинского страхования подразделяется на федеральный и территориальный. Федеральный фонд создается Правительством России, территориальные — правительствами республик в составе Российской Федерации, органами власти автономного округа, края, области, городов Москвы и Санкт-Петербурга.

Основными задачами фондов обязательного медицинского страхования являются: обеспечение предусмотренных законодательством мероприятий по всеобщности обязательного медицинского страхования

граждан; поддержка финансовой устойчивости системы обязательного медицинского обслуживания; участие в разработке и осуществлении государственной политики в области охраны здоровья населения и др.

Средства обязательного медицинского страхования формируются:

- 1) за счет отчислений от средств, аккумулированных посредством внесения страховых взносов;
- 2) страховых взносов на ОМС неработающего населения;
- 3) средств, переданных из бюджетов субъектов РФ Фонду на компенсацию дополнительных расходов по выполнению федеральной программы обязательного медицинского страхования на территории соответствующих субъектов РФ, обусловленных решениями органов исполнительной власти субъектов РФ;
- 4) добровольных взносов юридических и физических лиц;
- 5) доходов от использования временно свободных финансовых средств и нормированного страхового запаса финансовых средств;
- 6) поступлений из иных источников, не запрещенных законодательством РФ.

Средства обязательного медицинского страхования находятся в федеральной государственной собственности, не входят в состав бюджетов всех уровней, не подлежат изъятию и использованию, на цели, не предусмотренные настоящим законом.

Размеры софинансирования за счет средств федерального бюджета страховых взносов на обязательное медицинское страхование неработающего населения дифференцируются в зависимости от уровня бюджетной обеспеченности бюджетов субъектов РФ.

Использование средств ОМС осуществляется для оплаты медицинской помощи, оказанной застрахованным лицам, осуществляется в форме перечисления средств страховым медицинским организациям по дифференцированным подушевым нормативам либо в форме финансирования медицинских организаций в случаях, предусмотренных законом.

Перечисление Фондом средств за застрахованное лицо в страховую медицинскую организацию начинается с момента включения застрахованного лица в сводный регистр застрахованных лиц по обязательному медицинскому страхованию и прекращается с момента утраты застрахованным лицом данного статуса. Существует порядок взаиморасчетов субъектов обязательного медицинского страхования за медицинскую помощь в рамках федеральной программы обязательного

медицинского страхования, которая оказана застрахованным лицам за пределами территории субъекта Российской Федерации, являющейся местом их постоянного проживания.

Контрольные вопросы

1. Каково назначение государственных внебюджетных фондов?
2. Входят ли государственные внебюджетные фонды в бюджетную систему РФ?
3. Какие государственные внебюджетные фонды функционируют в РФ в настоящее время?
4. Какому органу подотчетен Пенсионный фонд России?
5. Какова схема взимания страховых взносов?
6. Назовите основные задачи Фонда социального страхования.
7. Перечислите основные принципы государственного социального страхования.
8. Каким документом утверждается бюджет Фонда социального страхования и отчет о его исполнении?
9. Каким документом утверждаются бюджеты региональных отделений Фонда социального страхования и отчеты об их исполнении?
10. По каким направлениям расходуются средства фонда социального страхования?
11. В чем заключается цель медицинского страхования?
12. В каких формах осуществляется медицинское страхование в РФ?
13. Перечислите основные задачи фонда обязательного медицинского страхования.
14. За счет каких источников формируются средства обязательного медицинского страхования?
15. Какие права имеют граждане Российской Федерации в части получения обязательного медицинского страхования?
16. От какого показателя дифференцируются размеры финансирования за счет средств федерального бюджета страховых взносов на обязательное медицинское страхование неработающего населения?

Глава 7.

Финансы предприятий

Самые важные слова в бизнесе — это денежный поток. Богатые люди богаты потому, что контролируют денежный поток, а бедные люди бедны потому, что не умеют этого делать. Большинство финансовых проблем вызвано недостатком личного контроля над денежным потоком.

Роберт Кийосаки

7.1. Сущность финансов предприятий и принципы их организации

Термин «финансы предприятий» в полной мере применяется в экономической системе со 100 % государственной собственностью. Для характеристики денежных отношений, связанных с частными предприятиями, применяется термин «денежное хозяйство предприятия», ибо эти отношения регулируются законами товарного производства и лишь часть из них является финансовыми: когда встанет вопрос о взаимоотношениях предприятий с бюджетом и специальными (внебюджетными) фондами государства.

Финансы предприятий — это система денежных отношений, охватывающая широкий круг денежных отношений, связанных с формированием и использованием фондов денежных средств государственных и муниципальных предприятий. В период плановой экономики, в которой собственником практически всех предприятий выступает государство, категория «финансы предприятий» относится ко всем предприятиям.

Прежде чем рассмотреть категорию «денежное хозяйство предприятий», необходимо изучить всю совокупность денежных отношений, которая строится на потоках денежных средств, а также на формировании и использовании денежного капитала предприятий. При этом

денежные потоки, находящиеся под влиянием финансовых и нефинансовых отношений, а также финансовый и нефинансовый денежный капитал тесно взаимосвязаны.

Денежные потоки — это реальное движение денежных средств предприятия, связанное с текущей и инвестиционной деятельностью, которые поддерживают рентабельность, ликвидность и платежеспособность.

Денежные потоки можно классифицировать по следующим признакам:

- 1) по происхождению —
 - входящие;
 - исходящие;
 - результирующие;
- 2) в соответствии с видами деятельности —
 - от производственной (текущей и операционной) деятельности;
 - от инвестиционной деятельности (включая реальные и финансовые инвестиции);
- 3) по обслуживанию сфер оборота —
 - внутренние;
 - внешние.

Денежный капитал (фонды) предприятия — это денежные средства, привлекаемые с рынка денежного капитала, из бюджета, а также создаваемые самим предприятием, за счет которых формируется имущество, необходимое для ведения предпринимательской деятельности.

Денежный капитал (фонды) предприятия состоит из капитала:

- 1) собственного — фондов, к которым относятся:
 - уставный капитал;
 - чистая прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, включающая в себя резервный фонд, фонд накопления и нераспределенную прибыль;
- 2) привлеченный капитал, к которому относятся —
 - устойчивые пассивы;
 - бюджетные ассигнования;
- 3) заемный капитал, который может быть долгосрочным, среднесрочным и краткосрочным и включает в себя —
 - банковский кредит;
 - коммерческий кредит;
 - вексельный кредит;
 - займы;

- кредиторскую задолженность;
- средства, полученные по лизингу, форфейтингу, прочим особым формам кредитования;
- инвестиционный налоговый кредит.

Часть денежного капитала предприятий, опосредствованная с государством, является финансовым денежным капиталом. К нему относятся бюджетные ассигнования, инвестиционный налоговый кредит, налоговый кредит. Весь остальной денежный капитал предприятия будет нефинансовым.

Для того чтобы определить характер денежных отношений категории «финансы предприятий», рассмотрим систему денежных потоков, которая используется государственными и частными предприятиями (рис. 26).

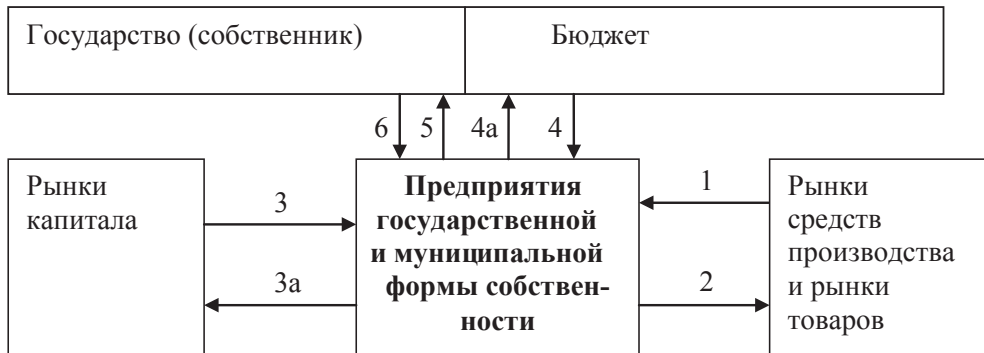


Рис. 26. Система денежных потоков при государственном и муниципальном финансировании:

1 — поступления с нефинансовых рынков (выручка от реализации продукции, прочая реализация); 2 — выплаты нефинансовым рынкам (оплата сырья, материалов, покупка оборудования, зарплата и т. п.); 3 — получение кредитов, займов (заемное финансирование); 3а — погашение кредитов (займов) и процентов по ним; 4 — поступления из бюджета (финансирование за счет собственных средств); 4а — доходы от использования государственного имущества; 5 — налоговые выплаты; 6 — дотации и субвенции предприятию

Специфика денежных отношений государственных предприятий состоит в том, что у них существуют развитые отношения с государством, а с рынками капитала ограничиваются получением и погашением кредитов и займов.

Государство, как собственник, наделяет государственные и муниципальные предприятия денежными средствами в виде уставного фонда или финансирует их по смете затрат. По результатам деятельности та-

ких предприятий собственник — государство — получает часть чистой прибыли, а в рамках фискальной функции — налоги в бюджет. Такие предприятия имеют возможность получать дотации и субвенции. Взаимоотношения государственных предприятий с рынками товаров во многом также связаны с государством, поскольку возникают по поводу выполнения государственного заказа. На рынках капитала, предприятия привлечены денежными средствами, недостающими для полноценного финансирования. Это также находится под контролем государства как собственника предприятий. Таким образом, мы видим императивный характер денежных отношений государственных (муниципальных) предприятий и наличие всех признаков финансов (рис. 27).

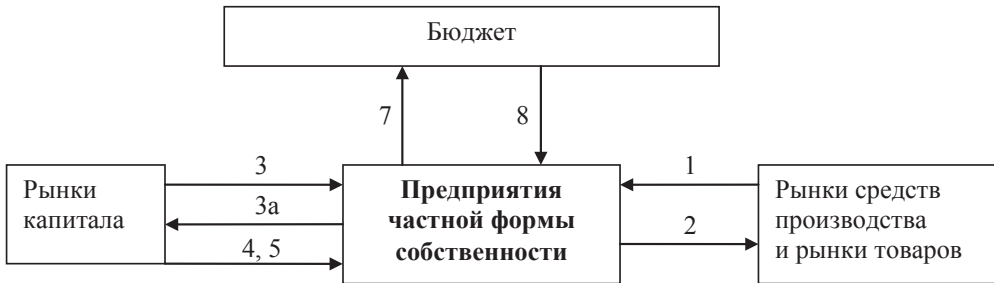


Рис. 27. Система денежных потоков при частном финансировании:

1 — поступления с нефинансовых рынков (выручка от реализации продукции, прочая реализация); 2 — выплаты нефинансовым рынкам (оплата сырья, материалов, покупка оборудования, зарплата и т. п.); 3 — получение кредитов, займов (заемное финансирование); 3а — погашение кредитов (займов) и процентов по ним; 4 — поступление от постоянных собственников предприятия (финансирование за счет собственных средств предприятия); 5 — поступления от новых собственников при новой эмиссии ценных бумаг или продаже паев (паевое финансирование); 6 — выплаты собственникам (дивиденды, проценты по паям); 7 — налоговые выплаты; 8 — субвенции предприятию, бюджетные кредиты

Предприятия частной формы собственности, наоборот, имеют разнообразные связи с рынками капитала, а отношения с государством ограничиваются уплатой налогов и поступлениями из бюджета в виде субвенций и бюджетных кредитов и то при определенных условиях. Такие отношения регулируются государством в очень узких рамках и не отвечают в полной мере ни сущности финансов, ни их признакам.

Таким образом, рассмотрев понятия «денежные потоки» и «денежный капитал», можно дать следующее определение «денежное хозяйство предприятий».

Денежное хозяйство предприятий — это система денежных отношений по формированию и использованию денежного капитала и потоков денежных средств для осуществления производственной и инвестиционной деятельности в целях укрепления конкурентоспособности и инвестиционной привлекательности бизнеса.

Функциями финансов предприятий будут:

- 1) формирование денежных средств предприятий;
- 2) использование денежных средств предприятий.

Создание предприятия начинается с формирования уставного фонда за счет средств собственника — государства или осуществляется по смете. Для расширения деятельности могут привлекаться денежные активы с рынка капитала: кредиты, ссуды и займы.

Специфика функционирования финансового (денежного) хозяйства предприятий зависит от многих факторов: от организационно-правовой формы хозяйствования, вида собственности, отраслевой принадлежности и т. д.

Основные принципы организации финансов предприятий:

- 1) планирование и регулирование основных производственных и финансовых показателей.

Этот принцип дает возможность предприятию предвидеть собственное развитие и использовать такое предвидение для корректировки своей деятельности.

Для успешного развития на рынке, предприятие должно иметь систему финансового планирования, заключающуюся в наличии трех звеньев:

- стратегического планирования;
- бизнес-планирования;
- бюджетирования.

Такая система планирования помогает предприятию сосредоточить все виды имеющихся ресурсов на реализации того направления, которое является наиболее экономически выгодным исходя из имеющегося потенциала предприятия. К сожалению, на российских предприятиях еще отсутствует потребность в планировании и понимание его необходимости. Предприятия же, планирующие свою деятельность, более конкурентоспособны на рынке и обладают более высоким экономическим потенциалом;

- 2) деление источников развития предприятия на собственные и заемные и нахождение оптимальных пропорций между ними.

Выполнение данного принципа помогает предприятию достичь оптимального уровня рентабельности и ликвидности, что поддерживает его финансовую устойчивость.

Привлечение предприятием заемных средств в связи с их платностью сказывается на всех видах рентабельности предприятия. Любой кредит влияет на ликвидность предприятия, т. к. у предприятия возникают дополнительные обязательства по возврату долга в виде процента за кредит и суммы взятого кредита.

Метод финансового рычага показывает менеджерам предприятия тот предел, до которого может быть улучшена деятельность компании за счет привлечения кредитов наряду с использованием собственных средств;

3) наличие на предприятии собственных финансовых резервов.

Под резервами следует понимать неиспользованные пока предприятием возможности повышения рентабельности и укрепления ликвидности при достигнутом уровне развития как самого предприятия, так и отрасли.

7.2. Основной капитал предприятий и инвестиции

Основной капитал — это совокупность реального основного капитала и нематериальных активов. Наряду с оборотным капиталом, основной капитал может составлять уставной капитал предприятия.

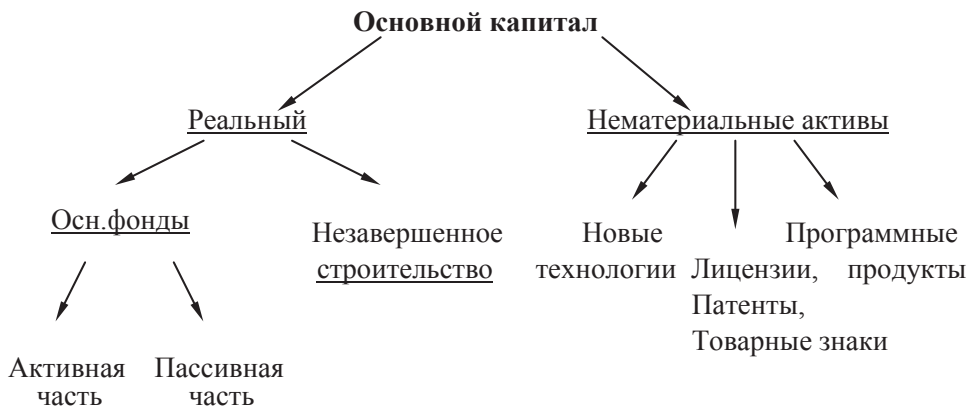


Рис. 28. Структура основного капитала предприятия

Реальный основной капитал состоит из основных фондов и незавершенных затрат на строительство или приобретение имущества. В состав основных фондов предприятия входят их активная часть (машины, оборудование, транспортные средства и т. п.) и пассивная часть (стоимость зданий, сооружений, земельных участков, лесных массивов, водных угодий и т. д.).

Основные фонды можно классифицировать на основные фонды производственного и непроизводственного назначения в зависимости от степени их участия в процессе производства.

В различных отраслях экономики структура основных фондов различна и зависит от особенностей технологии, организации производства, специализации предприятия, его финансовых возможностей и т. п.

Незавершенные затраты на строительство и приобретение имущества включают в себя расходы по незавершенному строительству и незавершенным затратам на приобретение имущества предприятия.

Нематериальные активы включают в себя расходы на организацию производства, освоение новых технологий, затраты на выпуск акций, а также покупку предприятием программных продуктов, лицензий, патентов, товарных знаков и т. д.

Источники воспроизводства основного капитала:

- 1) собственные средства (прибыль, амортизация);
- 2) долгосрочные кредиты коммерческих банков;
- 3) бюджетные ассигнования;
- 4) прочие источники.

К собственным источникам относится прибыль и амортизация. После уплаты всех налогов и отчислений, на предприятии остается чистая прибыль, часть которой используется на воспроизводство основных фондов. При начислении амортизации следует помнить, что существует два подхода к ее исчислению:

- 1) для налогового учета и отчетности;
- 2) для управленческого учета.

Исчисление амортизации для налогового учета регулируется гл. 25 НК РФ. В соответствии с этим документом, амортизируемым признается имущество со сроком полезного использования более 12 мес. и первоначальной стоимостью 10 000 р. Амортизируемые основные фонды делятся на 10 амортизационных групп в зависимости от срока полезного использования:

Срок полезного использования 1-й группы	от 1 до 2 лет;
2-й	от 2 до 3 лет;
3–1	от 3 до 5 лет;
4-й	от 5 до 7 лет;
5-й	от 7 до 10 лет;
6-й	от 10 до 15 лет;
7-й	от 15 до 20 лет;
8-й	от 20 до 25 лет;
9-й	от 25 до 30 лет;
10-й	свыше 30 лет.

В целях налогообложения амортизация рассчитывается либо линейным методом, либо нелинейным. Традиционный по сроку службы линейный метод применяется для исчисления срока службы зданий, передаточных устройств, входящих в 8–10 амортизационную группу независимо от срока их ввода в эксплуатацию. $K = 1/p \cdot 100\%$; $K = 2/p \cdot 100\%$ — нелинейный способ начисления амортизации.

На бюджетные ассигнования имеют право предприятия государственной и муниципальной формы собственности (сельскохозяйственные, конверсионные предприятия и т. д.).

Под прочими источниками понимаются инвестиции; средства привлекаемые на условиях совместной деятельности под различные проекты (выпуск акций, увеличение доли старых компаньонов или приема новых).

Способы применения денежных средств, т. е. процесс инвестирования, можно охарактеризовать путем их классификации или группировки инвестиций (рис. 29).

Субъектами экономических отношений особое внимание уделяется рентабельности инвестиций. Существуют следующие методы оценки инвестиционных проектов (рис. 30).

В условиях рыночной экономики методы оценки инвестиционных проектов делятся:

- 1) на простые методы оценки инвестиций (статические методы);
- 2) методы, основанные на дисконтировании денежных потоков (динамические).

Статические методы основаны на сопоставлении показателей различных инвестиционных проектов.



Рис. 29. Классификация инвестиций по разным признакам

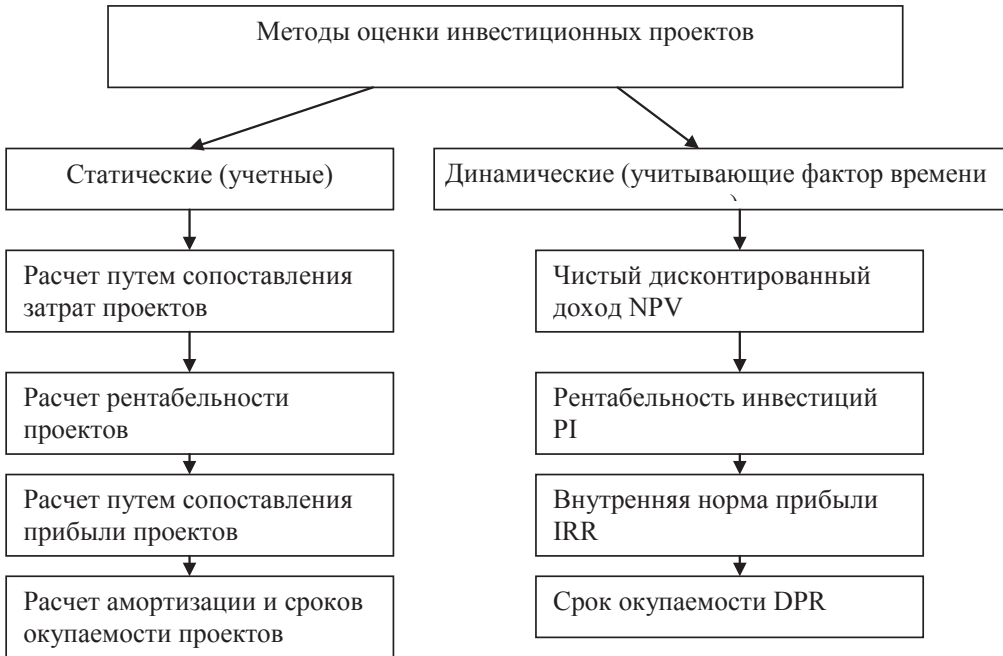


Рис. 30. Методы оценки инвестиционных проектов

С помощью динамических методов можно сделать основной вывод — куда прибыльнее вкладывать средства: в собственное производство или на счета в банки, а также какую и когда получит предприятие прибыль на собственный капитал с учетом конкретных условий всего периода инвестиций, будет ли предприятие ликвидно с данным видом инвестиций. Динамические методы оценки инвестиционных проектов, показывающие их доходность, срок окупаемости, приведенную чистую стоимость на основе дисконтирования денежных потоков, являются основой принятия управленческих решений по инвестированию.

Правила принятия инвестиционных решений:

- 1) инвестировать денежные средства в производство или ценные бумаги имеет смысл, только если можно получить чистую прибыль выше, чем от хранения денег в банке;
- 2) инвестировать средства имеет смысл, только если рентабельность инвестиций превышает темпы роста инфляции;
- 3) инвестировать имеет смысл только в наиболее рентабельные с учетом дисконтирования проекты.

Таким образом, решение об инвестировании в проект принимается, если он удовлетворяет следующим критериям:

- 1) дешевизны проекта;
- 2) минимизации риска инфляционных потерь;
- 3) краткости срока окупаемости;
- 4) стабильности или концентрации поступлений;
- 5) высокой рентабельности как таковой и после дисконтирования;
- 6) отсутствия более выгодных альтернатив.

На практике выбираются проекты не столько наиболее прибыльные и наименее рискованные, сколько лучше всего вписывающиеся в стратегию фирмы.

7.3. Оборотный капитал предприятий

Оборотный капитал — наиболее подвижная часть капитала предприятия, которая, в отличие от основного капитала, является более текучей и легко трансформируемой в денежные средства. Эти денежные средства необходимы для создания оборотных производственных фондов и фондов обращения. Наличие таких фондов создает необходимые условия для кругооборота денежных средств, конечным результатом которого является получения прибыли.

Проблемы, связанные с оборотным капиталом предприятия, сегодня являются наиболее актуальными, т. к. от наличия оборотного капитала и правильного управления им зависит ликвидность предприятия.

Прежде всего необходимо разобраться в структуре оборотного капитала (рис. 31). Ранее существовало понятие «оборотные средства». С появлением РЦБ, депозитных операций и с переходом экономики на рыночные отношения вошло в употребление понятие «оборотный капитал», которое намного шире понятия «оборотные средства».

Свободные денежные средства могут быть изъяты из процесса производства продукции (работ, услуг) и вложены в биржевые ценные бумаги, на депозитный счет и т. д. Кроме того, к оборотному капиталу относятся долги предприятию, т. е. деньги, которые не уплачены покупателями за уже произведенную и отгруженную продукцию, оказанные услуги.



Рис. 31. Структура оборотного капитала предприятия

Источниками формирования оборотного капитала предприятий могут быть:

- 1) собственные средства (прибыль и амортизация);
- 2) устойчивые пассивы;
- 3) краткосрочные кредиты банков (до 1 г.);
- 4) бюджетные ассигнования;
- 5) прочие источники.

Устойчивые пассивы — это средства, не принадлежащие предприятию, но находящиеся в его обороте. К ним относятся:

- 1) минимальная задолженность по заработной плате;
- 2) резерв предстоящих платежей;
- 3) авансы покупателей;
- 4) задолженность по залоговой стоимости тары и т. п.

Бюджетные ассигнования получают предприятия государственной и муниципальной формы собственности, предприятия, выполняющие государственные программы, и т. п.

К прочим источникам относятся иностранные инвестиции, кредиторская задолженность, займы, средства, привлеченные на условиях совместной деятельности, и т. п.

От структуры источников формирования оборотного капитала зависит ликвидность и платежеспособность предприятия.

Разница между текущими активами и текущими пассивами представляет собой чистый оборотный капитал предприятия, или собственные оборотные средства. В зарубежной терминологии оборотный капитал называют рабочим, или работающим капиталом.

Величина чистого оборотного капитала формируется за счет собственных средств предприятия и долгосрочных заимствований. Оставшуюся часть оборотного капитала необходимо профинансировать за счет внешних источников, т. е. за счет кредиторской задолженности, а если ее не хватает, то за счет краткосрочного кредита.

Таким образом, становится ясно: чем больше величина чистого оборотного капитала, тем больше возможностей у предприятия развиваться за счет собственных источников, т. е. стабильнее финансовое положение предприятия.

Устойчивого финансового состояния предприятие может добиться, если на хозяйствующем субъекте проводятся мероприятия по управлению оборотным капиталом, которые включают в себя управление:

- 1) оборотными средствами предприятия;
- 2) дебиторской задолженностью;
- 3) денежными активами и краткосрочными финансовыми вложениями.

Первое направление — управление оборотными средствами — включает в себя определение минимальной потребности в оборотных средствах и управление запасами. Определение минимальной потребности в оборотных средствах означает нахождение их плановой величины в целях обеспечения непрерывности процесса производства и реализации продукции. Нормируются такие статьи, как оборотные производственные фонды (ОПФ) и готовая продукция (ГП).

Совокупный норматив по предприятию представляет собой сумму нормативов по всем группам оборотных средств:

- 1) норматив по сырью, материалам и покупным полуфабрикатам;
- 2) по топливу;
- 3) по таре;
- 4) по запасным частям;
- 5) по незавершенному производству;
- 6) оборотных средств по расходам будущих периодов;
- 7) по готовой продукции. Оптимальный размер партии готовой продукции позволяет, с одной стороны, минимизировать текущие за-

траты по содержанию ее на складе, а с другой — бесперебойно обеспечивать покупателей готовыми изделиями.

Второе направление в управлении оборотным капиталом — это управление дебиторской задолженностью предприятия. Этапы управления дебиторской задолженностью следующие:

- 1) учет дебиторов, установление характера дебиторской задолженности;
- 2) инвентаризация дебиторской задолженности, т. е. АВС-анализ дебиторов;
- 3) анализ дебиторской задолженности по видам продукции;
- 4) оценка реальной стоимости дебиторской задолженности;
- 5) выбор методов управления дебиторской задолженностью.

На каждом предприятии необходимо вести полный учет дебиторов с указанием характера задолженности.

Инвентаризация дебиторской задолженности проводится в целях создания резерва по сомнительным долгам, который впоследствии может стать источником покрытия сумм безнадежных долгов.

В соответствии с гл. 25 Налогового кодекса, под сомнительными долгами признается любая задолженность перед налогоплательщиком в случае, если эта задолженность не погашена в сроки, установленные договором, и не обеспечена залогом, поручительством или банковской гарантией. Безнадежными долгами (долгами, нереальными к взысканию) признаются те долги, по которым в соответствии с гражданским законодательством обязательство прекращено вследствие невозможности его исполнения, на основании акта государственного органа или ликвидации организации.

При инвентаризации сомнительные долги делятся на три группы в зависимости от срока возникновения, т. е. проводится их АВС-анализ:

- А — задолженность до 45 дней;
- В — задолженность от 45 до 90 дней;
- С — задолженность свыше 90 дней.

Задачи АВС-анализа дебиторов — выявить проблемные группы, определить их удельный вес. Так, задолженность свыше 90 дней, в сумме превышающей на одного клиента 500 минимальных оплат труда, установленных законодательно, может быть взыскана в судебном порядке согласно закону РФ «О несостоятельности (банкротстве)». Деби-

торская задолженность сроком более 3 лет может быть списана за счет уменьшения налогооблагаемой прибыли предприятия.

Кроме ABC-анализа необходимо провести анализ дебиторской задолженности по видам продукции в целях выявления товаров, невыгодных с точки зрения инкассации выручки. Оценка реальной стоимости дебиторской задолженности включает в себя:

- 1) расчет взвешенного старения долгов дебиторов;
- 2) оценку вероятности безнадежных долгов;
- 3) определение суммы безнадежных долгов;
- 4) определение реальной стоимости дебиторской задолженности как разницы между фактической суммой дебиторской задолженности и суммой безнадежных долгов.

Методы управления дебиторской задолженностью разнообразны, поскольку зависят от многих факторов: от отношения к клиентам, финансового положения самого предприятия и клиента, законодательства и т. д.

Традиционными методами управления дебиторской задолженностью являются:

- 1) создание резерва по сомнительным долгам;
- 2) разработка гибкой системы оплаты в зависимости от сроков и форм оплаты (предоплата, передача на реализацию, выставление промежуточного счета на оплату);
- 3) использование системы скидок при досрочной оплате счета;
- 4) факторинг;
- 5) страхование сделок;
- 6) использование банковской гарантии и поручительства;
- 7) установление вознаграждения персоналу отдела сбыта за повышение эффективности продаж.

Для поддержания платежеспособности предприятия, на сумму безнадежных долгов должен быть сформирован «резерв по сомнительным долгам» за счет чистой прибыли предприятия.

Резерв по сомнительным долгам — один из самых распространенных способов управления дебиторской задолженностью, разрешенный российским налоговым законодательством. Рассмотрим, как он создается.

Сумма резерва по сомнительным долгам включается в состав вне-реализационных расходов на последний день отчетного (налогового)

периода. Согласно ст. 285 гл. 25 НК РФ, отчетным периодом признается первый квартал, полугодие и девять месяцев календарного года, а налоговым периодом — календарный год.

Для создания резерва по сомнительным долгам используются данные инвентаризации дебиторской задолженности. В зависимости от сроков возникновения сомнительных долгов устанавливается процент задолженности, включаемый в сумму резерва: от 0 до 45 дн. — 0%; от 45 до 90 дн. — 50%; свыше 90 дн. — 100%.

Сумма резерва по сомнительным долгам не может превышать 10% от выручки отчетного (налогового) периода.

Резерв по сомнительным долгам может быть использован организацией лишь на покрытие убытков от безнадежных долгов.

Сумма резерва по сомнительным долгам, не полностью использованная в отчетном периоде на покрытие убытков по безнадежным долгам, может быть перенесена на следующий отчетный период. Сумма вновь создаваемого по результатам инвентаризации резерва должна быть скорректирована на сумму остатка резерва предыдущего отчетного периода.

Третье направление в управлении оборотным капиталом — это управление денежными активами и краткосрочными финансовыми вложениями. Целью данного направления является определение минимально необходимой потребности в денежных активах для осуществления текущей деятельности предприятия и поддержания его платежеспособности за счет размещения средств в краткосрочные вложения. Данное направление включает в себя:

- 1) определение минимальной потребности в денежных активах для осуществления текущих хозяйственных операций в предстоящем периоде (год, квартал, месяц) — определяется:
 - исходя из минимальной потребности в денежных активах для осуществления текущей производственной деятельности предприятия за период (год, квартал, месяц);
 - предполагаемого объема платежного оборота по текущим операциям в предстоящем периоде;
 - оборачиваемости денежных активов в аналогичном по сроку отчетном периоде (исчисляется в разгах и может быть скорректирована с учетом планируемых мероприятий по ускорению оборачиваемости оборота денежных активов);

- 2) определение суммы возможного срочного изъятия денежных активов, обслуживающих процесс производства, для вложения в другие финансовые инструменты — определяется:
 - исходя из суммы изъятия денежных средств из хозяйствующего оборота;
 - планируемой выручки от реализации продукции (услуг) предприятия за период (год, квартал, месяц);
 - среднего остатка средств на счете предприятия за соответствующий прошлый период (год, квартал, месяц);
 - фактической выручки от реализации продукции за соответствующий период (год, квартал, месяц);
- 3) определение оптимального соотношения между собственными и заемными источниками финансирования оборотного капитала, т. е. собственнику бизнеса в целях экономии процесса следует оптимизировать затраты по обслуживанию источников формирования оборотного капитала. Более выгодным считается тот источник, который при использовании требует меньших затрат. Например, если в конкретный момент процентная ставка за пользование коммерческим кредитом ниже, чем процент по банковскому кредиту, значит, коммерческий кредит более выгоден.

Выгодность того или иного источника формирования оборотного капитала определяется при помощи модели финансового рычага. Если эффект финансового рычага имеет отрицательное значение, значит, использование заемных средств предприятию невыгодно, лучше мобилизовать собственные источники, устойчивые пассивы или изъять деньги из краткосрочных финансовых вложений.

7.4. Затраты предприятия на производство и реализацию продукции

В российской экономической литературе отсутствует четкое определение основных терминов данной темы (данного вопроса). Рассмотрим схематично основные понятия теории учета на предприятиях (рис. 32).

Уровни 1 и 2 показателей используются для расчета ликвидности и платежеспособности предприятия. Разница между поступлениями и выплатами дает сумму наличности, имеющуюся у предприятия в кас-

се, на расчетном и валютных счетах. Разница между доходами и расходами показывает денежные активы предприятия с учетом получения дебиторской и возврата кредиторской задолженности.

Уровни 3 и 4 позволяют рассчитать результаты хозяйственной деятельности. Разница между выручкой и затратами показывает налогооблагаемую прибыль. Разница между товарным выпуском и издержками дает прибыль от реализации товарной продукции.

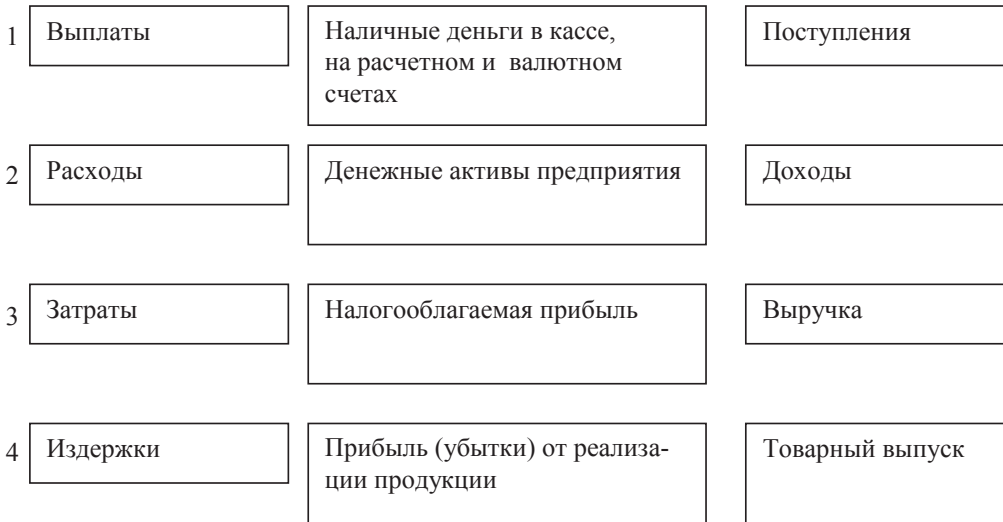


Рис. 32. Взаимосвязь основных понятий теории учета на предприятиях

Издержки предприятия непосредственно связаны с производством и реализацией продукции и представляют собой затраты живого и осуществленного труда на изготовление продукции и ее продажу за определенный период времени (применительно к конкретному производству).

Затраты предприятия — это издержки и прочие затраты на осуществление деятельности, непосредственно не обусловленной производством, но отражающейся на налогооблагаемой прибыли; а также они могут быть связаны с другим периодом времени и размером затрат.

Предприятие может осуществлять производственную, инвестиционную и финансовую деятельность. Соответственно затраты делятся на две группы:

- 1) связанные с производством и реализацией;
- 2) внереализационные — затраты на погашение процентов по долговым обязательствам, затраты на оплату услуг банкам и др.

Рассмотрим затраты на производство и реализацию продукции: именно они доминируют на предприятиях.

По экономическим элементам затраты на производство и реализацию продукции делятся на материальные, заработную плату, амортизацию и прочие.

1) Материальные расходы —

- расходы, связанные с приобретением сырья, материалов, которые входят в состав выработанной продукции, а также инвентарь, спецодежда и т. д.;
- покупные материалы, комплектующие;
- работы и услуги производственного характера, выполняемые сторонними организациями;
- расходы топлива, энергий всех видов и затраты на природное сырье;

2) расходы на оплату труда —

- оплату за отработанное время:
 - зарплата, начисленная по тарифным сеткам и окладам;
 - зарплата по сдельным расценкам;
 - стоимость продукции, выданной в порядке натуральной оплаты;
 - премии и вознаграждения, носящие регулярный или периодический характер;
 - стимулирующие доплаты и надбавки (допуск к государственной тайне, профессиональное мастерство и т. д.);
 - компенсационные выплаты, связанные с неблагоприятными условиями труда и сверхурочной работой);
- оплата за неотработанное время (ежегодные и дополнительные отпуска, учебные отпуска; повышение квалификации; выполнение государственных и общественных потребностей);
- некоторые единовременные поощрительные выплаты (матпомощь, предоставляемая всем, вознаграждение по итогам работы за год (13 заработная плата) и т. д.).

За счет чистой прибыли производятся следующие выплаты социального характера:

- суммы, выплаченные за счет средств предприятия в возмещении вреда, причиненного работникам, увечья, профессионального заболевания;
- компенсация морального вреда, определяемая судом;

- выходное пособие, выплаченное при прекращении трудового договора, и т. д.;
- 3) амортизация — статья затрат и одновременно издержек на производство и реализацию продукции, но никогда не относится к расходам или выплатам. Расходы и выплаты непосредственно связаны с движением денежных средств;
 - 4) прочие расходы, связанные с производством и реализацией —
 - сумма налогов и сборов;
 - аренда зданий и сооружений;
 - охрана;
 - ремонт оборудования;
 - расходы на обслуживание банковского счета, командировочные, представительские затраты, затраты на рекламу, на переподготовку кадров и т. д.

Внерезультационные расходы — расходы, не связанные с производством и реализацией продукции (работ, услуг):

- 1) расходы по лизингу;
- 2) в виде процентов по долговым обязательствам;
- 3) по выпуску собственных ценных бумаг;
- 4) связанные с обслуживанием приобретенных ценных бумаг;
- 5) в виде отрицательной курсовой разницы, возникающей от переоценки имущества в виде валютных ценностей;
- 6) судебные расходы и арбитражные сборы;
- 7) расходы по операциям с тарой;
- 8) на услуги банков, в т. ч. связанные с установкой и эксплуатацией электронных систем документооборота между банками и клиентами, системы «клиент — банк»;
- 9) на проведение ежегодного собрания акционеров.

По участию в хозяйственной деятельности затраты делятся на постоянные и переменные. Постоянные затраты — это затраты, которые не изменяются с ростом или снижением выпуска продукции: амортизация основных фондов и износ нематериальных активов; заработная плата административно-управленческого персонала; затраты на сертификацию продукции и услуг; на обеспечение нормальных условий труда и техники безопасности т. п. Другая группа затрат, наоборот, изменяется пропорционально выпуску продукции. Такие затраты относятся к переменным и включают в себя затраты на сырье, материалы, электроэнергию на технологические

нужды, на оплату труда по сдельным расценкам или в процентах от выручки и т. п.

По характеру происхождения затраты бывают первичные и вторичные. К первичным относятся затраты на сырье, материалы. Вторичными являются затраты на запасные части, изготовленные вспомогательными цехами предприятия, различные полуфабрикаты.

По форме присвоения к отдельным продуктам затраты делятся на прямые и косвенные. Это деление непосредственно связано с отнесением затрат к себестоимости продукции. Прямые затраты непосредственно связаны с конкретным видом продукции и могут прямо и непосредственно включаться в себестоимость этой продукции (затраты на сырье, материалы, заработная плата основных производственных рабочих и т. п.). Косвенные затраты связаны с производством нескольких видов продукции (общецеховые, общезаводские расходы, часть внепроизводственных). Они могут быть отнесены к себестоимости определенного вида изделий лишь частично, согласно принятой базе. Выбор базы отнесения косвенных затрат на себестоимость представляет собой самостоятельное решение менеджеров конкретного предприятия и является очень ответственным, поскольку от него зависит уровень прибыли, выручка и финансовое состояние предприятия.

Методы управления затратами включают в себя:

- 1) учет затрат на производство и реализацию продукции. Учетная информация российских предприятий в настоящее время достаточно громоздка. На предприятиях проводится финансовый (денежные средства, резервы), управленческий (стратегическое, экономическое и структурное управление) и бухгалтерский учет (финансовая отчетность);
- 2) планирование себестоимости (принятие решений). Метод «покрытия затрат» позволяет определить выгодность производства и реализации отдельных продуктов и услуг.

Таблица 1

Пример формирования метода «покрытия затрат»

Показатель	Продукты				Итого
	А	В	С	Д	
Выручка от реализации продукции	800	600	400	900	2700
Переменные издержки	600	400	150	300	1450
Покрытие издержек	200	200	250	600	1250

Окончание табл. 1

Показатель	Продукты				Итого
	А	В	С	Д	
Доля покрытия издержек по продуктам, % (строка 1 – строка 2) / строка 1 · 100 %	25	33	63	67	54
Постоянные издержки	–	–	–	–	250
Прибыль	–	–	–	–	1000
Ранг продукции	4	3	2	1	

Как видно из табл. 1, предприятие выпускает 4 вида изделий, имея по ним различные обороты и переменные издержки. Самый выгодный вид тот, который окупает в большей мере переменные издержки — продукт Д. По эффективности у него 1-й ранг. На втором месте стоит продукт С, хотя оборот его в 2 раза ниже, чем оборот продукта Д. Выпускать продукт С тоже очень выгодно. У него 2-й ранг. Так же можно проанализировать эффективность выпуска продуктов А и В;

3) анализ безубыточности.

Существует определенное взаимовлияние и взаимозависимость между затратами, объемом производства и реализацией и финансовым результатом (прибылью), которую изучает так называемый анализ точки безубыточности.

Результаты анализа используются в следующих целях:

- для определения критического объема производства (точки безубыточности) для безубыточной работы предприятия;
- определения оптимальных пропорций между постоянными и переменными издержками;
- выявления зависимости финансового результата от изменений одного из элементов соотношения (издержек, цен, объема реализации);
- расчета запаса финансовой прочности предприятия;
- оценки экономической целесообразности собственного производства или закупок;
- определения минимальной договорной цены на определенный период;
- планирования выручки;
- оценки эффективности инвестиционных проектов и др.

Анализ безубыточности основан на следующих допущениях:

- затраты можно разделить на постоянные и переменные;

- существует зависимость между объемом реализованной продукции и переменными издержками — линейная;
- наблюдается обратная зависимость между ценой и объемом продаж;
- ассортимент продукции и ее цена не изменяются;
- объем производства и реализации в прогнозируемом периоде совпадают.

Анализ безубыточности включает в себя следующие элементы:

- определение эффекта операционного рычага.
Операционный (производственный) рычаг позволяет определить, как изменяется прибыль при изменении объема реализации. Он рассчитывается как отношение темпа изменения прибыли к темпу изменения объема продаж
Операционный рычаг = Δ Прибыль (%) / Δ Выручка (%).
Темпы изменения операционной прибыли и объема продаж определяются по следующим выражениям:

$$\Delta \text{ Прибыль} = (\text{Прибыль}_1 - \text{Прибыль}_0) / \text{Прибыль}_0;$$

$$\Delta \text{ Выручка} = (\text{Выручка}_1 - \text{Выручка}_0) / \text{Выручка}_0.$$

Операционный рычаг показывает степень чувствительности прибыли предприятия к изменению объема продаж. Чем выше постоянные затраты, являющиеся характерной особенностью предприятий с относительно более высоким уровнем технической оснащенности, тем выше уровень операционного рычага и, следовательно, степень операционного риска. Если предприятие имеет высокий операционный рычаг, то его прибыль крайне чувствительна к изменению объема продаж;

- расчет точки безубыточности.
Определение точки безубыточности позволяет определить выручку, при которой предприятие не имеет ни прибыли, ни убытков, так называемую «точку критического объема продаж», или «точку безубыточности». Данный метод, как правило, используется при составлении и оценке бизнес-планов инвестиционных проектов и бюджета предприятия на планируемый финансовый год. Точку безубыточности можно определить по формуле и графически

$$\text{ВЕР} = 3 \text{ пост} / \text{В} - 3 \text{ пер},$$

где $Z_{\text{пост}}$ — постоянные затраты на производство и реализацию продукции; V — выручка от реализации продукции; $Z_{\text{пер}}$ — переменные затраты на производство и реализацию продукции. Точка безубыточности (OP_{min}) — это такой объем продаж, при котором выручка покрывает все затраты предприятия на производство и реализацию продукции. Тем самым безубыточность — это такое состояние, при котором бизнес не приносит ни прибыли, ни убытков.

Точку безубыточности можно определять как в натуральном, так и в стоимостном выражении. Формула расчета следующая:

$$OP_{\text{min}} = \frac{PтЗ}{(\text{Цена} - \text{ПрЗ на ед.})},$$

где OP_{min} — точка безубыточности в натуральном выражении; $PтЗ$ — постоянные затраты, необходимые для деятельности предприятия; Цена — цена единицы продукции; ПрЗ на ед. — величина переменных затрат на единицу продукции.

Пример. Величина постоянных затрат на выпуск и реализацию продукции составляет 1,2 млн р., цена единицы продукции — 135 р. Плановый размер переменных затрат на единицу продукции равен 50 р.

Определите:

- 1) точку безубыточности в натуральном и стоимостном выражении.

Решение.

Подставим данные в формулу:

$$OP_{\text{min}} = 1\,200\,000 / (135 - 50) = 14\,118 \text{ ед.}$$

Выручка $\text{min} = OP_{\text{min}} \cdot \text{Цена} = 14\,118 \cdot 135 = 1\,905\,930 \text{ р.};$

- 2) минимальный объем реализации продукции в натуральном выражении для получения прибыли в 100 000 руб.

Решение.

В данном случае базовая формула, используемая для расчета точки безубыточности, несколько трансформируется:

$$OP = \frac{(PтЗ + \text{Плановая Прибыль})}{(\text{Цена} - \text{ПрЗ на ед.})},$$

$$OP = (1\,200\,000 + 100\,000) / (135 - 50) = 15\,294 \text{ ед.};$$

- 3) минимальный объем реализации продукции в натуральном выражении для получения рентабельности продаж в 20 %.

Решение.

В данном случае базовая формула, используемая для расчета точки безубыточности, несколько трансформируется:

$$\text{ОП} = \text{ПтЗ} / (\text{Цена} - \text{Рентабельность продаж} \cdot \text{Цена} - \text{ПрЗ на ед.});$$

$$\text{ОП} = 1\,200\,000 / (135 - 20\% \cdot 135 - 50) = 1\,200\,000 / 58 = 20\,690 \text{ ед.}$$

Для торговых предприятий расчет точки безубыточности проводится по следующей формуле:

$$\text{ОП min} = \text{ПтЗ} / \text{Маржа} (\% \text{ от отпускной цены}),$$

где ОПmin — точка безубыточности в стоимостном выражении; ПтЗ — постоянные затраты, необходимые для деятельности предприятия.

- определение запаса финансовой прочности.

Изменение запланированных условий производства и реализации продукции может привести к ухудшению показателей прибыли и рентабельности. В связи с этим каждое изменение должно также оцениваться и анализироваться. С этой целью рассчитывается запас финансовой прочности по следующей формуле:

$$\text{ЗФП} = \text{В} (1) - \text{ВЕР} / \text{В} \cdot 100\%,$$

где В (1) — выручка от реализации, измененная под воздействием определенных факторов; ВЕР — критический объем продаж в денежном выражении, первоначально принятый для расчетов; В — выручка, первоначально принятая для расчетов.

К примеру, запас финансовой прочности при изменении условий бизнеса предприятия составил 20%. Экономический смысл этой величины таков, что объем продаж может снизиться еще на 20%, прежде чем будет достигнута точка безубыточности и предприятие перейдет в сегмент убытков.

Запас финансовой прочности — это величина, показывающая, насколько предприятие может позволить себе сократить объем продаж продукции, не неся при этом убытков,

Запас финансовой прочности = (ОПплан — ОПmin)/ОПплан, где ОПплан — плановый объем продаж; ОПmin — точка безубыточности.

Чем больше запас финансовой прочности, тем прочнее финансовое положение организации и тем меньше риск потерь для нее.

Пример. Определите запас финансовой прочности, если плановый объем продаж составил 1200 тыс. р., постоянные затраты равны 100 тыс. р., средняя маржа (процент от отпускных цен) — 10%. Отпускная цена единицы продукции — 1100 р.

Решение.

Рассчитаем точку безубыточности:

$$ОП_{\min} = 100 \text{ тыс. р.} / 0,1 = 1000 \text{ тыс. р.}$$

Далее рассчитаем запас финансовой прочности, подставив в формулу соответствующие данные:

Запас финансовой прочности =

$$= (1200 \text{ тыс. р.} - 1000 \text{ тыс. р.}) / 1200 \text{ тыс. р.} = 0,167, \text{ или } 16,7\%.$$

Таким образом, предприятие не понесет убытков, если выручка упадет максимум на 16,7%.

7.5. Основные финансовые показатели на предприятии

Прибыль является основным фактором экономического и социального развития не только для предприятия, но и для экономики страны в целом, поэтому экономически обоснованное планирование прибыли на предприятиях имеет очень большое значение. Прибыль — это разница между полученной выручкой и произведенными затратами. В соответствие с налоговым учетом выделяют следующие виды прибыли (рис. 33).

На процесс формирования прибыли воздействуют две группы факторов:

- 1) внешние факторы — это внереализационные расходы и доходы;
- 2) внутренние факторы, включающие в себя условия формирования затрат, а также отдельных статей внереализационных доходов и расходов.

Основными методами планирования прибыли являются:

- 1) метод прямого счета;
- 2) аналитический метод;
- 3) метод совмещенного расчета.

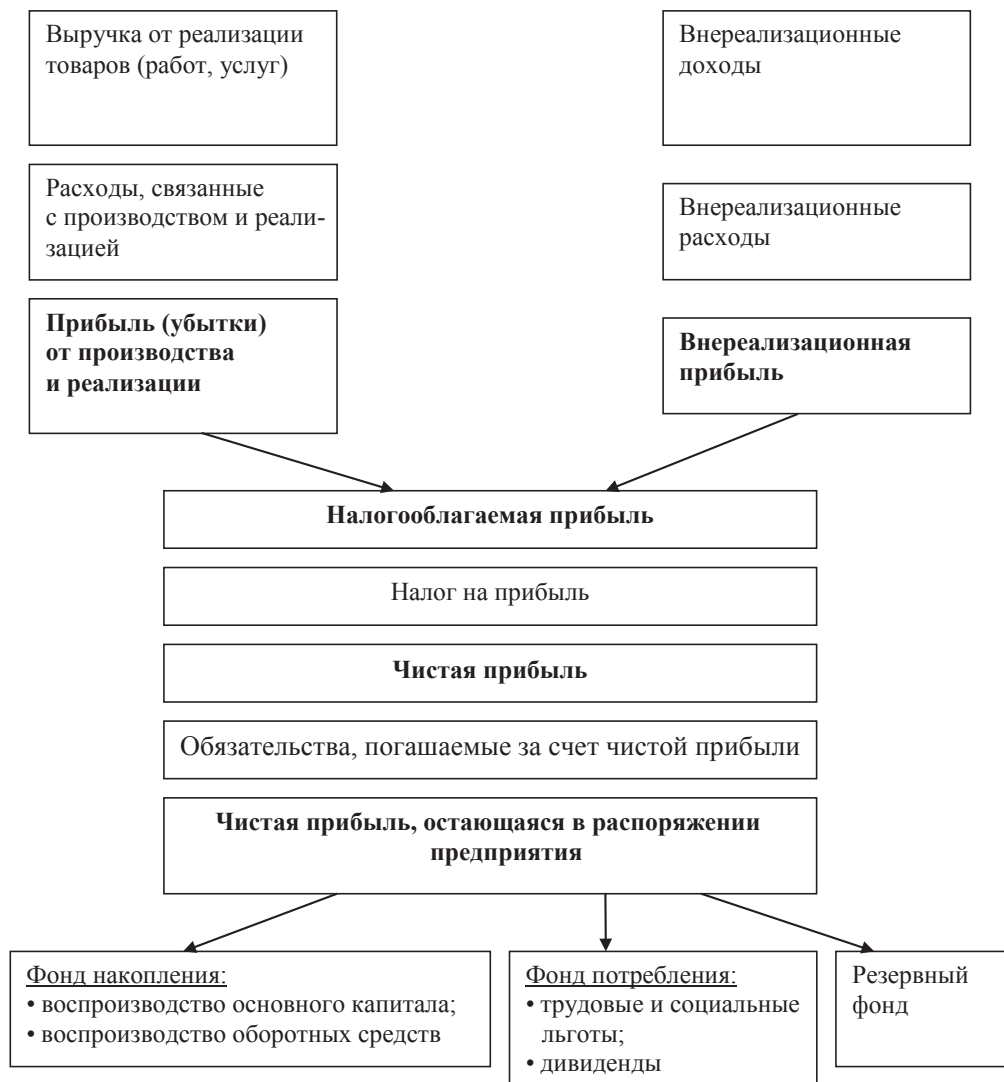


Рис. 33. Порядок формирования и распределения прибыли предприятия

Метод прямого счета наиболее распространен на предприятиях в современных условиях хозяйствования. Он применяется, как правило, при небольшом ассортименте выпускаемой продукции. Сущность его в том, что прибыль исчисляется как разница между выручкой от реализации продукции в соответствующих ценах за вычетом НДС и акцизов и полной ее себестоимостью. Расчет плановой прибыли (П) ведется по формуле

$$\Pi = (O \cdot Ц) - (O \cdot С),$$

где O — объем выпуска продукции в планируемом периоде в натуральном выражении; $Ц$ — цена на единицу продукции (за вычетом НДС и акцизов); $С$ — полная себестоимость единицы продукции.

Прибыль по товарному выпуску ($\Pi_{\text{тп}}$) планируется на основе сметы затрат на производство и реализацию продукции, в которой определяется себестоимость товарного выпуска планируемого периода

$$\Pi_{\text{тп}} = Ц_{\text{тп}} - С_{\text{тп}},$$

где $Ц_{\text{тп}}$ — стоимость товарного выпуска планируемого периода в действующих ценах реализации (без НДС, акцизов, торговых и сбытовых скидок); $С_{\text{тп}}$ — полная себестоимость товарной продукции планируемого периода.

Следует отличать плановый размер прибыли в расчете на товарный выпуск от прибыли, планируемой на объем реализуемой продукции. Прибыль на реализуемую продукцию ($\Pi_{\text{рп}}$) в общем виде рассчитывается по формуле

$$\Pi_{\text{рп}} = В_{\text{рп}} - С_{\text{рп}},$$

где $В_{\text{рп}}$ — планируемая выручка от реализации продукции в действующих ценах (без НДС, акцизов, торговых и сбытовых скидок); $С_{\text{рп}}$ — полная себестоимость реализуемой в предстоящем периоде продукции.

Более детально прибыль от объема реализуемой продукции в плановом периоде определяется по формуле

$$\Pi_{\text{рп}} = \Pi_{\text{он}} + \Pi_{\text{тп}} - \Pi_{\text{ок}},$$

где $\Pi_{\text{он}}$ — сумма прибыли остатков нереализованной продукции на начало планового периода; $\Pi_{\text{тп}}$ — прибыль от объема выпуска товарной продукции в плановом периоде; $\Pi_{\text{ок}}$ — прибыль от остатков нереализованной продукции в конце планового периода.

Данная методика расчета применима для укрупненного прямого метода планирования прибыли, когда легко определить цены и себестоимость реализуемой продукции.

Разновидностью метода прямого счета является метод поассортиментного планирования прибыли. В этом методе прибыль суммируется по всем ассортиментным позициям. К полученному результату прибавляется прибыль в остатках готовой продукции, не реализованных на начало планируемого периода.

Аналитический метод применяется при большом ассортименте выпускаемой продукции, а также как дополнение к прямому методу, т. к. он позволяет выявить влияние отдельных факторов на плановую прибыль. При аналитическом методе прибыль рассчитывается не по каждому виду выпускаемой в планируемом году продукции, а по всей сравнимой продукции в целом. Прибыль по несравнимой продукции определяется отдельно. Исчисление прибыли аналитическим методом включает три последовательных этапа:

- 1) определение базовой рентабельности как частного от деления ожидаемой прибыли за отчетный год на полную себестоимость сравнимой товарной продукции за тот же период;
- 2) исчисление объема товарной продукции в планируемом периоде по себестоимости отчетного года и определение прибыли на товарную продукцию исходя из базовой рентабельности;
- 3) учет влияния на плановую прибыль различных факторов — снижения себестоимости сравнимой продукции, повышения ее качества и сортности, изменения ассортимента, цен и т. д.

После выполнения расчетов по всем трем этапам определяется прибыль от реализации товарной продукции.

Кроме прибыли от реализации товарной продукции в составе прибыли, как отмечено ранее, учитывается прибыль от реализации прочей продукции и услуг нетоварного характера, прибыль от реализации основных фондов и другого имущества, а также планируемые внереализационные доходы и расходы.

Прибыль от прочей реализации (продукции и услуг подсобного сельского хозяйства, автохозяйств, услуг непромышленного характера для капитального строительства, для капитального ремонта и т. д.) планируется методом прямого счета. Результат от прочей реализации может быть как положительным, так и отрицательным.

Прибыль (убытки) от традиционных статей внереализационных доходов и расходов (штрафы, пени, неустойки и пр.) определяется, как правило, на основе опыта прошлых лет.

После расчета прибыли (убытков) по остальным видам деятельности, а также внереализационных доходов и расходов, с учетом прибыли от реализации товарной продукции, определяется валовая (общая) прибыль предприятия.

В методе совмещенного расчета применяются элементы первого и второго способов. Так, стоимость товарной продукции в ценах планируемого года и по себестоимости отчетного года определяется методом прямого счета, а воздействие на плановую прибыль таких факторов, как изменение себестоимости, повышение качества, изменение ассортимента, цен и др., выявляется с помощью аналитического метода.

Получение определенной массы прибыли определяет эффективность производства, однако сама масса прибыли не характеризует, насколько эффективно работает предприятие. Для этого необходимо массу прибыли сравнить с затратами предприятия. Данным целям отвечает показатель рентабельности.

Рентабельность — это показатель эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Рентабельность анализируется на основе отчетности предприятия. Мероприятия по улучшению рентабельности разрабатываются по результатам анализа фактических показателей. Обычно мероприятия нацелены на снижение постоянных издержек, увеличение покрытия издержек по отдельным продуктам, рост объема продаж, изменение инвестиционной политики предприятия, совершенствование использования основного и оборотного капитала.

Рентабельность — это относительный показатель эффективности производства, характеризующий уровень отдачи затрат и степень использования ресурсов, выраженный в процентах. В основе построения коэффициентов рентабельности лежит отношение прибыли (чаще всего в расчет показателей рентабельности включают чистую прибыль) или к затраченным средствам, или к выручке от реализации, или к активам предприятия. Таким образом, коэффициенты рентабельности показывают степень эффективности деятельности компании.

Наиболее часто используются показатели рентабельности активов (капитала), рентабельности чистых активов, рентабельности собственного капитала и рентабельности реализации (табл. 2).

В аналитической работе также часто полную сумму активов заменяют на стоимость текущих активов и анализируют рентабельность использования последних.

Таблица 2

Основные группы показателей рентабельности

Показатели рентабельности	Формулы расчета	Назначение
Рентабельность отдельных видов продукции, всей товарной продукции и производства	<p>Прибыль в расчете на единицу продукции/Себестоимость единицы продукции $\cdot 100\%$</p> <p>Прибыль в расчете на товарный выпуск/Себестоимость товарной продукции $\cdot 100\%$</p> <p>Балансовая (чистая) прибыль/Сумма основных производственных фондов и материальных оборотных средств $\times 100\%$</p>	<p>Характеризует прибыльность различных видов продукции, всей товарной продукции и рентабельность (доходность) предприятия.</p> <p>Служит основанием для установления цены</p>
Рентабельность реализации (продаж)	<p>Прибыль от продажи продукции/Выручка от реализации $\times 100\%$</p> <p>Балансовая прибыль/(Чистая выручка от реализации продукции + Доходы от прочей реализации и внереализационных операций) $\cdot 100\%$</p>	<p>Показывает, какой процент прибыли получает предприятие с каждого рубля реализации.</p> <p>Служит основанием для выбора номенклатуры выпускаемой продукции</p>
Рентабельность активов (капитала)	Прибыль/Совокупные активы $\cdot 100\%$	<p>Эти комплексные показатели характеризуют отдачу, которая приходится на рубль соответствующих активов.</p> <p>Отражает эффективность вложенных в предприятие денежных средств</p>
Рентабельность текущих активов	Прибыль/Текущие активы $\times 100\%$	
Рентабельность чистых активов	Прибыль/Чистые активы $\times 100\%$	
Рентабельность собственного капитала	Чистая прибыль/Собственный капитал $\cdot 100\%$	<p>Характеризует прибыль, которая приходится на рубль собственного капитала после уплаты процентов за кредит и налогов. Характеризует отдачу или доходность собственных средств</p>

В качестве показателя прибыли, в зависимости от конкретных условий деятельности, используют показатели прибыли до налогообложения, прибыли от обычной деятельности или чистой прибыли.

В зарубежной практике организации в качестве числителя чаще всего используют показатели прибыли до налогообложения, а некоторые организации в расчет принимают показатели чистой прибыли.

В качестве активов (знаменателя формулы) используют следующие показатели:

- 1) стоимость активов по балансу;
- 2) стоимость активов по балансу плюс суммы амортизации по амортизируемым активам;
- 3) действующие активы;
- 4) оборотный капитал плюс внеоборотные активы.

Ликвидность (платежеспособность) — это способность предприятия отвечать по своим краткосрочным обязательствам. Платежеспособность — это способность предприятия отвечать как по краткосрочным, так и по долгосрочным обязательствам. Ликвидность и платежеспособность предприятия подразделяется на текущую и структурную. Текущая ликвидность определяется по плану или отчету движения денежных средств предприятия; структурная — по балансу предприятия.

Что касается финансового планирования на предприятии, хотелось бы отметить следующее. Одним из принципов организации финансов предприятий является необходимость прогнозирования и планирования деятельности предприятий.

- 1) Стратегия предприятия (стратегическое планирование) — это совокупность его главных целей и основных способов достижения. Но поставить цель еще не значит разработать стратегию. Стратегия должна исходить из реальных возможностей развития фирмы и рынка. Иначе говоря, стратегическое планирование — один из видов управленческой деятельности, которая направлена на развитие предприятия. Стратегическое планирование отвечает на вопросы чего хочет добиться предприятие и как это сделать.
- 2) Разработка бизнес-плана. Состоит из следующих разделов (рис. 34):
 - характеристики предприятия и проекта;
 - плана маркетинга;
 - плана производства;
 - финансового плана.



Рис. 34. Схема теоретико-методологического подхода к составлению бизнес-плана

Характеристика предприятия и проекта содержит 4 подраздела. В первую очередь описывается организационно-правовая форма деятельности предприятия, указывается период деятельности на рынке. Затем дается характеристика собственников и менеджеров предприятия. Далее в первом разделе бизнес-плана приводится структура управле-

ния предприятием. В заключении первого раздела описывается сущность инвестиционного проекта с указанием новых возможностей, которые предприятие получит от его внедрения.

При составлении плана маркетинга за базовую принимается информация, содержащаяся в разработанной стратегии: это сведения о позиции предприятия на рынках, клиентах и продукте компании. Дополнительно проводится изучение конкурентов, обосновывается продажная цена, позиция предприятия на рынке и каналы продвижения продукта.

Результатом плана маркетинга должна стать выручка от реализации продукции на период окупаемости проекта. Объем планируемой выручки от продаж должен уточнить тот прогноз, который дала разработанная стратегия.

Зная потребность рынка в продукте, можно составлять план производства. Он включает в себя описание «технологической цепочки», обоснование потребности в основном, оборотном капитале и рабочей силе, а также затраты на производство и реализацию продукции. Результатом плана производства будет определение критического объема продаж и рентабельности производства продукции.

Методика дает возможность получить информацию об эффективности инвестиционного проекта, еще не составляя финансового плана. При неудовлетворенности собственников и менеджеров результатами плана производства, в целях оптимизации проекта необходимо рассмотреть результаты стратегии по данному инвестиционному проекту, план маркетинга и производства. Только после этого можно переходить к рассмотрению сущности финансового плана. Этот раздел включает в себя четыре документа:

- план финансирования и инвестиций;
 - план по прибыли (убыткам);
 - план движения денежных средств;
 - планируемый баланс.
- 3) Бюджетирование включает в себя следующие виды бюджетов:
- бюджет продаж (имеет график ожидаемых поступлений денежных средств от продаж);
 - бюджет коммерческих расходов (включает в себя расходы на рекламу, комиссионные торговых агентов, транспортные услуги, страхование, услуги на упаковку, хранение и складирование грузов);

- бюджет производства (представляет план выпуска продукции в натуральных показателях);
- бюджет производственных запасов (включает в себя запас готовой продукции, производственную себестоимость продукции, запас основных материалов);
- бюджет прямых затрат на материалы (включает все затраты на сырье и материалы, из которых производится конечный продукт). Бюджет составляется на основе бюджета продаж и производства. Бюджет должен учитывать сроки и порядок погашения кредиторской задолженности за материалы;
- бюджет прямых затрат на оплату труда (показывает расходы на заработную плату основного персонала). В бюджете выделяют две части — фиксированную часть оплаты труда и сдельную;
- бюджет общепроизводственных накладных расходов (отражает объем всех затрат за исключением оплаты труда и материалов). Общепроизводственные затраты делятся на постоянную часть — планируются исходя из потребностей производства, и переменную — как норматив;
- бюджет управленческих расходов (затраты на содержание АУП, освещение, отопление, командировки, услуги связи, проценты за кредит);
- бюджет прибыли (составляется по аналогии с бухгалтерской отчетностью, форма 2);
- инвестиционный бюджет (определяет, какие долгосрочные активы необходимо приобрести или построить и за счет каких источников);
- бюджет потока денежных средств (состоит из трех частей — по основной деятельности, инвестиционной, финансовой).

Финансовая политика предприятия — это совокупность норм и условий управления денежным капиталом и потоками денежных средств, устанавливаемых собственниками бизнеса для достижения конкурентоспособности и инвестиционной привлекательности предприятия.

Финансовая политика предприятия подразделяется на следующие виды (рис. 35).

Политика формирования денежного капитала определяет соотношение между собственными, заемными и привлеченными средствами.

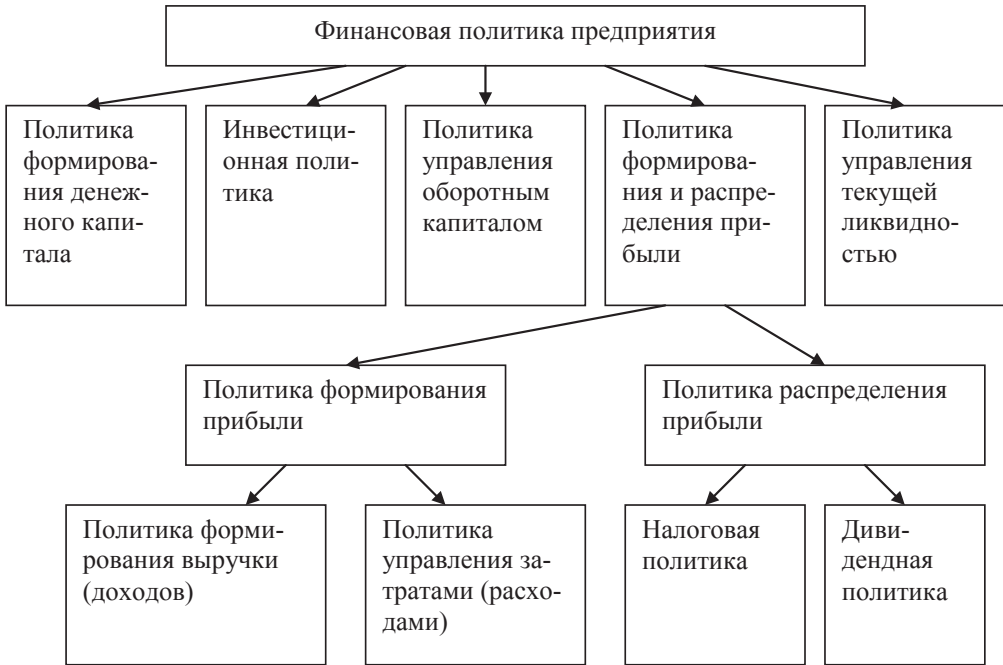


Рис. 35. Составляющие финансовой политики предприятия

Инвестиционная политика определяет направления инвестиций, которые группируются в инвестиционные проекты, а также критерии эффективности инвестиций.

В политике управления оборотным капиталом выделяют несколько аспектов: во-первых, определение минимальной величины оборотных средств предприятия, обеспечивающих ритмичность производственного процесса; во-вторых, определение величины денежных активов, которые можно извлечь из этого процесса и вложить в какие-либо финансовые инструменты (депозит, займы другим предприятиям, вложения в ценные бумаги и т. д.), а также установление кредитной политики предприятия.

Политика формирования и распределения прибыли включает в себя два направления:

- 1) политику формирования прибыли;
- 2) политику распределения прибыли.

Политика формирования прибыли базируется, в свою очередь, на политике формирования выручки (доходов) и политике управления затратами (расходами). Выручка формируется под влиянием фак-

торов внешней рыночной среды, которые предприятие может лишь учитывать в своей деятельности, но кардинально влиять на них не может, хотя сформировать больший сегмент рынка возможности есть, если применить, например, сделки корпоративного контроля.

Политика управления затратами строится на использовании внутрифирменных факторов, поскольку уровень издержек находится полностью под контролем менеджеров компании. От политики управления затратами будет зависеть уровень прибыли.

Политика распределения прибыли предприятия — это определение пропорций распределения прибыли между государством, собственниками и менеджерами. В связи с этим данный вид политики распадается на два подвида:

- 1) налоговую политику;
- 2) дивидендную политику (наличными деньгами или акциями).

Политика управления текущей ликвидностью тесно связана со всеми видами финансовой политики. Она позволяет предприятию формировать положительное сальдо результирующего денежного потока и отвечать в любой момент по своим обязательствам.

Следует отметить, что успех предприятия зависит не только от того, будет ли внедрена система финансового планирования, а еще и от правильного соблюдения сроков планирования.

Контрольные вопросы

1. Каково место финансов предприятий в системе финансов?
2. Каковы организационно-правовые формы деятельности предприятий на основе российского законодательства?
3. Что такое финансовые ресурсы?
4. Что такое залог?
5. Что такое ипотека?
6. В каких формах существуют иностранные инвестиции на территории РФ?
7. Какова специфика организации финансов предприятий с иностранными инвестициями?
8. Когда предприятие можно признать банкротом?
9. Какова процедура признания предприятия банкротом?

10. Перечислите финансовые причины банкротства российских предприятий на современном этапе.
11. Перечислите принципы финансирования.
12. Какие существуют основания для классификации форм финансирования?
13. Назовите принципы организации денежного хозяйства предприятий.
14. Как используют стоимость капитала при управлении деятельностью предприятия?
15. Как применяют эффект финансового рычага для оптимизации структуры капитала?
16. Структура основного капитала.
17. По какой стоимости основные фонды и нематериальные активы отражаются в балансе предприятий?
18. Назовите способы исчисления амортизации на предприятиях.
19. Какова структура собственных источников воспроизводства основного капитала предприятия?
20. На каких условиях выдаются предприятием долгосрочные кредиты банков?
21. Каков порядок и каковы условия получения бюджетных ассигнований?
22. Охарактеризуйте виды инвестиций на предприятии.
23. Охарактеризуйте виды финансирования на предприятии.
24. Какие статические методы расчета рентабельности инвестиций вы знаете?
25. В чем состоит метод оценки стоимости капитала?
26. В чем состоит метод внутренней процентной ставки?
27. В чем состоит метод аннуитета?
28. В чем состоит динамический расчет амортизации?
29. Что такое дисконтирование и каково его применение при расчете рентабельности инвестиций?
30. Какова структура оборотного капитала и структура оборотных средств?
31. Понятия «оборотные производственные фонды», «фонды обращения».
32. Перечислите источники финансирования оборотного капитала.
33. Что относится к нормируемой и ненормируемой части оборотных средств?

34. К чему приводит увеличение или уменьшение норматива оборотных средств?
35. Дайте определение минимальной потребности в оборотных средствах.
36. Дайте определение оптимальной величины заказа товарно-материальных запасов и размера складского запаса готовой продукции.
37. В чем состоит управление дебиторской задолженностью?
38. В чем состоит управление денежными активами?
39. В чем состоит управление портфелем ценных бумаг?
40. В чем состоит управление ликвидностью на предприятии?
41. Каковы показатели экономической эффективности использования оборотного капитала?
42. Охарактеризуйте каждую группу расходов предприятия на производство и реализацию продукции (работ, услуг).
43. Какие виды себестоимости на предприятии существуют и как они определяются?
44. Как определяется критический объем продаж (точка безубыточности)?
45. Каково экономическое содержание точки безубыточности?
46. Какие факторы влияют на величину критического объема продаж?
47. В чем заключается сущность одноступенчатого метода покрытия затрат по продуктам?
48. Где применяется показатель покрытия затрат по продуктам?
49. Какие факторы оказывают влияние на размер выручки от реализации продукции (работ, услуг)? Их характеристика.
50. Перечислите методы планирования выручки от реализации продукции (работ, услуг).
51. Каковы факторы, влияющие на величину прибыли предприятий?
52. Дайте характеристику видов прибыли предприятий.
53. Что относится к внереализационным доходам и расходам на предприятии?
54. Охарактеризуйте методы планирования прибыли.
55. Какова система налогов, уплачиваемых предприятием, и каковы источники их уплаты?
56. Как распределяется чистая прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия?

57. Что представляет собой управление рентабельностью на предприятии?
58. Какова сущность стратегического планирования на предприятии, роль и место финансового обоснования в разработке стратегии предприятия?
59. Какова сущность и назначение бизнес-плана предприятия, его основные разделы?
60. Из каких документов состоит финансовый план бизнес-плана? Опишите каждый документ.
61. Какова сущность и порядок составления бюджета предприятия?

Глава 8.

Страхование как финансовая категория

Делай сегодня то, чего другие не хотят — завтра будешь жить так, как другие не могут.

Джаред Лето

8.1. Экономическая сущность страхования

Страхование играет важную роль в экономической системе общества. Посредством страхования создается система защиты от рисков, возникающих в жизнедеятельности человека и бизнеса. Страховой фонд, формируемый страховой организацией, возмещает ущерб и потери, возникающие в результате реализации рисков.

Экономическая сущность страхования — это совокупность экономических и финансовых отношений по обеспечению интересов человека, бизнеса и публично-правовых образований при наступлении определенных событий за счет страхового фонда, аккумулируемого страховой организацией посредством объединения денежных средств, поступающих от заинтересованных лиц в виде страховых платежей.

Страхование как финансовая категория представляет собой совокупность перераспределительных отношений по защите интересов физических и юридических лиц за счет страхового (целевого) денежного фонда, формируемого из денежных взносов участников и используемого для возмещения ущерба при наступлении определенных событий.

Финансовая наука и практика выделяет понятие «страховое дело». Это область деятельности страховых организаций по страхованию, взаимному страхованию, перестрахованию. Также к страховому делу относится практика страхового брокера по оказанию услуг в сфере страхования или перестрахования.

В ходе изучения основных положений финансовой науки, понятие «страхование» представляется приближенным к интересам граждан и бизнеса как потребителей страховых услуг. В свою очередь, «страховое дело» рассматривается как непосредственное функционирование страховой организации. Консолидация этих понятий формирует единство экономической сущности страхования. В каждой стране страхование обеспечивается законодательной и нормативной базой.

Потребность в страховании обусловлена страховым риском, который характеризуется вероятностью наступления и возможностью возникновения потерь и ущерба для человека и предприятия. Страховой риск, как вероятное событие, обосновывает заключение договора страхования. Если страховой риск реализовался, человек понес потери, бизнес — ущерб, то данное явление называют страховым случаем. Это — произошедшее событие, которое указано в законе или в договоре страхования, предусматривающее обязанность страховой организации выплатить денежную сумму заинтересованному лицу. К примеру, воздействие огня (пожар) на дату заключения договора страхования — страховой риск. Страховой случай, если пожар произошел.

Участниками страхования является широкий круг лиц, заинтересованных в страховых услугах. Ведущими участниками страхования выступают страхователи и страховщики.

Страхователи — это юридические и физические (дееспособные) лица, которые заключили договор страхования или обязаны это сделать по закону. Важная обязанность страхователя — уплата страховых платежей. Страхователь может обеспечивать собственный риск, а также заключать договор страхования в отношении рисков других лиц (родственников, работников предприятия и др.). Согласно договору страхования они являются застрахованными лицами. В договоре страхования могут быть упомянуты выгодоприобретатели — это лица, в чью пользу заключен договор страхования, которые будут получателями страховой выплаты.

Страховщики — это юридические лица: страховые и перестраховочные организации, общества взаимного страхования. Они создаются на основании законов Российской Федерации по установленным организационно-правовым формам. Так, общество взаимного страхования является потребительским кооперативом, проводит взаимное страхование имущественных интересов своих участников.

Деятельность по страхованию, перестрахованию и взаимному страхованию подлежит лицензированию. Согласно действующему законодательству, Центральный банк Российской Федерации выдает лицензии страховщикам. Одновременно с этим Банк России выполняет функции органа страхового надзора за деятельностью страховщиков.

В лицензии указывается вид страхования, который имеет право осуществлять конкретный страховщик. Страховщики не могут заниматься предпринимательской деятельностью, которая не связана со страхованием.

В ходе страхования страховщики оценивают страховой риск, получают страховые премии (вносы), аккумулируют страховые резервы, рассчитывают ущерб по результатам страхового случая, производят страховые выплаты страхователям, застрахованным лицам, выгодоприобретателям. Страховщиками разрабатывается положение об оценке и управлении страховыми рисками, в котором указываются методы оценки и способы управления страховыми рисками, производится группировка объектов страхования и диверсификация страховых рисков, регламентируется порядок осмотра объектов страхования. Кроме того, страховщиком осуществляется широкий круг действий, которые помогают в принятии решения о заключении договора страхования.

Страховщики инвестируют собственные средства (капитал) и страховые резервы. Инвестиционные операции страховщиков регламентируются нормативными документами.

Страховщик по законодательным требованиям должен иметь сайт в сети Интернет. На сайте указывается важная информация о деятельности страховщика:

- 1) юридическое название с адресом местонахождения, телефоны, режим работы страховщика, филиалов и представительств;
- 2) данные о руководителях, акционерах, учредителях;
- 3) сведения из правоустанавливающих документов, государственный регистрационный номер, ИНН, номер в едином госреестре субъектов страхового дела, лицензия;
- 4) список видов страхования по лицензии;
- 5) правила страхования по видам и соответствующие страховые тарифы;
- 6) бухгалтерская (финансовая) отчетность (консолидированная) с аудиторским заключением о достоверности за три года;
- 7) рейтинги агентств, присвоенные страховщику;

- 8) обзор опыта страховщика по отдельным видам страхования;
- 9) участие в союзах и профессиональных объединениях;
- 10) другая информация по законодательству и деловому обороту.

Каждое заинтересованное лицо, к примеру потенциальный страхователь, может ознакомиться с информацией о деятельности страховщика. Это помогает принять решение о заключении договора страхования.

Участниками страхования являются страховые агенты и страховые брокеры.

Страховой агент — это физическое или юридическое лицо, индивидуальный предприниматель, которые заключили гражданско-правовой договор со страховщиком, получили полномочия действовать от его имени. Страховые агенты объединены в страховую агентскую сеть страховщика. Он организует работу и контролирует результаты деятельности агентской сети по количественным и стоимостным показателям. Страховые агенты в ходе работы с потенциальными страхователями должны подробно рассказать о деятельности страховщика.

Страховой брокер — юридическое лицо или индивидуальный предприниматель, которые на основе договора со страхователем или страховщиком оказывают посреднические услуги по заключению и исполнению (изменению, расторжению) договоров страхования. Страховой брокер согласно законодательным требованиям должен получать лицензию. Центральный банк Российской Федерации выдает лицензии и осуществляет надзор за деятельностью страховых брокеров.

Страховой брокер по конкретному договору страхования может действовать только на одной стороне: либо на стороне страховщика, либо — страхователя, — следовательно, получать вознаграждение только от одной стороны договора страхования.

Страховой брокер имеет право принимать денежные средства от страхователей для оплаты договора страхования. При этом денежные средства зачисляются на специальный банковский счет, перечисляются страховщику в течение 3 дней. У страхового брокера должно быть не менее 3 млн р. собственных средств или банковская гарантия на данную сумму, что служит условием исполнения обязательств перед страхователем и страховщиком.

Выполняя посредническую деятельность, страховой брокер должен предоставлять участникам страхования наиболее полную информацию: страхователю о страховщиках, об условиях страхования, о стра-

ховых тарифах, об их сравнении для заключения договора страхования с обеспечением всех интересов страхователя — страховщику о страхователе, об объекте страхования, о перечне страховых рисков, потребности страхователя в заключении договора страхования.

Страхователь может проверить, действительно ли страховой агент или страховой брокер работает по поручению страховщика. На сайте страховщика должен быть размещен реестр страховых агентов и брокеров, с которыми у страховщика заключен договор о посреднических услугах в сфере страхования.

Страховщики, включая общества взаимного страхования, страховые брокеры законодательно считаются субъектами страхового дела. Осуществлять свою деятельность они могут только на основе лицензии. Каждый страховщик и страховой брокер включаются в Единый государственный реестр субъектов страхового дела. Поэтому страхователь может проверить информацию о страховой компании или страховом брокере на сайте Банка России в Едином государственном реестре субъектов страхового дела. В нем содержится полная информация о страховщике. Можно сверить эти данные со сведениями на сайте страховщика. В Едином госреестре субъектов страхового дела размещаются решения о приостановлении или возобновления действия лицензии страховщика, отзыве лицензии, назначении временной администрации, прекращении работы страховщика и другая официальная информация о каждом страховщике.

Актуарий — участник экономических отношений в области страхования. Это специалист, имеющий компетенции в области прикладной математики, статистики и учета. В функционал актуария входит расчет страховых тарифов, страховых резервов, инвестиционного дохода по договорам страхования и другие статистические и прогнозные страховые расчеты. Ежегодно деятельность страховщика подлежит актуарному оцениванию актуарием. Его заключение представляется страховщиком в Банк России в составе годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Центральный банк Российской Федерации, как участник организации страхования, осуществляет регулирование, контроль и надзор в сфере страховых отношений.

В страховании создаются объединения субъектов страхового дела (страховщиков, страхователей, страховых агентов, брокеров и др.) и саморегулируемые организации в сфере финансового рынка. Ин-

формация о каждом объединении содержится в Реестре объединений субъектов страхового дела, размещенном на сайте Банка России. Крупнейшими объединениями являются: Всероссийский союз страховщиков, Российский союз автостраховщиков, Национальный союз страховщиков ответственности, Ассоциация страховщиков жизни.

Участником отношений в сфере страхования являются специализированные депозитарии — юридическое лицо с лицензиями на проведение депозитарной деятельности и спецдепозитарии для инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов, негосударственных пенсионных фондов. В спецдепозитарии должны учитываться или храниться ценные бумаги, принимаемые для покрытия собственных средств (капитала) страховщика и формируемых страховых резервов.

Отношения между страховщиком и страхователем подтверждаются договором страхования. В законодательном порядке устанавливаются форма и существенные условия договора страхования. В Правилах страхования по видам страхования отмечается важность установления условий договора. При заключении страхового договора, регламентируется перечень информации, которую страхователь должен сообщить.

Важной частью договора страхования становится страховая сумма. Это — денежный показатель, который определяется законом или договоренностью между страховщиком и страхователем. По величине страховой суммы определяется размер страхового интереса. Это мера материальной заинтересованности. Она может выражаться в стоимости застрахованного имущества или в гарантии получения страховой суммы при наступлении событий, обусловленных в договоре страхования жизни и здоровья. На основе страховой суммы рассчитываются страховая премия (страховые взносы) и страховая выплата.

Страховая выплата — это денежный платеж страховщика при страховом случае, который производится страхователю, застрахованному лицу, выгодоприобретателю. Размер страховой суммы может устанавливаться законом или договором страхования. В определенных условиях денежная страховая выплата может быть заменена предоставлением аналогичного имущества, ремонтом поврежденного имущества.

В договор страхования может быть включена франшиза. Это — денежное выражение убытков, которое устанавливается федеральным законом или договором страхования, не возмещается страховщиком. Устанавливается франшиза в процентах от страховой суммы или в определенном размере. По условной франшизе страховщик не воз-

мешает убыток, если его размер не превышает установленной франшизы. Однако, в случае превышения, страховщиком выплачивается полная сумма убытка. Безусловная франшиза предусматривает определение страховой выплаты в виде разницы между убытком и установленной франшизой.

Страховая премия (страховые взносы) — денежный платеж страхователя страховщику в соответствии с законом или договором страхования. Это — плата за страхование, которую страхователь передает страховщику за принятие им обязательства о возмещении ущерба, который может быть причинен объекту страхования при наступлении определенных предусмотренных договором страховых случаев.

Страховой тариф устанавливается как ставка страховой премии с единицы страховой суммы на основании условий страхования с учетом страхового риска, конкретного объекта страхования и франшизы. Страховые тарифы рассчитываются с применением актуарных методов. Применяемые страховые тарифы должны быть экономически обоснованными. Их расчет производится по видам страхования при обобщении целой совокупности статистических данных о вероятности страховых случаев, страховых выплатах, об уровне убыточности страховых операций и др. Страховой тариф не должен быть завышенным, чтобы страховщику не потерять клиентов, и не может быть заниженным, чтобы не подорвать финансовую устойчивость страховщика.

В современных условиях размер страховых тарифов становится одним из элементов конкуренции в страховом бизнесе. Снижение страховых тарифов используется, как правило, для привлечения страхователей. Однако необходимо иметь в виду, что значительное сокращение тарифов может нарушить финансовую устойчивость страховых операций и привести к невозможности выполнения обязательств перед страхователями.

Терминология, применяемая в страховании, очень разнообразна. Она требует внимательного и компетентного подхода как со стороны сотрудников страховщика, страховых агентов и брокеров, так и со стороны страхователей.

Обязательным условием при получении лицензии на право страховой деятельности является наличие у страховщика оплаченного уставного капитала. Уставный капитал и собственные средства должны обеспечивать выполнение принимаемых страховщиком обязательств по договорам. Таким образом, главным условием обеспечения фи-

нансовой устойчивости страховщика является оплаченный уставный капитал.

Требования к минимальному размеру оплаченного уставного капитала в соответствии с законом РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» (ст. 25): страховщики должны обладать полностью оплаченным уставным капиталом, размер которого должен быть не ниже установленного законом минимального размера уставного капитала.

Минимальный размер оплаченного уставного капитала для страховых компаний, осуществляющих:

- 1) личное страхование — страхование от несчастных случаев и болезней, медицинское страхование и (или) имущественное страхование:
 - страхование имущества;
 - страхование гражданской ответственности;
 - страхование предпринимательских рисков, — составляет 120 млн р.;
- 2) только личное страхование —
 - страхование жизни;
 - страхование от несчастных случаев и болезней, медицинское страхование, — составляет 240 млн р.;
- 3) перестрахование или перестрахование и другие виды страхования (кроме страхования жизни), — составляет 480 млн р.

Страховой бизнес создан для уменьшения рисков экономической деятельности, но он сам по себе является весьма рискованным видом предпринимательства. Поэтому возникает необходимость страховать самого страхователя. Для этого система первичного страхования дополняется системой сострахования и перестрахования.

Первичное страхование — это предоставление страховой защиты клиентам из других отраслей (физическим и юридическим лицам). Большинство страховых компаний занимается именно первичным страхованием. В случае, если страхуемый риск очень велик для отдельной страховой компании, она может привлечь в качестве состраховщиков другие компании и осуществить совместное страхование или сострахование. Таким образом, при участии в договоре страхования нескольких страховщиков, возникает сострахование, т. е. одновремен-

ное принятие на страхование одного и того же объекта в пределах одного и того же риска у разных страховщиков (рис. 36).

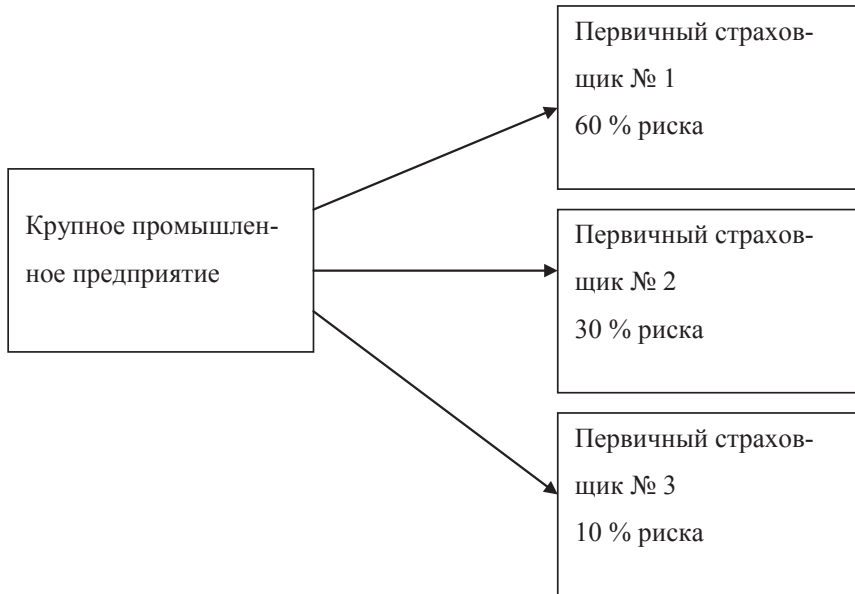


Рис. 36. Схема сострахования в страховом бизнесе

Таким образом, сострахование — это деление риска между разными фирмами самой сферы страхования. Каждый участник такого договора несет перед страхователем ответственность только за свою часть страхуемого риска. При этом для страхователя условия и тарифы устанавливаются едиными во всех компаниях-страховщиках.

Когда обязательства по принятым на страхование рискам превосходят финансовые ресурсы одной страховой компании, помимо сострахования, может использоваться перестрахование.

Перестрахование — это система экономических (денежных) отношений, по которой страховщик передает часть своих обязательств по договору на согласованных условиях другим страховщикам. При этом первый страховщик выступает перестрахователем, а другой — перестраховщиком. Перестрахование — это финансовая операция, которая дает возможность выжить, возможность получить поддержку своим прямым операциям.

Перестрахование — это вторичное размещение риска, передача риска от первичного страховщика другой страховой компании (рис. 37).

Перестрахование могут осуществлять как специально созданные для этого перестраховочные компании, так и обычные страховщики, имеющие соответствующую лицензию. В любом случае смысл перестрахования заключается в обеспечении платежеспособности страховщиков — страховании тех, кто осуществляет первичное страхование.

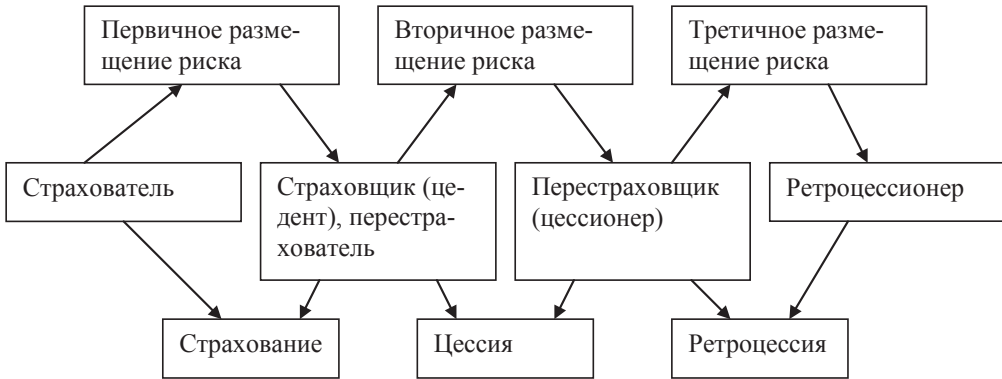


Рис. 37. Схема перестрахования в страховом бизнесе

Родиной перестрахования является Германия. Первое перестраховочное общество было образовано в Кельне в 1846 г. В России такое общество впервые возникло в 1869 г. — «Русское общество перестрахования», но просуществовало всего 9 лет. Этот неудачный опыт задержал развитие перестрахования в России на 20 лет.

Историческим для России следует считать 1924 г., когда Госстрах подписал генеральный договор перестрахования, по условиям которого в обязательном порядке в перестрахование принимались все риски по страхованию грузов на морских путях. В 1926 г. Госстрах получил возможность принимать в перестрахование риски иностранных страховых компаний. На историческом этапе развития страхового дела в России с 1917 по 1988 гг. существовало две страховые организации: Госстрах и Ингосстрах.

Посредством системы перестрахования обеспечивается финансовая устойчивость и рентабельность страховых операций. Во-первых, в каждом отдельном виде страхования неизбежно существует большое количество очень крупных рисков, которые страховая компания не может взять целиком на себя. С помощью перестрахования она может ограничить их принятие с учетом своих финансовых возможностей. Во-вторых, с помощью перестрахования можно выравнивать

колебания в результатах деятельности страховой компании на протяжении ряда лет.

Благодаря перестрахованию страховщик в состоянии принимать в страхование большое количество рисков. Перестрахование является необходимым условием обеспечения финансовой устойчивости вне зависимости от размера его собственного капитала и страховых резервов.

С передачей части риска перестраховщику, риск, который обязан нести сам страховщик, сокращается до размера, который он готов и может нести с учетом своих финансовых возможностей.

Основой финансовой устойчивости страховщиков, помимо наличия у них оплаченного уставного капитала, является наличие страховых резервов. Страховые резервы формируются за счет страховых взносов, т. е. это — денежные фонды, имеющие целевой характер и с помощью которых распределяется ущерб участников страхования. Страховые резервы являются источником осуществления финансовых обязательств. По значимости в финансовом механизме различают резервы:

- 1) которые служат гарантией выполнения обязательств;
- 2) которые временно используются как ресурсы.

Резервы по своему характеру являются кредитными капиталами. Поскольку страховые резервы представляют собой кредиторскую задолженность, постольку большой их размер, при условии, что резервы адекватны обязательствам по договорам страхования, будет говорить о финансовой устойчивости страховщика при оптимальном их размещении и соблюдении пропорции с объемом собственных средств. Инвестиционная деятельность страховых компаний регулируется правилами размещения страховых резервов.

Принципы регулирования размещения активов включены в концепцию платежеспособности страховых компаний. Существуют следующие принципы размещения страховых резервов:

- 1) наибольшая гарантированность возврата средств (страховщик должен добиться максимально возможной в данных условиях безопасности вложений, т. е. свести к минимуму инвестиционный риск);
- 2) ликвидность вложений (понимается возможность оперативной конверсии активов в наличные платежные средства для погашения страховщиком своих обязательств);
- 3) прибыльность вложений (инвестиционная прибыль играет специфическую роль: она дает страховщику убыток по собственно страховым операциям. По долгосрочным видам страхования опреде-

ленный уровень доходности учитывается при построении тарифной ставки. Дисконтирование страхового тарифа требует, чтобы прибыльность инвестиционных операций была не менее нормы доходности, заложенной в тарифе);

- 4) диверсификация активов (распределение инвестиционных капиталов между различными объектами вложений в целях снижения риска) — применяется в России (согласно закону «Об организации страхового дела в РФ»).

8.2. Классификация страхования

Классификация страхования — это систематизированная группировка взаимосвязанных понятий в области страхования. В России выделяют в соответствии с объектом следующие отрасли страхования:

- 1) личное страхование;
- 2) имущественное страхование.

Личное страхование отражает конкретные интересы, связанные с жизнью, здоровьем, трудоспособностью и пенсионным обеспечением страхователя. Имущественное страхование связано с владением, пользованием и распоряжением различными материальными ценностями.

Вид страхования — это страховые операции по однородным объектам в определенном объеме страховой ответственности по существующим тарифным ставкам. В соответствии с законом РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» (п. 1 ст. 32.9), в лицензии, выдаваемой страховщику, указываются предусмотренные классификацией следующие виды страхования (рис. 38).

Для получения лицензий, страховщики представляют в орган страхового надзора правила страхования, которые могут быть отнесены к данным видам страхования.

В целях конкретизации отдельных условий страхования, страховщики вправе разрабатывать дополнительные правила страхования. Указанные правила страхования направляются в орган страхового надзора в порядке уведомления (п. 3 ст. 32.9).

Страховщик вправе осуществлять:

- 1) или только страхование объектов личного страхования (п. 1 ст. 4 закона) —

- страхование жизни;
 - страхование от несчастных случаев и болезней;
 - медицинское страхование,
- 2) или только страхование объектов имущественного и личного страхования (п. 2, подп. 2 п. 1 ст. 4 закона) —
- страхование имущества;
 - страхование гражданской ответственности;
 - страхование предпринимательских рисков;
 - страхование от несчастных случаев и болезней;
 - медицинское страхование.



Рис. 38. Виды страхования по отраслям

По формам страхование делится на добровольное и обязательное. Добровольное страхование осуществляется между страхователем и страховщиком. Конкретные условия и порядок проведения страхования в этом случае устанавливаются страховщиком и определяются при заключении договора.

Обязательное страхование осуществляется в силу закона. Обязательному страхованию подлежат сотрудники правоохранительных органов, судьи, военнослужащие, сотрудники налоговой службы и по-

лиции. Обязательное страхование предусматривает определенный перечень объектов и объем страховой ответственности, уровень страхового обеспечения и тарифных ставок, права и обязанности страховщика и страхователя.

8.3. Страховой рынок: понятие и структура

Страховой рынок определяется как система экономических отношений, возникающих по поводу купли-продажи специфического товара — «страховая услуга». С учетом рыночных тенденций формируется спрос и предложение страховых операций. Объективной основой развития страхового рынка является необходимость удовлетворения общественных потребностей в страховой защите. Возникновение страхового рынка связывается с появлением множества страховщиков. Страховые компании (СК) выступают как независимые, имущественно обособленные структуры, аккумулирующие страховой фонд. Страховщик является первичным звеном страхового рынка и своеобразной формой функционирования страхового фонда. Страховые организации осуществляют формирование и использование страхового фонда, имеют разнообразные взаимоотношения со страхователями при заключении и обслуживании договоров, с другими страховщиками на основе перестрахования и сострахования, с банками, государственными органами и др. Структура страхового рынка (СР) представлена на рис. 39.

Государственные СК страхуют такие риски, которые имеют в большей мере социальное и экономическое значение, хотя сами фирмы в них не заинтересованы.

Акционерные СК имеют коммерческий характер, действуют на основании устава; акционеры контролируют использование страхового фонда. На СР России акционерная форма преобладает.

Общества взаимного страхования (ОВС) — добровольные объединения денежных средств на паевых началах, включающие признание основной формой деятельности обеспечение страховой защиты своих членов на более выгодных условиях. ОВС также занимаются коммерческой деятельностью, но только для того, чтобы за счет полученной прибыли максимально удешевить страхование своих членов. В РФ эта форма страхования широкого распространения не получила.

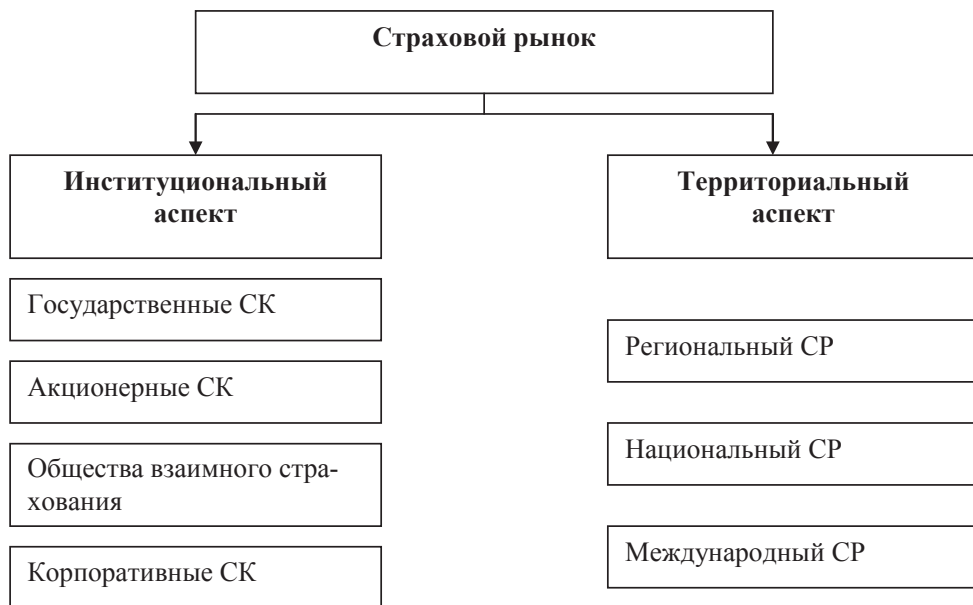


Рис. 39. Структура страхового рынка

Корпоративные СК — страховые группы, например, страховая группа «Капитал», СГ «Уралсиб» и др.

В территориальном аспекте различаются региональный, национальный и международный страховые рынки.

Региональным рынком называется совокупность конкретных страховщиков, удовлетворяющих непосредственный спрос страхователей на страховые услуги в определенной местности.

Национальный рынок — это сфера деятельности страховых организаций в определенной стране. Участниками страхового рынка выступают страховые организации, брокеры, агенты, страховые союзы, ассоциации и страхователи.

Международный рынок страхования — это объединение региональных и национальных страховщиков в рамках мирового хозяйства. Международные страховые операции сосредоточены в крупнейших мировых финансовых центрах — Лондоне, Нью-Йорке, Париже, Цюрихе.

Страховой рынок является составной частью финансово-кредитной системы страны. Вся страховая деятельность осуществляется в рамках соответствующего законодательства. Закон РФ «Об организации страхового дела в РФ» регулирует отношения между страховыми организациями и гражданами, предприятиями, учреждениями; отношения

страховых организаций между собой, а также устанавливает основные принципы государственного регулирования страховой деятельности.

Надзор государства за страховой деятельностью осуществляется в рамках стабильного функционирования страхового рынка, эффективного развития страховых услуг, защиты прав и интересов страхователей, страховщиков, иных заинтересованных лиц и государства. На практике регулирование страхового рынка проводит Министерство финансов РФ. В состав функций, выполняемых органами надзора, входят:

- 1) выдача страховщикам лицензий на осуществление страховой деятельности;
- 2) проведение проверок соблюдения страховщиками законодательства РФ;
- 3) контроль за обоснованностью страховых тарифов и обеспечением платежеспособности страховщиков и др.

При выявлении нарушений, надзорный орган вправе приостанавливать действие лицензии страховщиков до устранения нарушений, в случае неоднократных отступлений от законов и правил — обращаться в арбитражный суд с иском о ликвидации страховых организаций.

В компетенцию органа по надзору за страховой деятельностью входит также обобщение практики страховых операций, разработка и представление в установленном порядке предложений по развитию и совершенствованию законодательства о страховании.

Контрольные вопросы

1. Как называется совокупность отношений по защите интересов юридических и физических лиц?
2. Какая форма страхования осуществляется в силу закона?
3. Какая форма страхования осуществляется по договору между страхователем и страховщиком?
4. Какая отрасль страхования отражает имущественные интересы, связанные с жизнью, здоровьем, трудоспособностью?
5. Какая отрасль страхования отражает имущественные интересы, связанные с владением и распоряжением имуществом?
6. Какая отрасль страхования отражает имущественные интересы, связанные с возмещением страхователем причиненного им вреда?

7. Как называется юридическое или физическое лицо, заключившее договор страхования?
8. Как называется юридическое лицо, получившее лицензию на страховую деятельность?
9. Как называются лица, действующие от страховщика в соответствии с установленными полномочиями?
10. Как называются лица, осуществляющие посредническую деятельность по страхованию?
11. Как называется предполагаемое событие, на случай наступления которого проводится страхование?
12. Как называется совершившееся событие, предусмотренное договором страхования или законом?
13. Как называется денежная сумма, определенная договором страхования или установленная законом?
14. Как называется плата за страхование, которую страхователь обязан внести по договору страхования?
15. Как называется ставка страхового взноса с единицы страховой суммы или объекта страхования?
16. Как называется ситуация, когда объект застрахован по одному договору совместно несколькими страховщиками?
17. Как называется система экономических отношений, в соответствии с которой страховщик передает часть своих обязательств по договору другим страховщикам?
18. Каково главное условие обеспечения финансовой устойчивости страховщика?
19. Как называются денежные фонды, образованные страховщиками из полученных страховых взносов?
20. Каким документом регулируется инвестиционная деятельность по размещению страховых резервов?
21. На основе какого принципа осуществляется инвестирование страховых резервов?
22. Какой орган осуществляет государственный надзор за страховой деятельностью?
23. Какой документ подтверждает право страховщика на проведение страховой деятельности?
24. Вид страховых операций, входящий в отрасль личного страхования.
25. Вид страховых операций, входящий в отрасль имущественного страхования.

Глава 9.

Кредит и кредитная система Российской Федерации

Есть два пути, чтобы быть счастливым: сокращать наши желания или увеличивать средства... Если ты мудр, будешь делать и то и другое одновременно.

Бенджамин Франклин

7.1. Необходимость существования кредита в экономической системе

Одним из самых распространенных экономических явлений любого цивилизованного общества является кредит. Именно этим объясняется неослабевающий интерес исследователей к данной категории и отсутствие единой трактовки как самого кредита, так и компонентов, его составляющих.

Слово «кредит» происходит от латинских слов: *creditum* — ссуда, *credo* — верю, доверяю.

Кредит представляет собой форму движения ссудного капитала (ссуженной стоимости), т. е. капитала, предоставляемого в ссуду. Кредит обеспечивает трансформацию денежного капитала в ссудный и отражает отношения, формирующиеся между кредитором и заемщиком.

В основе эволюционного развития любого цивилизованного общества находится производственный процесс. Именно в процессе реального производства создается прибавочный продукт, перераспределяемый затем между различными участниками хозяйственных сделок (товаропроизводителями, потребителями, посредниками). Формы и условия данного перераспределения различны и зависят от характера конкретной сделки. Кредит, как и целый ряд иных экономических

категорий, участвует в данном перераспределительном процессе, поэтому возможность и необходимость его применения тесно связаны с процессом кругооборота стоимости в результате производства и реализации продукции, которые могут быть классифицированы нами соответственно как сфера производства и сфера обращения. Данный кругооборот стоимости показан на рис. 40.

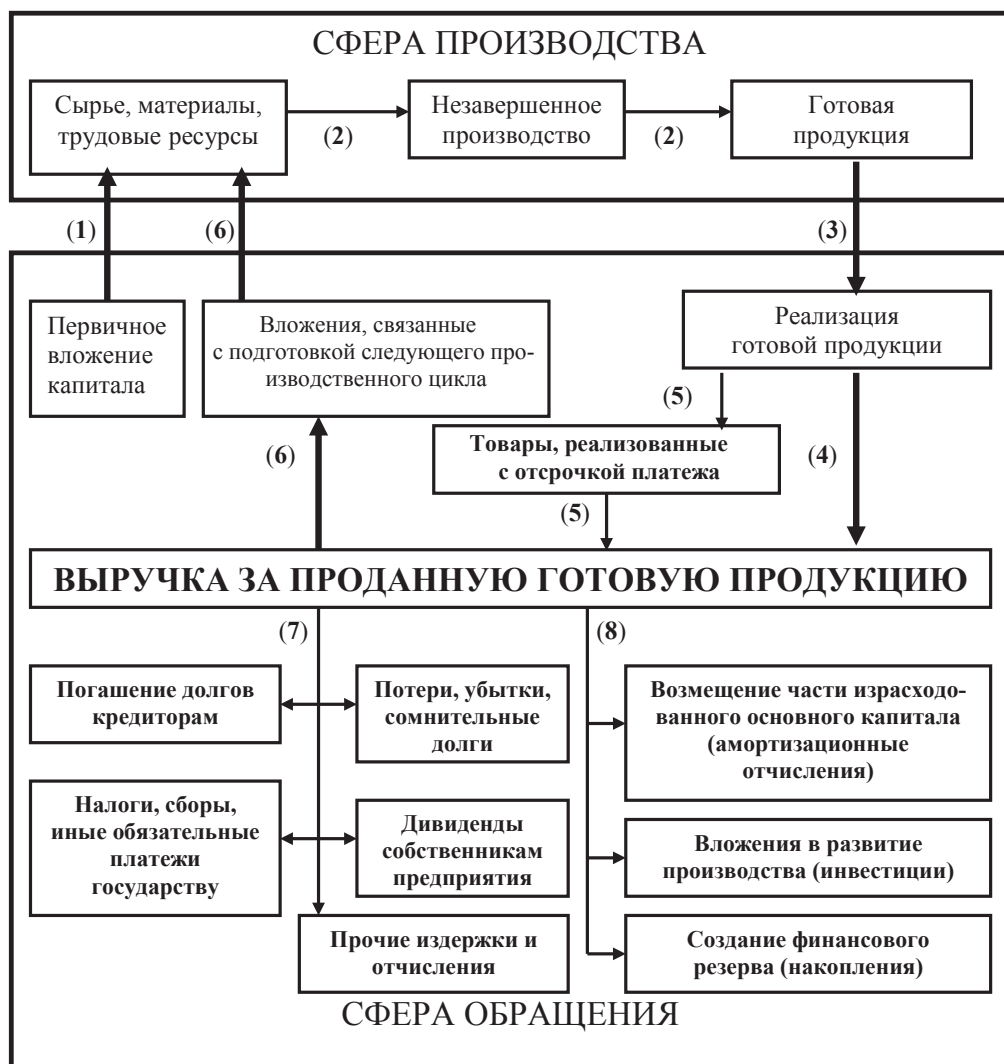


Рис. 40. Кругооборот стоимости в процессе производства и реализации продукции

Первоначально остановимся на вопросе о необходимости существования кредита в современной экономике.

Любой процесс производства начинается с вложения денег. Средства необходимы для того, чтобы купить материалы, сырье, комплектующие детали, полуфабрикаты, нанять рабочих и служащих, приобрести оборудование. На рис. 40 данный поток обозначен стрелкой 1. Кто должен изыскать эти средства? Конечно же, собственник, владелец рассматриваемого производства. Однако не всегда у него эти средства имеются. В таком случае необходимо изыскать средства где-то на стороне, т. е. воспользоваться одной из форм кредита.

Таким образом, на данной стадии определяется первый аспект необходимости кредита в экономической системе — формирование начального капитала для реализации производственного процесса.

Приобретенное сырье, комплектующие детали, полуфабрикаты и иные материальные и нематериальные составляющие продукции трансформируются в результате производственной деятельности в готовый товар (стрелки 2 на рисунке). На данной стадии потребность в кредите не проявляется так ярко, как на стадии подготовки производства. Однако процесс создания готовой продукции может рассматриваться нами как составная часть подготовки готового товара. В случае отсутствия собственных средств, предприниматель вынужден будет использовать кредит по тем же причинам, которые были рассмотрены на предыдущей стадии производственного цикла.

По окончании производственного процесса появляется готовая продукция, обладающая большей стоимостью, чем суммарные затраты на ее производство (т. к. содержит прибыль товаропроизводителя). Процесс выхода суммарной стоимости из производственной сферы в сферу обращения показан стрелкой 3.

Реализация готовой продукции возможна двумя основными способами:

- 1) путем непосредственной оплаты покупателем приобретаемого товара денежными средствами в наличной или безналичной формах с помощью собственных средств или банковского кредита (стрелка 4);
- 2) путем приобретения товара с отсрочкой платежа (стрелки 5).

В первом случае товаропроизводитель получает выручку за проданный товар в момент совершения хозяйственной сделки, а во втором — по истечении некоторого времени, оговоренного между сторонами.

Полученная товаропроизводителем выручка является финансовой базой для продолжения процесса производства на новом уровне. Вновь приобретаются составляющие производственного процесса (стрелка б) в прежнем или расширенном объеме.

Однако не всегда реализация продукции проходит быстро. Возможно создание ситуации, при которой произведенный продукт не пользуется большим спросом или по каким-либо причинам не может быть продан быстро. В таком случае для продолжения производственного процесса приходится прибегать к временным финансовым вливаниям в виде кредита.

Таким образом, можно выделить второй аспект необходимости кредита в экономике — покрытие возможных финансовых проблем в результате неритмичного сбыта продукции или в иных случаях, приводящих к сбоям в кругообороте средств.

Помимо вложения средств в формирование расходной базы следующего производственного цикла, полученная выручка может быть направлена на иные цели (стрелки 7 и 8):

- 1) производятся отчисления государству в виде налогов, сборов, иных обязательных платежей;
- 2) часть выручки отчисляется в виде амортизационных отчислений в целях возмещения морального и физического износа основного капитала;
- 3) осуществляются различные инвестиции в виде вложения средств в научные, технические или технологические новации;
- 4) погашаются ранее сформированные долги различным категориям кредиторов;
- 5) создается финансовый резерв на различные случаи;
- 6) покрываются возможные финансовые потери, убытки, сомнительные долги и иные подобные операции;
- 7) формируются и выплачиваются дивиденды собственникам предприятия (акционерам).

Необходимость кредита может возникнуть не только в результате сбоев в процессе кругооборота стоимости. Ряд производственных циклов построен таким образом, что предполагает длительный временной разрыв между актом вложения средств и моментом реализации товара или получения выручки за него. К числу таковых можно отнести сезонные производства, в первую очередь, производство и переработку сельскохозяйственной продукции. Так, производство сель-

скохозыятственной продукции в растениеводстве требует вложений весной, а получение выручки — только осенью. Использование только собственных ресурсов в таком случае экономически неэффективно.

Третий аспект необходимости существования кредита в современной экономике определяется наличием сезонного и иного производства с длительным циклом преобразования стоимости из сферы производства в сферу обращения и обратно.

Наличие в экономике временно свободных средств не означает автоматического появления кредита. Конкретное проявление кредитной операции возможно после того, как встретятся две стороны: кредитор и заемщик.

Кредитор (от лат. *creditor* — заимодавец, веритель) представляет сторону кредитной сделки, предоставляющей некоторую стоимость во временное пользование второй стороне. Кредитор может предоставить как собственно ему принадлежащее имущество или денежные средства, так и то, которое он сам получил в порядке кредита.

Заемщик, или дебитор (от лат. *debitor* — должник, обязанный) — сторона по кредитной сделке, берущая кредит и принимающая на себя обязательства по его своевременному возврату кредитору в указанное время и на оговоренных условиях.

Рассматривая экономическую природу кредита, следует остановиться на различиях таких понятий, как кредит и заем.

Категория «кредит» является наиболее общим и емким понятием. Однако в соответствии с принятым в России Гражданским кодексом ведущая роль отводится понятию «заем». Так, в соответствии со ст. 807 под займом понимается заключение сделки, в результате которой одна сторона (займодавец) передает в собственность другой стороне (заемщику) деньги или другие вещи, определенные родовыми признаками²², а заемщик обязуется возвратить займодавцу такую же сумму денег (сумму займа) или равное количество других полученных им вещей того же рода и качества. При этом договор займа предполагается беспроцентным (ст. 809), если в нем прямо не предусмотрено иное, в случаях:

- 1) когда договор заключен между гражданами на сумму, не превышающую пятидесятикратного установленного законом минимально-

²² Под родовыми признаками понимается число, вес, мера количественного измерения и т. п.

го размера оплаты труда, и не связан с осуществлением предпринимательской деятельности хотя бы одной из сторон;

2) по договору заемщику передаются не деньги, а другие вещи, определенные родовыми признаками.

Договор займа считается заключенным с момента передачи денег или других вещей. Возврат займа, совершенного в вещной форме, предполагает, что должник передает кредитору не те же самые предметы, которые брал, а новые, соответствующие взятым ранее по всем характеристикам.

Под кредитом понимается предоставление денежных средств заемщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, с обязательством заемщика вернуть полученную денежную сумму и уплатить проценты на нее (ст. 819 ГК РФ). Таким образом, юридическая трактовка кредита несколько уже, чем экономическая, и предусматривает только денежный займ.

Данные трактовки не могут серьезно изменить экономическую природу кредита и его роль в экономической жизни общества, однако они создают основу для проведения новых экономических и правовых исследований.

9.2. Принципы и функции кредита

Кредитные отношения по своей сути представляют собой довольно сложный процесс, охватывающий большой пласт экономических взаимосвязей в обществе. Раскрытие внутренней сущности кредита будет наиболее полным при рассмотрении основных принципов кредитования. Принципами кредита являются: возвратность, срочность, платность, обеспеченность, целевой характер. Остановимся на каждом принципе подробнее.

Возвратность кредитования представляет собой основную сущностную характеристику кредита. Кредит представляет собой возвратное движение ссуженной стоимости. Именно непосредственная возвратность отличает кредит от других экономических категорий. Необходимой формой возвратности выступает срочность кредита.

Под срочностью кредита предполагается, что ссуженная стоимость будет возвращена не когда-нибудь, а точно в установленный срок.

Следующий принцип — платность кредита. Он означает право кредитора на получение с заемщика процентов на сумму займа в размерах и в порядке, определенных договором. Размер, порядок выплаты и иные характеристики платы заемщиком кредитору за право пользования его средствами определяется договором, заключаемым между сторонами. При отсутствии в договоре условия о размере процентов, их размер определяется существующей в месте жительства займодавца ставкой банковского процента (ставкой рефинансирования) на день уплаты заемщиком суммы долга или его соответствующей части. При отсутствии иного соглашения проценты выплачиваются ежемесячно до дня возврата суммы займа (ст. 809 ГК РФ).

Принцип обеспеченности кредита означает, что кредитор может потребовать гарантий исполнения заемщиком взятых на себя обязательств. При исследовании принципа обеспеченности следует различать первичное и вторичное обеспечение кредита. Экономической основой погашения кредита является непрерывный кругооборот фондов предприятия-заемщика, который внешне выражается поступлением выручки на его расчетный счет. Таким образом, в качестве первичного обеспечения кредита выступает денежный поток заемщика, который завершается приростом стоимости; последний представляет собой основу для возврата кредита. Параллельно с этим применяется вторичное обеспечение кредита, которое представляет собой особый вид операций, реализация которых позволит вернуть кредитору сумму долга, а также выплатить ссудный процент. Формы вторичного обеспечения постоянно совершенствуются. В соответствии с действующей практикой совершения кредитных операций, в Российской Федерации можно выделить основные формы вторичного обеспечения: залог, заклад, поручительство, гарантия, страхование случая невозврата кредита и т. д.

Залог представляет собой форму обеспечения исполнения кредитных обязательств. Должник (залогодатель) передает кредитору (залогодержателю) определенные имущественные ценности, из стоимости которых кредитор имеет право удовлетворить свои требования при неисполнении должником кредитных обязательств. Предметом залога может служить всякое имущество, принадлежащее заемщику, за исключением изъятого из оборота (ст. 336 ГК РФ), в т. ч. недвижимость и земля (ипотечный залог), вещи, ценные бумаги или права на них, рентные поступления и др. Предмет залога может быть пере-

дан залогодержателю в физической форме или в форме документально зафиксированного права на его получение в виде залогового обязательства. Широкое распространение получил генеральный залог, т. е. такой залог, который позволяет в случае его реализации покрыть не только сумму выданного кредита, судебные издержки и проценты за весь период кредитной сделки, включая срок реализации залога и период возможного судебного разбирательства при неисполнении залогодателем взятых на себя обязательств.

Одной из форм залога является заклад, который, как правило, предусматривает передачу кредитору заложенного имущества, не ограничиваясь составлением залогового документа.

Еще одним способом обеспечения обязательств должника является поручительство, когда поручитель принимает на себя обязательство перед кредитором за исполнение должником своего обязательства (полностью или в части). Поручитель и должник несут солидарную (субсидиарную) ответственность перед кредитором за неисполнение или ненадлежащее исполнение принятых обязательств. Данная ответственность распространяется на само обязательство, а также включает уплату процентов, возмещение судебных издержек по взысканию долга и других убытков кредитора, вызванных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательства должником (ст. 363 ГК РФ).

Широкое распространение в практике кредитования получили гарантии. Гарантия (от франц. *garantie* — обеспечение) — предусмотренное законом или договором обязательство, в силу которого какое-либо лицо (физическое или юридическое) отвечает перед кредиторами полностью или частично при неисполнении или ненадлежащем исполнении обязательства должником.

Можно выделить два вида гарантий по долговым обязательствам:

- 1) гарантию погашения долговых обязательств. В этом случае обязательство гаранта вступает в силу в момент наступления срока погашения долга и его неуплаты;
- 2) гарантию взыскания долга в случае неплатежа — предполагает, что обязательство гаранта вступает в силу только после того, как главному должнику был предъявлен иск, а кредитор использовал все разумные меры для взыскания платежа.

Применительно к кредитам применяются две формы гарантий:

- 1) бессрочная гарантия, предполагающая, что гарант несет ответственность за неплатежеспособность должника, в определенных преде-

лах в течение всего срока гарантийного соглашения и может, следовательно, погасить все ссуды, полученные должником;

2) специальная гарантия, предусматривающая ответственность гаранта лишь в рамках одной кредитной сделки.

В отличие от поручительства, гарантия предусматривает исполнение гарантом обязательств должника только по основной сумме долга и в случае, если должник признает данный долг. Наибольшее распространение в настоящее время получили банковские гарантии.

Страхование представляет собой особый вид экономической деятельности, связанный со снижением или перераспределением рисков между юридическими или физическими лицами (страхователями) и специализированными организациями (страховщиками). Страхование может охватывать финансовые риски (потеря определенной суммы средств), а также чистые риски, возникающие в случае, когда возможен неблагоприятный вариант исхода событий.

Целевой характер использования кредита, как и принцип обеспеченности, признается большинством отечественных специалистов. Целевое использование кредита предусматривает, что он должен быть использован только на те цели, на которые испрашивается заемщиком. При осуществлении кредитования, кредитор анализирует цели, на которые заемщик испрашивает средства, а также денежный поток, возникающий после реализации кредитуемого проекта. Законодательство России регламентирует право кредитора отказаться от дальнейшего кредитования заемщика в случае нарушения им целевого использования кредита (ст. 821 ГК РФ).

Кредит выполняет три функции: аккумуляцию временно свободных ресурсов, перераспределительную, замещения наличных денег в обращении. Однако следует отметить, что среди экономистов нет единства по данному вопросу, поэтому рядом исследователей высказываются иные мнения.

В рамках функции аккумуляция временно свободных денежных средств, кредит формирует финансовую основу для расширенного воспроизводства в экономике. Некоторые исследователи трактуют данную функцию как ускорение концентрации капитала, другие объединяют данную функцию кредита с перераспределительной. Процесс аккумуляции временно свободных денежных ресурсов предшествует их пере-

распределению между участниками экономических отношений в обществе, поэтому заслуживает отдельного рассмотрения.

В результате перераспределения формируются особые денежные средства, накапливаемые в текущий момент времени в целях потребления их в будущем (сфера аккумуляции ресурсов). На некоторое время эти средства высвобождаются из процесса кругооборота данного финансового субъекта и могут быть использованы в качестве заемных средств в кругообороте другого финансового субъекта, вернувшись к кредитору обратно с определенным приростом. Накопление данных ресурсов производится чаще всего путем размещения денежных средств на счета в банках либо методом формирования прочих финансовых активов (покупка ценных бумаг различных эмитентов, расширение практики коммерческого кредитования покупателей своей продукции, иные сделки). Таким образом создается основа для перераспределения ресурсов в рамках экономической системы.

Перераспределительную функцию кредита можно без преувеличения назвать ключевой в определении места и роли кредита в экономической системе. Подтверждается это тем, что практически все исследователи выделяют данную функцию.

Значение данной функции для полноценного функционирования экономики заключается в том, что посредством ее реализации осуществляется перелив капитала в территориально-отраслевом разрезе экономической системы, причем, в отличие от финансов, когда средства перемещаются на административной основе, перелив капитала посредством кредита осуществляется на рыночных принципах. Государство в лице Центрального банка выступает в этом случае лишь как посредник, разрабатывающий общие правила осуществления данных операций, не вмешиваясь в их суть. В экстремальных ситуациях, в рамках государственного денежно-кредитного регулирования экономики, возможна экономическая и административная корректировка основных потоков перелива денежных средств. Необходимость перелива денежных средств между различными отраслями экономики обусловлена различной нормой рентабельности капитала.

Предприниматель, занимающийся бизнесом в низкорентабельной отрасли, ограничивает инвестиции в собственный бизнес, предпочитая альтернативные, более прибыльные формы вложения капитала. Традиционно к ним относятся инвестиции в ценные бумаги и депозит-

ные счета в банке. Привлеченные средства банк направляет в доходные активные операции, самой распространенной из которых является кредитование. При этом заемщиком скорее всего будет предприниматель, работающий в высокорентабельной отрасли и заинтересованный в дополнительных форсированных инвестициях, источником которых могут быть кредитные вложения. Таким образом, посредством банковского кредита происходит перелив капитала между отраслями в рамках экономической системы.

Перераспределительная функция кредита также способствует переливу денежных средств между отдельными регионами. Разный уровень промышленного производства, структуры производства, концентрации производственного и банковского капитала обеспечивает различное предложение ресурсов и спрос на них. Данное неравенство сглаживается переливом временно свободного капитала из регионов, в которых наблюдается их излишек (в абсолютном, или относительном исчислении), на те территории, в которых ресурсов недостаточно. Данный перераспределительный процесс регулируется с помощью процентных ставок.

Конечными результатами действия перераспределительной функции кредита является то, что:

- 1) свободные денежные средства преобразуются в реально функционирующий капитал;
- 2) поддерживается уровень реального производства вне зависимости от разной скорости обращения капитала в сферах производства и обращения;
- 3) стимулируется научно-технический прогресс во всех сферах деятельности общества.

Третья функция кредита — функция замещения наличных денег и сокращения издержек обращения — выполняется как эмиссионным банком страны, так и коммерческими банками.

Денежная банкнотная эмиссия рассмотрена нами в гл. 1 данного пособия. Она осуществляется Центральным банком путем выпуска кредитных денег — банкнот. Кредитная эмиссия является прерогативой коммерческих банков, выпускающих в обращение банковские векселя, обращающиеся депозиты, чеки. Данные платежные средства являются альтернативой денежным средствам, способствуют сокращению издержек обращения (связанных с печатанием, перевозкой, пересылкой, охраной и хранением денег), а также ускорению оборачиваемости средств в экономическом цикле.

9.3. Кредитная система

Кредитная система является одним из важнейших компонентов построения цивилизованного общества, основанного на рыночных принципах ведения хозяйства. Она прошла длительный путь развития и к настоящему времени является консолидирующим центром в сложной структуре экономических связей всего народно-хозяйственного комплекса страны.

В рамках единой общности «кредитная система» действуют две группы компонентов: функциональные, т. е. совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования; институциональные, т. е. совокупность кредитно-финансовых учреждений, которые аккумулируют свободные денежные средства и предоставляют их в ссуду.

Кредитная система представляет собой совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования, практически реализуемых в повседневной деятельности финансово-кредитными институтами. Структура кредитной системы представлена на рис. 41.

Функциональный компонент кредитной системы складывается из следующих элементов:

- 1) принципов кредита (возвратность, срочность, платность, обеспеченность, целевой характер);
- 2) функций кредита (аккумуляция временно свободных ресурсов, перераспределительная, замещение наличных денег в обращении);
- 3) форм кредитных отношений (коммерческий, государственный, банковский, потребительский и международный);
- 4) методов кредитования (по остатку, по обороту, индивидуальные срочные кредиты, кредитные линии и др.);
- 5) субъектов кредитных отношений (кредитор, заемщик).

Реализация и организация функционального компонента кредитной системы в современном цивилизованном обществе возлагается на специализированные учреждения, которые образуют институциональный компонент кредитной системы. В этом контексте кредитная система представляет собой совокупность банков и других финансовых посредников, осуществляющих мобилизацию свободных денежных капиталов и доходов и предоставление их во временное пользование различным субъектам и государству.

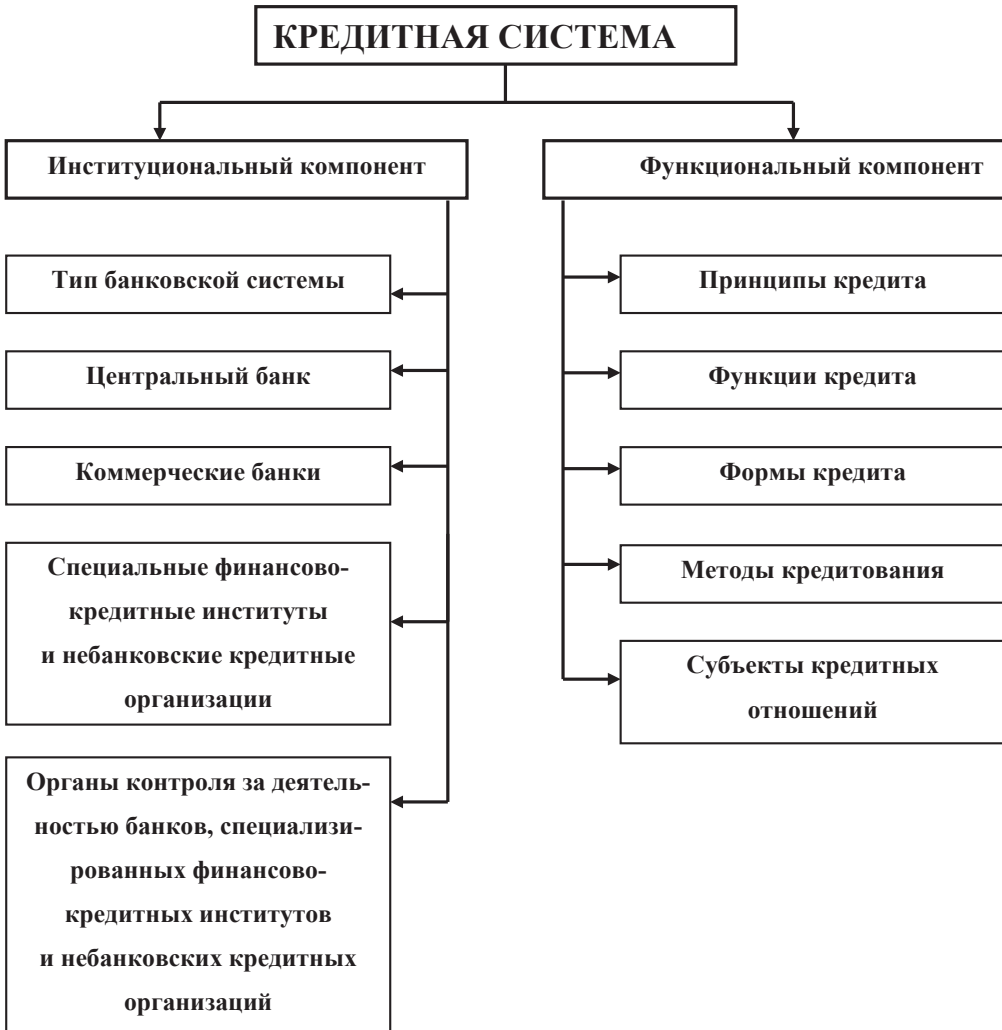


Рис. 41. Структура кредитной системы

Элементами институционального компонента кредитной системы являются:

- 1) тип банковской системы (одноуровневая, многоуровневая);
- 2) место в экономической системе, экономическая роль, функциональное предназначение, организационное построение Центрального банка;
- 3) место в экономической системе, экономическая роль, спектр выполняемых операций, уровень специализации, организационная структура, степень экономической свободы коммерческих банков;

- 4) место в экономической системе, экономическая роль специализированных финансово-кредитных институтов и небанковских кредитных организаций (инвестиционные фонды и компании, кредитные союзы и товарищества, общества взаимного кредита, страховые и пенсионные фонды и компании, клиринговые расчетные центры и т. д.);
- 5) совокупность государственных и негосударственных (саморегулируемых) организаций, осуществляющих разнообразные виды контроля деятельности банков, специализированных финансово-кредитных институтов и небанковских кредитных организаций (налоговые органы, агентство по реструктуризации кредитных организаций (АРКО), ассоциация участников вексельного рынка (АУВЕР), специализированные аудиторские службы, прочие организации).

9.4. Формы кредита

Как и многие другие теоретические вопросы, определяющие общие, сущностные моменты кредита, в экономической литературе отсутствует единый устоявшийся взгляд по вопросу о формах кредита. Если подходить с философских позиций, форма — это способ существования и выражение содержания определенной категории. Таким образом, формы кредита показывают богатство внутреннего содержания данной категории и позволяют классифицировать его на определенные составляющие, сходные по общим, фундаментальным, признакам, но различным по внешнему проявлению.

Подход к определению форм кредита может быть двояким: суженный и расширенный. В первом случае можно говорить о кредите в денежной форме или о товарном кредите. Кредит, предоставляемый в денежной форме (его называют денежным или финансовым кредитом), предполагает движение ссуженной стоимости непосредственно в денежной форме. Товарный кредит представляет собой движение стоимости в виде товара, услуг, работ. Такой суженный подход отражает только основные моменты классификации кредитных отношений. Однако познание истинной сущности кредита требует расширенного толкования его форм, учитывая не только форму движения ссужаемой стоимости, но и состав участников сделки, ее назначение и т. д.

В настоящее время наибольшее распространение получила следующая трактовка форм кредита: коммерческий, банковский, потребительский, государственный и международный.

Коммерческий кредит

Коммерческий кредит — самая старая из рассматриваемых форм кредита, не связанная с наличием в экономике специальных кредитных институтов. Как заемщиками, так и кредиторами при данной форме кредитования выступают действующие предприниматели, бизнесмены. Основными специфическими чертами коммерческого кредита являются следующие:

- 1) данный кредит предоставляется в товарной, а не в денежной форме (как правило, в виде отсрочки платежа за поставленные товарно-материальные ценности или оказанные услуги);
- 2) осуществление кредитной деятельности не требует наличия отдельно оформляемых лицензий, разрешений, сертификатов и т. д. Данный вид кредитной деятельности может осуществляться любым участником хозяйственных отношений;
- 3) доходы кредитора, как правило, не носят явного характера (как, например, процент за пользование банковским кредитом). Зачастую экономический эффект кредитора заключается в расширении сбыта собственной продукции, повышении заинтересованности покупателей в рамках конкурентной борьбы.

Разновидностями коммерческого кредита являются: вексельный кредит, лизинг, факторинг, форфейтинг, консигнация, открытый счет.

Вексельный кредит

Из всего многообразия коммерческих кредитов наибольшее распространение получили сделки, оформленные векселем.

Вексель (от немецкого *wechsel* — обмен, *wechseln* — менять) представляет собой особый вид ценной бумаги, письменное долговое денежное обязательство строго установленной законом формы. Данное обязательство предполагает, что векселедержатель (кредитор) имеет безусловное право получения денежного долга с векселедателя (должника) через определенный срок.

Различаются два вида векселя: простой и переводной.

Простой вексель — ничем не обусловленное обязательство векселедателя уплатить векселедержателю определенную в векселе сумму

по его приказу или по истечении определенного срока. Простой вексель также называют соло-векселем. Схема оборота соло-векселя показана на рис. 42. Стрелкой 1 показан процесс выписки векселя векселедателем в пользу векселедержателя, а стрелкой 2 — его предъявление и оплата.

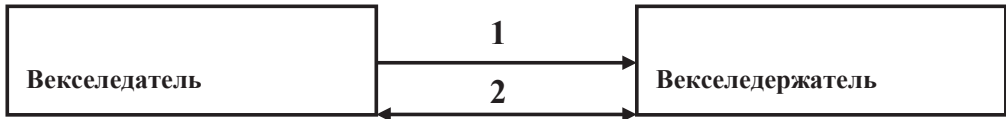


Рис. 42. Схема оборота соло-векселя

Переводной вексель (тратта) — долговое письменное обязательство, приказ одной стороны (трассанта) другой стороне (трассату) выплатить определенную сумму третьему участнику сделки (ремитенту). Трассат (нем. *trassate*, итал. *trassare* — переводить по векселю) — лицо, обязанное уплатить по векселю. Трассант (нем. *trassant*, итал. *trassante* — переводящий по векселю) — лицо, выдающее тратту. Ремитент (от лат. *remitto* — отсылаю, *remittens* — отсылающий) — получатель денег по тратте.

Продавец товара направляет покупателю партию товара, а вслед за ней пакет документов, необходимый для оплаты. В этом пакете находится и тратта, т. е. приказ трассанта трассату произвести оплату в пользу ремитента. Покупатель товара, т. е. трассат, должен акцептовать выставленную на него тратту, т. к. без этого вексель не будет иметь силы обязательного и законного платежного средства. Акцепт тратты означает, что трассат согласен с суммой платежа и готов произвести его в установленный срок. На рис. 43 показана схема оборота тратты.

Операции, опосредующие движение векселей в качестве денежных документов, принято называть вексельным обращением. Данные операции удостоверяют переход векселя от одного владельца другому в силу проведения между ними расчетов.

Вексель, как финансовый документ, содержит вексельные реквизиты — обязательные данные, позволяющие признать данный документ действительным. Данные реквизиты были утверждены еще в июне 1930 г. в Международной Женевской конвенции о простых и переводных векселях²³:

²³ Данные принципы закреплены в Единообразном законе о переводном и простом векселе (Женева, 1932).

- 1) наименование «вексель», включенное в самый текст документа и выраженное на том языке, на котором этот документ составлен;
- 2) простое и ничем не обусловленное предложение уплатить определенную сумму;
- 3) наименование того, кто должен платить (плательщика)²⁴;
- 4) указание срока платежа;
- 5) указание места, в котором должен быть совершен платеж;
- 6) наименование того, кому или по приказу кого платеж должен быть совершен;
- 7) указание даты и места составления векселя;
- 8) подпись того, кто выдает вексель (векселедателя).

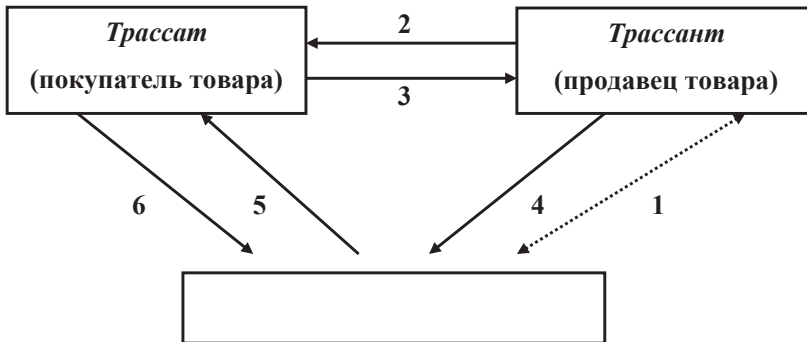


Рис. 43. Схема оборота тратты:

1 — образование задолженности компании продавца товара перед ремитентом по ранее проведенным сделкам; 2 — выписка тратты, содержащей приказ трассанта трассату об оплате векселя в установленный срок ремитенту; 3 — акцептование тратты трассатом; 4 — погашение задолженности трассанта перед ремитентом путем учета на него тратты — передача ему векселя, акцептованного трассатом; 5 — предъявление векселя для оплаты ремитентом трассату; 6 — оплата тратты трассатом

Основу вексельного рынка создает индоссамент. Индоссамент представляет собой передаточную надпись на финансовом документе (векселе, коносаменте, чеке и т. д.), свидетельствующую о передаче права получения платежа с векселедателя третьему лицу: от первичного векселедержателя (в данном случае индоссанта) вторичному (индоссату). Индоссант передает индоссату все свои права по векселю, а это значит, что не допускается частичная передача суммы финансового документа (частичный индоссамент). Сама передаточная надпись располагает-

²⁴ Для переводного векселя.

ся, как правило, на оборотной стороне документа. Если по каким-либо причинам разместить индоссамент на обороте векселя нельзя, к бланку векселя добавляется приложение — аллонж, т. е. лист бумаги для дальнейших индоссаментов. Различают несколько видов индоссамента:

- 1) именной, он же полный — содержит наименование лица, в пользу которого индоссируется документ;
- 2) бланковый, он же ордерный — не содержит наименования лица, которому переводится документ (индоссамент до востребования);
- 3) ограниченный — передаточная надпись, исключая дальнейшую индоссацию данного документа.

В зависимости от специфики составления и наличия или отсутствия каких-либо дополнительных условий, вексель бывает:

- 1) казначейским — когда его эмитирует государство для покрытия своих нужд. Именно с таких ценных бумаг началось вексельное обращение в нашей стране²⁵. Как правило, данными векселями оформляются краткосрочные государственные заимствования (с периодом обращения 3, 6 или 12 мес.);
- 2) безусловным — долговая расписка, подлежащая оплате денежными средствами по предъявлению, без дополнительных условий;
- 3) фиктивным — не имеющим реального товарного покрытия, а следовательно, и реальной ценности. Фиктивными называют целую группу векселей: бронзовые, дружеские, дутые, мусорные и ряд других. Основная задача, достигаемая при составлении таких ценных бумаг, — фиктивное увеличение капитала векселедержателя либо для последующего кредитования в банке (и, следовательно, оформления залога данными ценностями), либо для покрытия финансовых разрывов в балансе, вызванных проведением сомнительных операций. Зачастую такие векселя выписываются двумя предпринимателями друг на друга в равных суммах с одинаковым сроком предъявления. Обнаружить фиктивные векселя достаточно сложно;
- 4) коммерческим — разновидность векселя, обслуживающего торговые операции и используемого в схемах по кредитованию покупателя, который не имеет к началу сделки необходимой суммы денег для ее проведения. С момента выписки векселя и до его погашения покупаемый векселедателем товар является залогом по данной сделке;

²⁵ При Петре I впервые были выпущены казенные векселя в целях сокращения издержек обращения при финансовом обеспечении войск.

- 5) гарантийным — вексель, выписываемый в целях поручительства третьей стороной платежеспособности плательщика по хозяйственной сделке. В случае нормального завершения сделки — аннулируется без проведения денежных операций;
- 6) финансовым (он же банковский) — разновидность векселя, не связанного с реальной товарной сделкой. Плательщиком по данному обязательству является банк (иногда финансовая компания). Основная задача, решаемая при эмиссии финансовых векселей, — мобилизация денежных ресурсов. Зачастую банки с помощью данных инструментов проводят кредитные схемы, когда клиенту, оформившему кредит, выдаются не «живые» деньги, а один или несколько векселей данного кредитного института с оговоренной датой погашения. Заемщик расплачивается данными векселями со своими поставщиками, подрядчиками, прочими кредиторами, а те, в свою очередь, могут индоссировать их дальше. По истечении указанного в векселях срока, они предъявляются к погашению банку-эмитенту для оплаты. Заемщик, получивший кредит данными векселями, по истечении оговоренного срока (как правило, совпадающего со сроком обращения выданных ему векселей) гасит банковский кредит и проценты по нему. Процентная ставка при таком кредитовании, как правило, значительно ниже, чем при предоставлении «живых» денег, т. к. не требует от банка привлечения ресурсов (а следовательно, и оплаты их, что снижает себестоимость кредитной сделки). В некоторых случаях финансовыми векселями оформляются межбанковские денежные сделки;
- 7) домицилированным — вексель, имеющий в тексте ссылку на домицилиата²⁶ — третье лицо, которое оплатит вексель в месте жительства плательщика или каком-либо другом месте. Домицилиатом чаще всего является банк, в котором хранятся средства плательщика. В отличие от гаранта, поручителя, домицилиат не обязан гасить вексель. Он это делает лишь при наличии предварительного собственного акцепта (согласия оплатить обязательство) и наличии средств на счете плательщика;

²⁶ Происходит от слова *домициль* — место постоянного жительства гражданина или регистрации юридического лица. Домициль может не совпадать с резидентством и гражданством.

- 8) **бланковым** (он же **бланко-вексель**) — вексель, в котором не представлены сумма, дата выставления или отсутствует какой-либо другой реквизит;
- 9) **предъявительским** — вексель, подлежащий оплате немедленно, после предъявления векселедержателем. Векселедержателем является любое лицо, предъявляющее вексель;
- 10) **срочным** — вексель с фиксированной датой погашения;
- 11) **частным** — вексель, выписанный частным лицом;
- 12) **авалированным** — вексель с дополнительным обеспечением посредством гарантии со стороны третьего участника — авалиста. Аваль — вексельное поручительство, сделанное в виде гарантийной надписи на полную сумму обязательства или частично. Гарантом может быть любое лицо, за исключением плательщика (ст. 881 ГК РФ). В практической деятельности встречаются различные виды авалья²⁷;
- 13) **под обеспечение ссуды** — вексель, выписываемый ненадежным заемщиком по настоянию кредитора на сумму заимствования. Как правило, подобные векселя индоссированию не подлежат. В случае надлежащего выполнения своих обязательств заемщиком, данный вексель погашается. Если своевременного возврата средств не происходит, кредитор предъявляет финансовые претензии заемщику на основании данного обязательства.

По способу получения дохода выделяют процентные и дисконтные векселя. Как показывает практика, в кредитных операциях преобладают дисконтные векселя.

Дисконтный вексель — ценная бумага, реализуемая эмитентом (или предшествующим векселедержателем) по цене ниже номинальной (или цены последующего погашения). В общем виде дисконт — это разница между ценой приобретения и ценой погашения ценной бумаги. В результате можно определить дисконтную ставку — выраженную в процентах величину дисконта (т. е. дохода) после продажи векселя. Дисконтная ставка считается как отношение прибыли от владения векселя к затратам на его приобретение. Так, если вексель с ценой погашения (или номинальной ценой, если она совпадает с ценой погашения) 100 р. купили за 85 р., дисконтная ставка составит 17,65%, т. е.

²⁷ Так, например, существует обыкновенный, таможенный, фрахтовый аваль.

$$[(100-85): 85] \cdot 100\% = (15: 85) \cdot 100\% = 17,65.$$

Помимо дисконтной ставки, можно рассчитать и доходность владения данным векселем в годовом исчислении. Так, если данным векселем владели 3 мес., т. е. 92 дня, годовая доходность составит 70,02%, или

$$[(100-85): 85 \cdot 365: 92] \cdot 100\% = [0,1765 \cdot 3,9674] \cdot 100\% = 70,02\%.$$

Дисконтирование векселей еще называют учетом.

Процентный вексель — ценная бумага, приносящая доход держателю в виде процента на номинальную стоимость.

При погашении векселя оформляется вексельный акцепт, т. е. надпись, удостоверяющая согласие акцептанта на оплату данного обязательства. Отказ от акцепта называется вексельным протестом, или протестом векселя. Протест векселя — официальная нотариально заверенная надпись на векселе в случае непроведения платежа в установленный срок. Данная надпись дает держателю право на предъявление регрессионного иска ко всем ответственным по векселю лицам или к одному из них. К таковым относят авалиста, векселедателя, индоссантов, акцептантов. Векселя с оформленным протестом называют опротестованными.

В экономической литературе зачастую утверждается, что коммерческий кредит, оформленный векселем, дешевле банковского и выдается в меньших суммах. Но это далеко не всегда так. Дешевизна вексельного кредита относительна. В случае достаточного количества платежных инструментов, в экономике, когда вексель выступает только в качестве инструмента кредитования, уровень доходов по нему действительно не велик. Однако, в ситуации нехватки платежных инструментов, цена товара, реализуемого по векселю, может весьма значительно превышать обычную (т. е. при реализации товара за деньги).

Формальным ограничением вексельного кредита является величина товарного капитала у кредитора. Таким образом, величина товарных запасов кредитора должна определять величину облиго — общую сумму заимствований посредством векселей, т. к. их чрезмерный выпуск может привести к образованию просроченной задолженности и негативным последствиям для должника.

Современное состояние российского рынка векселей, выписанных прежде всего корпоративным сектором экономики, складывается под воздействием следующих факторов:

- 1) любой субъект предпринимательской деятельности, вне зависимости от размера своего капитала или величины коммерческого оборота, может выпустить векселя на любую сумму, ориентируясь исключительно на собственное желание;
- 2) в России не существует никакого разрешительного порядка выпуска векселей;
- 3) со стороны государства отсутствует контроль над вексельной эмиссией.

В результате этого на рынке скопилась огромная масса не просто сомнительных, а попросту безнадежных векселей. Именно поэтому корпоративные векселя зачастую имеют ограниченные возможности обращения, замыкаясь внутри заранее оговоренного круга лиц. Такая практика сокращает количество индоссаментов, создает узкий круг своих участников обращения и таким образом существенно сужает сферу применения коммерческого кредита.

Лизинг

Лизинг (от англ. *leasing* — аренда) представляет собой долгосрочную аренду машин, оборудования, транспортных средств, производственных сооружений (сроком от 6 мес. до нескольких лет) с возможностью их выкупа арендатором по истечении арендного договора. Помимо лизинга, в экономической практике развитых стран заключаются и другие виды контрактов по аренде оборудования. Например, договоры по краткосрочной аренде машин и оборудования без права их последующего выкупа арендатором, называемые рентингом, и среднесрочные договоры, именуемые хайрингом.

Лизинговый договор заключается между приобретающей оборудование за собственный счет и сдающей его в аренду лизинговой компанией (лизингодатель) и арендатором, который вносит плату за использование данного оборудования (лизингополучатель). Нередки случаи, когда лизингодателем выступает производитель оборудования.

По истечении срока лизингового договора, лизингополучатель либо возвращает лизингодателю арендованное имущество (имея возможность продлить договор аренды на более долгий срок), либо выкупает его по остаточной стоимости.

Коммерческое кредитование при помощи лизинга относится к категории долгосрочных кредитов. Различают следующие формы лизинговых контрактов.

Классический лизинг — форма лизингового договора, предусматривающая принятие на себя лизингополучателем всех расходов, связанных с содержанием и эксплуатацией арендованного оборудования.

Лизинг оперативный — форма лизинга, при которой лизингодатель несет полностью или часть расходов на содержание и ремонт арендованного лизингополучателем оборудования.

Полный лизинг предусматривает, что лизингодатель принимает на себя полную ответственность за обслуживание, ремонт, замену объекта лизинговой сделки.

Лизинг возвратный (он же лиз-бэк, от англ. *lease-back* — обратная аренда) предусматривает сделку, при которой лизинговая компания выкупает оборудование у конкретного субъекта предпринимательской деятельности (либо производителя оборудования или в результате перехода заложенного ранее имущества по просроченной кредитной сделке) и передает его обратно данной фирме на условиях лизингового контракта. Такая форма получила определенное развитие в хозяйственной практике российских товаропроизводителей уже в конце 1980-х — начале 1990-х гг.

Лизинг банковский — сделка, при которой в качестве лизингодателя выступает банк или иной кредитный институт, приобретающий имущество по заказу лизингополучателя. Чаще всего данная форма используется в схемах финансового конструирования денежного потока заемщика, тесно связанного с данным банком или кредитным институтом. Участие банка в сделке не переводит его в категорию банковских кредитов, т. к. банковский институт в данном случае выполняет операцию, не относимую к числу классических банковских.

В зависимости от срока заключения лизингового контракта, принято делить лизинговые договоры на две группы: операционный и финансовый.

При операционном лизинге срок действия арендного договора не покрывает нормативные сроки аренды оборудования, что предполагает его возврат лизингополучателем лизингодателю по окончании данного контракта. Последний имеет право вновь сдать данное оборудование в аренду.

Финансовый лизинг подразумевает возможность полного выкупа лизингополучателем арендованного имущества по истечении срока лизингового договора. При этом арендатор должен в течение срока аренды выплатить лизингодателю сумму, покрывающую полную сум-

му амортизации данного объекта сделки, часть прибыли от использования данного оборудования, а также реальную остаточную стоимость оборудования.

Факторинг и форфейтинг

Факторинг (от англ. *factoring* или *factor* — посредник, агент) — вид финансовых услуг, возникший еще в XVI — XVII вв. в виде торгово-посреднических, а позже и кредитных услуг. В современной экономике предоставляется специализированными фактор-фирмами. Суть сделки состоит в приобретении фактор-фирмой права на взыскание долгов с должников до наступления официального срока их оплаты. При этом фактор-фирма выплачивает продавцу (держателю долга) сумму, составляющую 70–90 % от суммы причитающегося платежа. Оставшаяся часть суммы платежа перечисляется продавцу после оплаты должником своих обязательств за вычетом дохода фактор-фирмы. В результате клиент фактор-фирмы получает возможность быстрее возратить причитающиеся ему средства, продолжив нормальный производственный процесс.

Доход, полученный фактор-фирмой, принято называть факторинговой комиссией. Величина ее зависит от ряда параметров:

- 1) величины сложившейся ставки по банковскому кредитованию;
- 2) степени прозрачности данной сделки;
- 3) степени известности компании, чьи обязательства приобретаются фактор-фирмой;
- 4) предполагаемого срока оплаты долговых документов.

Различается несколько видов факторинговых сделок.

Конфиденциальный факторинг заключается в проведении ограниченного круга традиционных финансовых операций со стороны фактор-фирмы своему клиенту: кредитования клиента до момента возврата долга и содействия в получении данного долга.

Конвенционный факторинг представляет собой финансовую сделку, при которой фактор-фирма принимает на себя исполнение целого набора услуг клиенту, не ограничиваясь лишь кредитованием клиента и содействием в получении долга. Заключив сделку конвенционного факторинга, клиент поручает фактор-фирме проведение бухгалтерского, страхового, кредитного, рекламного, юридического обслуживания, а также организацию сбыта продукции. Сам клиент, таким образом, занимается только вопросами производства продукции.

«Тихий», или «открытый», факторинг представляет собой сделку, по условиям которой клиент получает в фактор-фирме кредит в пределах 80 % от суммы выставленных денежных требований своим покупателям на условиях погашения данного кредита после получения расчета. В случае, если покупатель не производит оплату выставленных документов в установленный срок, клиент передает данный платеж факторской фирме для организации принудительного взыскания долга.

Особой разновидностью факторинга является форфейтинг.

Форфейтинг (от фр. *a forfal* — целиком, общей суммой) — форма кредитования экспортеров во внешнеторговых операциях путем продажи ими обязательств импортеров (покупателей) фирме-форфейтору. В данной сделке, называемой также форфетированием, фирма-форфейтер выкупает у экспортера денежные долговые обязательства импортера по оплате купленного товара. Таким образом производится досрочная, полная или частичная оплата внешнеторгового контракта, при этом экспортер уведомляет импортера о том, что расчет следует производить с фирмой-форфейтером. К моменту исполнения расчета по сделке (выполнение долгового обязательства) импортер производит оплату на счета форфейтера с одновременным извещением экспортера о проведенном расчете.

Консигнация

Консигнация (от лат. *consignatio* — письменное доказательство) представляет собой особый вид сделки, заключающийся в форме передачи владельцем товара (консигнантом) посреднику (консигнатору) товара на склад в целях его продажи последним. Право собственности на товар, вплоть до продажи его покупателем, принадлежит консигнанту. Он же несет все затраты на хранение товара и его предпродажную подготовку, однако ответственность за сохранность хранимого товара, рекламные затраты, маркетинговое исследование рынка осуществляются консигнатором за свой счет. На рис. 44 показана схема консигнационной сделки.

Консигнационные сделки применяются в случаях, когда на рынок поступает новый товар, сбыт которого не гарантирован и трудно прогнозируем. Посредник, получая товар на склад и обязуясь реализовать его, тем не менее не производит оплаты до факта продажи товара конечному потребителю. Именно в этом и заключается кредитная суть сделки.

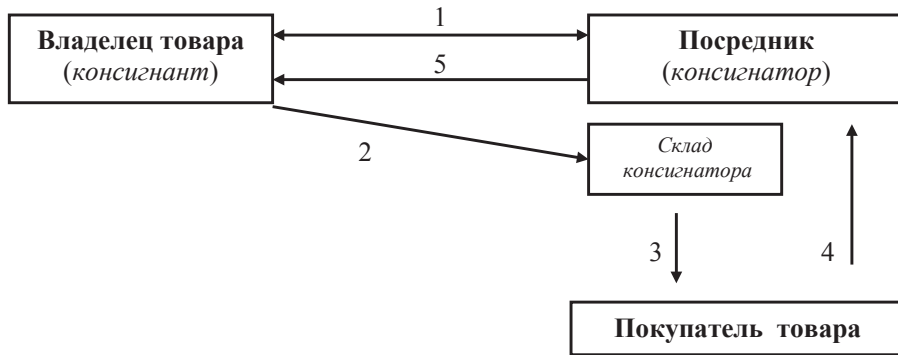


Рис. 44. Схема консигнационной сделки:

1 — заключение договора о консигнации; 2 — помещение товара на склад консигнатора; 3 — приобретение покупателем товара со склада консигнатора; 4 — проведение расчета за поставленный товар; 5 — расчет консигнатора с консигнантом

Открытый счет

Открытый счет представляет собой операцию, которая может производиться между компаниями, имеющими длительные отношения. Компания-продавец по просьбе компании-покупателя оформляет на нее открытый счет, т. е. отпускает товар без немедленной оплаты. Покупатель имеет возможность получить товар с отсрочкой платежа без оформления каждой конкретной кредитной сделки. Стороны оговаривают величину кредита — максимальную сумму задолженности, которую может разрешить поставщик покупателю. Покупатель периодически оплачивает товарные документы, выставяемые на него поставщиком за ранее поставленные товары, или, если существует такая договоренность, сам поставяет ему товар.

Банковский кредит

Банковский кредит можно отнести к одной из основных форм кредита в современном цивилизованном, экономически развитом обществе. Кредитором выступает банк или финансово-банковское учреждение, имеющее право на занятие кредитной деятельностью, заемщиком — любое юридическое лицо, занимающееся бизнесом и испытывающее временную потребность в финансовых ресурсах. Цель заимствования кредита может быть также любой: как на поддержание или возобновление производства, так и на цели обмена или потребления.

Банковский кредит является денежной формой кредита.

Можно выделить две особенности банковского кредита:

- 1) двойной обмен обязательств, имеющий место при банковском кредитовании. Банк, совершая кредитную сделку, выдает, как правило, не собственные средства, а те, которые были переданы ему для хранения в виде депозитов. Таким образом, привлекая ресурсы на депозитные счета, банк принимает на себя обязательство вернуть средства депозитору по истечении определенного срока, а затем уже от своего имени размещает кредит и принимает обязательство заемщика на возврат выданной суммы. Подобного обмена обязательствами нет ни в одной хозяйственной сделке, кроме банковского кредита;
- 2) банковский кредит носит производственный характер, что означает необходимость использования его в процессе воспроизводства капитала. Банк, выдавая кредит, предусматривает возврат ссуженной стоимости с определенным приростом в виде ссудного процента. Источником данного прироста является прибавочная стоимость, возникающая в производственном процессе.

Банковский кредит может быть классифицирован по видам, учитывая следующие характеристики:

- 1) срок кредитования;
- 2) отрасль экономики, использующую кредит;
- 3) цель кредитования;
- 4) объект кредитования;
- 5) порядок обеспечения;
- 6) порядок предоставления;
- 7) способ предоставления.

В зависимости от сроков кредитования, банковский кредит классифицируется как краткосрочный, среднесрочный и долгосрочный.

Принято считать, что к краткосрочным кредитам относят сделки со сроком погашения до года. Краткосрочные кредиты призваны обслужить кругооборот оборотного капитала заемщика, покрыть возникающие сложности в его ликвидной позиции, помочь в решении текущих финансовых задач.

В экономически развитых странах получили распространение онкольные кредиты. Онкольный кредит (от англ. *lone on call* — ссуда до востребования) представляет собой краткосрочный кредит, который не имеет точной даты погашения и должен быть возвращен банку по первому требованию.

К среднесрочным кредитам относят ссуды со сроком погашения более года, но не более 8 лет. В различных странах предельная граница определения среднесрочности кредита может варьироваться (в Германии 6 лет, в США 8 лет).

Долгосрочными считаются кредиты со сроком погашения более 6 лет. Как среднесрочные, так и долгосрочные кредиты могут использоваться заемщиками в качестве источника покрытия инвестиционных потребностей.

В современной российской практике принято использовать только две временные категории для анализа кредитного потока — краткосрочные (на срок до года) и долгосрочные (на срок более года) ссуды.

В зависимости от отрасли экономики, в которую направляется кредит, его можно подразделить на промышленный, сельскохозяйственный, торговый, межбанковский, а также предоставляемый органам государственной власти.

Кредит, предоставленный промышленным компаниям, в свою очередь, можно классифицировать как инвестиционный и текущий. Инвестиционные кредиты направляются на цели развития производственного комплекса, что требует привлечения значительных сумм на достаточно длительный срок. В таком случае кредитором может выступить крупный коммерческий банк или банковское объединение. Данные объединения могут формироваться в виде банковского пула (от англ. *pool* — общий котел) или банковского консорциума (от лат. *consortium* — участие). Оба определения обозначают объединение нескольких банков в целях предоставления консорциального кредита крупному заемщику. Текущие кредиты направлены на покрытие временных финансовых разрывов в кругообороте ресурсов промышленной компании.

Сельскохозяйственные кредиты, как правило, не отличаются значительными суммами, но носят сезонный характер. Связано это с сезонностью сельскохозяйственного производства. Учитывая низкую рентабельность данного сектора национальной экономики, банки неохотно вкладывают средства в его развитие, что может привести к нарушению продовольственной безопасности государства. Поэтому во многих странах кредитованием аграрного сектора национальной экономики занимаются банки с государственным капиталом либо под гарантии правительственных структур. В нашей стране с данным сектором экономики работали Сельхозбанк СССР (с 1932 по 1958), Госбанк СССР

(с 1959 по 1987), Агропромбанк СССР (с 1987 по 1991), Россельхозбанк (с 1991). Кроме того, с производителями и переработчиками сельскохозяйственной продукции работают многие банки России.

Ссуды, предоставляемые предприятиям торговли, посредническим организациям, предприятиям сферы услуг и прочим посредникам, составляют группу торговых кредитов. Отличительной чертой этих ссуд является быстрый оборот вложенного капитала, достаточно высокая прозрачность и предсказуемость сделок. Именно поэтому в кредитных портфелях российских банков данная категория кредитов является преобладающей. В ряде экономических изданий утверждается, что торговые кредиты, обслуживая интересы посредников, наносят ущерб предприятиям, занимающимся производством промышленной или сельскохозяйственной продукции. Однако это не так. Посредник, получив кредит, приобретает продукцию вышеназванных отраслей, тем самым обеспечивая им сбыт готовой продукции, а значит, получение выручки за изготовленный товар. Таким образом, кредитование посредников ускоряет оборот промышленного и сельскохозяйственного капитала.

Межбанковские кредиты отражают перелив капитала внутри банковской системы. Данное перераспределение ресурсов может быть обусловлено двумя глобальными причинами:

- 1) возникновением проблем с ликвидностью банка. Это может произойти в силу целого ряда обстоятельств — несвоевременного возврата ранее выданных кредитов; внезапного оттока из банка иных привлеченных ресурсов; появления финансовых обязательств, исполнение которых необходимо провести немедленно;
- 2) неравномерным распределением банков и финансовых ресурсов по территории страны.

Кредиты, предоставленные органам государственной власти, можно отнести к категории надежных вложений. Однако это не всегда так. В определенных случаях государство может объявлять об отказе платить по своим долгам (объявить дефолт), перенести сроки погашения обязательств на некоторое время или в одностороннем порядке изменить условия кредита (отсрочка, реструктуризация).

Исходя из целей кредитования, все выдаваемые ссуды можно классифицировать как целевые и нецелевые.

Целевые кредиты, или связанные, составляют основную массу ссуд, выдаваемых банковским сообществом. При заключении кредитного

договора, банк и заемщик указывают конкретную цель кредитования. Это необходимо, поскольку, перед тем как выдать ссуду, банк самостоятельно просчитывает эффективность мероприятий, на которые клиент спрашивает деньги. Если полученные средства будут направлены заемщиком на другие цели, все предварительные расчеты срока возвращения кредита теряют смысл.

Нецелевые кредиты, которых значительно меньше, еще называют несвязанными. Данные ссуды выдаются на короткий срок (как правило, до 3 мес.). Зачастую несвязанные кредиты предоставляются банком таким клиентам, которые связаны с банком капиталом или участием в совместных проектах. В этом случае кредит называют партнерским.

Одной из существенных характеристик кредита является объект кредитования. Объектом кредитования могут быть товарно-материальные ценности, производственные затраты или разрыв в платежном обороте.

Самым распространенным объектом кредитования являются товарно-материальные ценности — ситуация, когда заемщик спрашивает кредит для приобретения конкретных товаров, необходимых ему для продолжения производственного процесса. Такие кредиты более всего характерны для отраслей, в конечной продукции которых велик удельный вес сырья, комплектующих деталей, полуфабрикатов. В тех отраслях, в которых данная доля невелика (например, сельское хозяйство, наукоемкое и высокоинтеллектуальное производство), основную долю в себестоимости занимают производственные затраты, которые и являются объектом кредитования.

На цели покрытия разрыва в платежном обороте хозяйствующего субъекта могут испросить кредит любые предприниматели. Данный разрыв может быть вызван неблагоприятными изменениями конъюнктуры рынка, временными финансовыми трудностями и массой иных причин.

Важное значение для классификации банковских кредитов имеет исследование порядка и механизма обеспечения выдаваемой ссуды. Порядок обеспечения связан с объектом кредитования. В этой связи можно выделить обеспеченные и не обеспеченные кредиты.

Обеспеченные кредиты представляют собой такую группу ссудных обязательств, в которой исполнение должником кредитного договора подкреплено какими-либо имущественными правами. Объектом обеспечения может быть:

- 1) имущество или имущественные права заемщика. В этом случае должник закладывает или определенное имущество (зачастую именно то, которое он приобретает за счет кредита), или свои права на какую-либо собственность (материальную или интеллектуальную). Данный порядок обеспечения применяется, как правило, при крупных кредитах, выдаваемых на значительный срок;
- 2) гарантия или поручительство третьей стороны. Такой вид обеспечения чаще всего принимается при мелких и средних кредитах, выдаваемых на малые сроки.

Необеспеченные кредиты, называемые также бланковыми, представляют собой вид сделок, заключаемых банком с компанией, которая имеет длительные деловые отношения с банком и обладает высокой платежеспособностью или является аффилированным лицом по отношению к банку.

Классификация банковских ссуд, в зависимости от порядка их предоставления, предполагает однократную выдачу кредита или открытие кредитной линии.

Однократная выдача кредита осуществляется в случае заключения между сторонами (банком и заемщиком) договора с условием открытия простого ссудного счета, предполагающего проведения одной расходной операции. Это самый простой способ выдачи кредита.

Кредитная линия предполагает, что клиент может получить денежные средства в необходимый ему момент времени и в требуемой (но заранее согласованной с кредитором) сумме без дополнительного документального оформления. Самые распространенные кредитные линии оформляются в виде возобновляемого, револьверного или контокоррентного кредита.

Возобновляемый кредит (иногда его называют «вечнозеленый кредит») предполагает, что банк и клиент оговаривают предельную сумму долга, в рамках которой заемщик может в любое время получить денежные средства или погасить полностью или частично ранее взятые обязательства. Банком при данном кредите устанавливается не общая сумма получаемых средств, а только предел текущей задолженности. Револьверный кредит, в отличие от возобновляемого, хотя и позволяет клиенту неоднократно обращаться в банк за ссудой, предусматривает установление предела сумм взятых кредитов. Если клиент оформил ссуду в каком-либо определенном размере, он может получить ее несколькими партиями, или траншами. Размер каждого последующего транша определяется разницей между установленной суммой кредита

и суммой ранее полученных траншей. Сумма не может увеличиться, даже если клиент к данному моменту погасил все ранее взятые транши кредитной сделки.

Контокоррентный кредит предоставляется банком своему постоянному клиенту с условием, что по нему будут учитываться не только ссудные, но и все прочие расчетно-платежные операции заемщика. Как правило, при открытии данного счета клиент закрывает расчетный счет. Суть контокоррентного счета заключается в автоматическом кредитовании клиента банком в случае недостатка средств на счете, однако все поступающие платежи в его пользу сразу же зачисляются на этот же счет и идут в погашение ранее выданного кредита. Стороны отдельно оговаривают предельную величину кредитной задолженности заемщика.

В зависимости от способа предоставления кредита можно выделить кредиты по фактическим расходам и платежные.

Кредит по фактическим расходам направлен на возмещение затрат, уже произведенных заемщиком. В данном случае банк перечисляет на расчетный счет клиента некоторую сумму, адекватную уже произведенным затратам (подтвержденную документально) по кредитуемому мероприятию. Платежный кредит предполагает оплату банком расчетных документов, выставленных поставщиками на имя плательщика, оформившего с банком кредитный договор.

Потребительский кредит

Потребительский кредит, в отличие от банковского, существует как в денежной, так и в товарной форме, а это значит, что он является смешанной товарно-денежной формой кредита. Основной особенностью данной формы кредита является то, что он предоставляется населению. Кредитором может выступать либо коммерческий банк или финансово-банковское учреждение с правом кредитной деятельности, либо промышленная или торговая компания, заинтересованная в расширении сбыта своей продукции. В первом случае кредит предоставляется в денежной форме, во втором — в товарной.

Вне зависимости от формы потребительского кредита, его целью является расширенное потребление материальных благ в обществе.

Специфическими чертами потребительского кредита, отличающими его от иных форм (в первую очередь банковского и коммерческого), являются такие:

- 1) кредит направлен на расширение потребления товара, а не на производственные цели;
- 2) относительно малый размер кредита и персонафицированная система определения кредитоспособности заемщика;
- 3) залогом по ссуде чаще всего выступает кредитруемое имущество.

Несмотря на потребительскую направленность рассматриваемой формы кредита, его влияние на состояние и перспективы развития национальной экономики весьма существенны. Известно, что объем производства в условиях рыночной экономики зависит от объема потребления. Основным фактором, предопределяющим размеры потребления, является платежеспособный спрос со стороны населения и предпринимателей. Платежеспособный спрос складывается из двух составляющих: собственных средств граждан и заемных ресурсов. Таким образом, система потребительского кредитования способствует увеличению спроса со стороны населения на товары и услуги, что вызывает увеличение объемов производства. Именно это обстоятельство предопределяет значимость системы потребительского кредитования для современного общества.

Потребительские кредиты представляют собой весьма хлопотное дело. Оценка кредитоспособности заемщика, обратившегося за кредитом, оформление ссуды, исполнение прочих формальностей требует одинаковых временных затрат вне зависимости от размера запрашиваемого кредита. Поэтому при оформлении сделки с крупным заемщиком (юридическим лицом) и частным, затраты времени одинаковы, но возможный доход с одной сделки несравнимо отличается. Но в условиях жесткой конкуренции кредитным институтам приходится развивать данную сферу деятельности.

Всю совокупность потребительских кредитов можно условно разделить на краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные.

Краткосрочные потребительские кредиты представлены в виде покупки потребительских товаров, а также без привязки к конкретной сделке (в российской практике такой кредит называют «на неотложные нужды»). Срок такой ссудной сделки, как правило, не превышает года. В экономически развитых странах самой распространенной сделкой по кредитованию населения на покрытие текущих затрат (краткосрочный потребительский кредит) является револьверный кредит.

Револьверный кредит (от англ. *revolve* — возвращаться) представляет собой постоянно возобновляемую кредитную линию, открываемую

кредитором для заемщика. Банк, по просьбе конкретного заемщика, открывает специальный счет, с которого могут быть оплачены его покупки. При этом изначально определяется предельный размер долга заемщика (лимит кредитования), который индивидуален для каждого клиента и зависит от уровня его платежеспособности. Разновидностями револьверного кредитования населения являются:

- 1) кредит по чековому счету. Банки устанавливают владельцам чековых счетов право на списание сумм свыше остатка, имеющегося на счете;
- 2) открытие контокоррентного счета. Контокоррентный счет (от итал. *conto corrente* — текущий счет) представляет собой соединение текущего и ссудного счетов клиента. Данный счет предполагает, что, в случае недостаточности собственных средств у клиента, банк автоматически проводит кредитование его расходов, но при поступлении доходов погашает ранее выданный кредит;
- 3) кредит по пластиковой карте. Наибольшее распространение данный вид кредитования получил среди банков, присоединившихся к системам VISA или MASTER CARD.

Группа среднесрочных потребительских кредитов может быть представлена в виде кредитования покупки населением предметов длительного пользования — автомобилей, сложной бытовой техники, мебели. Данные ссуды относятся к разряду погашаемых в рассрочку (*installment credit*). Максимальный срок кредитования в этом случае устанавливается в разных странах по-разному (например, во Франции — 4 г., Великобритания, США — 5 лет, Германия — 6 лет).

К числу долгосрочных потребительских кредитов относятся ссуды со сроком погашения более 7 лет. В этой группе можно выделить две наиболее развитые сделки: кредитование воспроизводства рабочей силы и ипотечное кредитование.

Кредитование воспроизводства рабочей силы представлено широкой гаммой образовательных кредитов. Средний срок погашения данных ссуд устанавливается в пределах 10 лет.

Ипотечный кредит является самой долгосрочной ссудной сделкой с участием населения. Ипотека (от греч. *hypotheke* — залог) представляет особый вид сделок, направленных на кредитование под залог недвижимого имущества и земли сроком до 30 лет.

Общую емкость рынка потребительских кредитов можно оценить в размере 15% от суммы годовых доходов потенциальных кредито-

способных покупателей товаров длительного пользования. Доля этого слоя покупателей оценивается в размере 20 % от числа занятых в экономике и непроизводственной сфере.

Рост объемов потребительского кредитования в России обгоняет темпы роста доходов населения, что является положительным фактом. Однако при этом прирост ипотечных кредитов происходит медленно. Основная причина такого положения кроется в сочетании нежелания кредиторов вкладывать средства в долгосрочные проекты и высокой цены на данный вид кредитов, усугубляемый низким уровнем доходов российских граждан.

Государственный и централизованный кредит

Государственный кредит — это совокупность денежных кредитных отношений, при которых одной из сторон выступает государство. В зависимости от целевого назначения сделки, государство может быть кредитором или заемщиком. В случаях, когда государство заимствует средства у предпринимателей и граждан, оно исполняет роль заемщика на финансовом рынке, т. е. выражает государственный кредит в пассивной форме, когда сделки оформляются в виде займов (облигации или казначейские векселя), и представляет собой цивилизованную форму покрытия бюджетного дефицита. Непосредственно функции заемщика при данной форме кредита возлагаются на Министерство финансов или на иной институт, исполняющий его обязанности (например, казначейство, как в США). Кредиторами, помимо резидентов страны-заемщика, могут быть иностранные граждане или предприниматели (данный вопрос регулируется национальным законодательством каждой страны).

В активной форме государственный кредит существует в виде кредитования государством, в лице Центрального банка или Министерства финансов, конкретных предприятий, организаций, выполняющих государственный заказ, выпускающих социально значимую продукцию или претворяющих в жизнь определенные стратегические программы. Цена данного кредита, как правило, значительно ниже сложившегося на рынке уровня.

Анализ соотношения активной и пассивной частей государственно-кредита показывает, что государство преимущественно выступает заемщиком на данном сегменте рынка. Основная доля государственных заимствований формируется в ценных бумагах. Данные бумаги

в большинстве случаев являются эмиссионными. Эмиссионная ценная бумага представляет собой такой вид обязательств, который характеризуется следующими признаками:

- 1) закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением формы и порядка, установленных действующим законодательством;
- 2) размещается выпусками;
- 3) имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги.

Государственные ценные бумаги можно классифицировать по ряду признаков:

- 1) по форме организации эмиссии ценных бумаг — документарная и бездокументарная.

При документарной форме эмиссии ценной бумаги, право собственности на имущественные ценности устанавливается на основании оформленного надлежащим образом сертификата ценной бумаги или на основании записи по счету депо. Данный счет отражает проведение операций по хранению ценных бумаг. Организации, ведущие счета депо, называются депозитариями. Сертификат, а также решение о выпуске ценной бумаги являются основными документами, которые удостоверяют права, закрепленные ценной бумагой, при проведении выпуска в документарной форме. Сертификат может удостоверить одну, несколько или все ценные бумаги с одним государственным регистрационным номером.

В случае бездокументарной эмиссии ценных бумаг, владелец устанавливается на основании записи в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг или, в случае их депонирования, — на основании записи по счету депо. Документом, который удостоверяет права, закрепленные ценными бумагами, при проведении выпуска в бездокументарной форме, является решение о выпуске ценных бумаг;

- 2) по срокам обращения государственные ценные бумаги делятся на кратко-, средне- и долгосрочные.

Краткосрочные бумаги предполагают обращение на срок от нескольких дней до года. Основным используемым инструментом обращения в данном случае выступают казначейские векселя или краткосрочные облигации.

К числу среднесрочных обязательств относятся бумаги, обращающиеся от года до 5 лет, называемые нотами.

Обязательства, обращающиеся более 5 лет, принято считать долгосрочными, или бонами;

- 3) по способу выплаты дохода государственные ценные бумаги можно разделить на процентные, дисконтные, выигрышные и смешанные.

Процентные бумаги предусматривают, что эмитент выплачивает доход инвестору (покупателю бумаги) в виде процента от номинальной стоимости данного обязательства. Такой способ формирования дохода инвестора чаще всего используется применительно к средне- и долгосрочным бумагам.

Дисконтные бумаги предполагают, что доход инвестора формируется как разница между ценой приобретения ценной бумаги и ценой ее продажи следующему инвестору или погашения при выкупе эмитентом. Дисконт (от англ. *discount* — скидка) может формироваться следующим образом. Инвестор покупает государственную ценную бумагу, например, за 950 р., а продает ее затем за 1000 р. Разница в ценах, т. е. доход инвестора, составит 50 р. Так формируется доход по краткосрочным долговым обязательствам.

Выигрышные бумаги предусматривают, что доход владельцам государственных обязательств формируется преимущественно в товарной форме и распределяется в результате розыгрыша.

Смешанный вариант выплаты дохода инвестору предполагает, что выигрышный способ комбинируется с процентным или дисконтным в целях дополнительного стимулирования покупателей к приобретению ценных бумаг;

- 4) по способу обращения государственные ценные бумаги можно подразделить на рыночные и нерыночные.

Рыночные бумаги предусматривают возможность свободного обращения на вторичном рынке, т. е. переход от одного инвестора к другому без согласия эмитента. Рыночные бумаги можно разделить на две группы в зависимости от порядка обращения: на предъявительские и ордерные. Предъявительские бумаги предполагают возможность простой передачи долгового документа от одного владельца другому путем вручения. Ордерные бумаги предусматривают оформление акта передачи данной ценности путем совершения передаточной надписи.

К числу нерыночных бумаг относят такие обязательства, которые предусматривают обращение, ограниченное только эмитентом и единственным инвестором. Данные бумаги не могут быть проданы третьей стороне без согласия эмитента и представляют собой способ консолидации сбережений населения посредством сберегательных, инвестиционных бон, сертификатов и иных инструментов.

С начала 1990-х гг. рынок государственных ценных бумаг в России формировался в основном следующими обязательствами:

- 1) государственной краткосрочной бескупонной облигацией (ГКО) — краткосрочным долговым обязательством. Эмитент — Министерство финансов России, форма эмиссии документарная с обязательным централизованным хранением; вид облигации именная бескупонная; номинал — 1000 р.; срок обращения до года; место размещения и обращения — Московская межбанковская валютная биржа (ММВБ). Доходом по бескупонным облигациям выступает дисконт, т. е. разница между ценой реализации (при погашении эта цена равна номиналу облигации) и ценой их приобретения при первичном размещении или вторичном рынке;
- 2) облигацией федерального займа (ОФЗ). Эмитентом данных обязательств является Министерство финансов России; форма эмиссии документарная с обязательным централизованным хранением; вид облигации именная купонная; место размещения и обращения — ММВБ. Можно выделить следующие разновидности данных обязательств:
 - ОФЗ-ПК — облигации с переменным купонным доходом, номиналом 1000 р. Срок обращения — от года до 5 лет. Частота выплаты купона — 2 или 4 раза в год. Размер выплат по очередному купону объявляется непосредственно перед началом соответствующего купонного периода;
 - ОФЗ-ПД. Данные облигации с номиналом 1000 р. и сроком обращения от года до 30 лет предусматривают наличие постоянного купонного дохода. Частота выплат по купону — раз в год. Величина купонных выплат определяется на весь период существования данного обязательства и является неизменной;
 - ОФЗ-ФД. Эта разновидность облигаций предусматривает номинал 10 р., фиксированный купонный доход и срок обращения более 4 лет. Купоны оплачиваются ежеквартально. Величина ку-

- понного дохода является фиксированной и устанавливается при эмиссии, однако может различаться для отдельных периодов выплат;
- 3) облигацией государственного сберегательного займа (ОГСЗ). Данное обязательство, в отличие от ГКО и ОФЗ, предназначено для населения. Номинал — 500 р. Данная бумага представляет собой долгосрочное обязательство со сроком обращения более года. Доход инвестора образуется в результате оплаты купона, как правило, раз в 6 мес. Форма эмиссии ОГСЗ документарная (бумажная);
 - 4) облигацией внутреннего валютного займа (ОВВЗ). Данный вид государственных обязательств существует с 1995 г., когда Министерство финансов России, в процессе реструктуризации, приняло на себя обязательства обанкротившегося Внешэкономбанка СССР. Данные бумаги являются именными, что подразумевает указание держателя на самом бланке обязательства. Доход (в размере 3 % годовых) держателям ОВВЗ выплачивается раз в год. Сами облигации выпущены в виде бумажных сертификатов номиналом 1000, 10000 и 100000 долл. США, сроком обращения от года до 15 лет.

Все вышеперечисленные долговые обязательства отражают заимствования, проводимые на финансовом рынке федеральной властью. Однако определенную роль среди государственных заимствований отводится и субфедеральным займам — обязательствам, размещаемым от имени субъектов Российской Федерации. Эмитентом по данному виду ценных бумаг выступает орган исполнительной власти субъекта федерации, осуществляющий указанные функции в порядке, установленном законодательством.

Облигации субъектов РФ и органов местного самоуправления появились на российском фондовом рынке в начале 1990-х гг. Целью данных заимствований является привлечение средств для осуществления инвестиционных программ.

Ценные бумаги, как инструмент государственного заимствования средств у резидентов, весьма широко и уже давно применяются во многих странах. Так, например, долговые обязательства правительства США обращаются с 1789 г. К настоящему времени сложилась система заимствований, включающая следующие инструменты обращения:

- 1) векселя Казначейства США. Срок обращения от 3 мес. до года, доход инвестора формируется в виде дисконта, первичная эмиссия

осуществляется через окружные банки ФРС. Казначейские векселя вытеснили из обращения сертификаты задолженности, обязательства со сроком обращения год, ранее выпускавшиеся Казначейством США;

- 2) казначейские билеты. Срок погашения от года до 10 лет. Доход выплачивается в виде процента;
- 3) долгосрочные инвестиционные и сберегательные облигации с минимальным сроком обращения 5 лет.

Помимо проведения заимствований, государство является кредитором на внутреннем рынке, что отражается активной формой государственного кредита, называемой централизованным кредитом. Формы существования централизованного кредита:

- 1) прямое государственное кредитование конкретных хозяйствующих субъектов. Кредитором выступает Центральный банк или Министерство финансов, ссужающих средства на более льготных условиях, чем те, которые сложились на рынке;
- 2) инвестиционный налоговый кредит — предоставляемая государством льгота по уплате налога на прибыль в случаях, когда она направляется на реализацию инвестиционных или иных социально значимых проектов;
- 3) налоговый кредит. Предоставляется государством хозяйствующим субъектам в виде отсрочки (рассрочки) по уплате налогов;
- 4) выданные гарантии и поручительства. Данная форма поддержки хозяйствующих субъектов используется органами государственной власти и управления в рамках выделенных полномочий в целях реализации важных экономико-социальных проектов.

Главной целью реализации сделок по централизованному кредитованию является активное государственное содействие развитию национальной экономики. Достижение данной цели возможно при осуществлении кредитных операций в следующих случаях, определяющих сферу применения государственного централизованного кредита:

- 1) реализации инвестиционных и инновационных проектов, имеющих государственную или региональную значимость;
- 2) проведения программ технической или технологической модернизации на предприятиях федерального или регионального значения;
- 3) осуществления программ, развивающих социальную инфраструктуру и экономическую инфраструктуру общества.

Международный кредит

Международный кредит представляет собой такую форму кредита, при которой одной из сторон по сделке выступает нерезидент. Резидент (от лат. *residens* — сидящий, остающийся на месте) — юридическое или физическое лицо, постоянно зарегистрированное или постоянно проживающее в данной стране. Таким образом, международный кредит может быть квалифицирован как сделка между резидентов и нерезидентом. Рассматриваемая форма кредита достаточно сложна и многогранна. Объясняется это широким спектром сделок, объединяемых данной формой. Кредитная сделка может носить как денежный, так и товарный характер, участниками могут быть как государство, так и банки или иные участники хозяйственных отношений. В зависимости от состава и целей заключаемых кредитных сделок, они могут быть распределены в три основные группы:

- 1) международные политические или межправительственные кредиты;
- 2) межгосударственные кредиты на коммерческой основе;
- 3) международные фирменные кредиты.

Первая из рассматриваемых групп международных кредитов — это политические или межправительственные займы. Участниками данных сделок являются официальные институты, отражающие финансовые аспекты деятельности государств, или международные межправительственные организации. Заемщиком по данному кредиту является правительство какой-либо страны в лице министерства финансов или в ряде случаев центральный банк. К числу кредиторов относятся министерство финансов или центральный банк другой страны, международный финансово-кредитный институт (МВФ, МБРР, региональные подразделения названных организаций).

Отличительной чертой кредитов, выдаваемых в рамках данной группы, является скрытый характер получения прибыли кредитором. Предоставляя займ, правительство страны-кредитора может выставить какие-либо условия, принятие которых страной-заемщиком позволит ей получить денежные средства или товарно-материальные ценности на льготных условиях. Зачастую условия таких кредитов предусматривают принятие политических решений в пользу страны-кредитора или третьих стран, создание льготных условий для иностранных компаний на внутреннем рынке, допуск внешних инвесторов в стратегические отрасли экономики или ряд иных условий.

Политические кредиты предоставляются в основном с условием расходования их в стране-кредиторе, т. е. направлены на расширение рынка сбыта собственных товаров. В этом случае в центральном банке страны-кредитора открывается ссудный счет, с которого производится оплата счетов, выставляемых компаниями, поставляющими товары в страну-заемщика. Такой порядок позволяет избежать нецелевого использования выделенных ресурсов.

В некоторых случаях межправительственный кредит может быть предоставлен непосредственно в товарной форме. Это происходит в ситуациях поставки продовольственных товаров или предметов первой необходимости в кризисных ситуациях.

Цели политического кредита можно рассматривать с позиции внешнего, явного проявления и в контексте реального назначения. Основной целью для кредитора является расширение рынка сбыта собственных товаров и принуждение стран-кредиторов к принятию ряда политических условий, укрепляющих экономические или геополитические позиции кредитора в мире. Заемщик привлекает межправительственные кредиты в случае собственной экономической или политической слабости. Непосредственной целью привлечения данного кредита может быть:

- 1) покрытие товарного голода вследствие негативных природных или макроэкономических условий;
- 2) решение задач по повышению безопасности и обороне государства;
- 3) невозможность обслуживания внешних долгов и иных обязательств государства;
- 4) наличие дефицита платежного баланса страны
- 5) и иные причины.

Наибольшее развитие межправительственного кредитования приходится на период после Второй мировой войны. Разделение мира на два враждующих политических блока, широкое привлечение союзников путем выдачи дешевых кредитов привели к формированию большой группы стран, которые не могли (или не хотели) обслуживать собственный внешний долг. Для осуществления широкого политического давления на таких должников, в 1956 г. был создан Парижский клуб кредиторов, объединивших страны-кредиторы. С 1997 г. в данный клуб включена и Россия.

Политическое кредитование достаточно широко развито в международных экономических отношениях. Особенно широко данную прак-

тику применял Советский Союз, распространяя свое экономическое и политическое влияние на страны третьего мира.

Важная роль в международном кредитовании отводится межгосударственному кредитованию правительств на коммерческой основе. Данные операции отражают проведение кредитных сделок, при которых заемщиком выступает правительство какой-либо страны, а кредитором — негосударственная компания или организация из другой страны. Данная группа международных кредитов уже не носит столь явного политического характера, как в случае с межправительственными ссудными сделками. В рассматриваемой группе целью кредитования является расширение сбыта собственной продукции компанией-кредитором, расширение территории экономического влияния или прямое получение прибыли посредством назначенных процентов. К числу кредиторов в данном случае можно отнести банки, крупные промышленные корпорации, иные производственные и финансовые объединения. Примерами кредитования на подобных началах являются кредиты, предоставляемые Советскому Союзу и России частными банками (как американскими, так и европейскими), а также строительство Волжского автомобильного завода итальянским концерном FIAT.

Широкое распространение частного банковского кредитования правительств других стран привело к объединению кредиторов в Лондонский клуб кредиторов. Данная организация, как и Парижский клуб кредиторов, объединяет усилия кредиторов и проводит согласованную политику для взыскания с заемщиков как самих кредитов, так и процентов по ним.

Наиболее широкое представительство участников объединяется в группе, классифицируемой как международный фирменный кредит. В данной группе ссудных сделок принимают участие банки, товаропроизводители всех отраслей экономики вне зависимости от размера собственного капитала, объединения товаропроизводителей, а также государство. Роль государства в данной группе международных кредитов заключается во всемерном поощрении и расширении экспортных операций. С этой целью создаются экспортно-импортные банки, главной целью которых является кредитование иностранных фирм, осуществляющих покупку разнообразных товаров в стране-кредиторе. Данная практика достаточно широко распространена в современном мире — в настоящий момент действуют десятки подобных банков с государственным капиталом (например, в Бельгии, Германии,

Нидерландах, США, Франции, Японии). Сфера интересов экспортно-импортных банков не ограничивается только кредитованием товарных поставок, охватывая также и сделки по перемещению инвестиционных ресурсов, технологий, иные проекты по международному сотрудничеству. Главным условием в принимаемых к работе сделках должно быть расширение сбыта отечественных товаров и услуг на мировом рынке.

Одним из самых развитых сегментов международных фирменных кредитов являются межбанковские ссуды. Данная кредитная группа является достаточно мобильной и отражает, с одной стороны, текущую ситуацию, складывающуюся в странах-экспортере и импортере денежного капитала, а с другой — оценку перспектив их дальнейшего развития.

Современный мир сложно представить без развитой системы международного кредитования. Значимость данной системы определяется в соответствии со следующими факторами:

- 1) ускоряются взаимные расчеты на мировых товарных и финансовых рынках;
- 2) концентрируется и централизуется капитал как в территориальном аспекте, так и в отраслевом;
- 3) выравниваются финансовые показатели деятельности в разных сферах приложения капитала.

Наряду с существенными положительными чертами, международный кредит может быть тормозом в развитии национальной экономики. Это происходит тогда, когда правительство принимает на себя чрезмерную сумму обязательств. Оценить степень платежеспособности страны по внешним долгам возможно с помощью следующих показателей:

- 1) отношения внешнего долга к валовому внутреннему продукту страны. Мировая практика свидетельствует о том, что максимально допустимым является их сочетание на уровне 50%. В ряде развитых стран оно составляет от 1 до 15%, а в некоторых африканских превышает 100%;
- 2) сопоставления величины внешних долгов с объемом экспорта государства. Чем ниже данное соотношение, тем меньшие трудности испытывает должник при исполнении своих обязательств. В развитых странах долги не превышают 15% их экспорта, а у слаборазвитых государств могут превышать 500%. Критическим является уровень в 100%.

Контрольные вопросы

1. В чем заключается необходимость кредита?
2. Что такое кредит? Чем кредит отличается от займа?
3. Какая категория обеспечивает трансформацию денежного капитала в ссудный?
4. Перечислите принципы кредита.
5. Назовите виды обеспеченности кредита.
6. Назовите функции кредита.
7. Как называется функция кредита, позволяющая формировать заемные средства в экономике?
8. В чем заключается перераспределительная функции кредита?
9. Как называется сделка по приобретению посредником права на взыскание долгов с должников до наступления официального срока их оплаты?
10. Понятие кредитной системы. Институциональный и функциональный компоненты кредитной системы.
11. Перечислите формы кредита.
12. В какой форме кредита заемщиком выступает физическое лицо?
13. В чем заключается активная форма государственного кредита?
14. В чем заключается пассивная форма государственного кредита?
15. Какие разновидности коммерческого кредитования существуют в национальной экономической системе?
16. В чем отличие коммерческого кредита от других форм кредита?
17. Что является частью банковского кредита?
18. В какой форме кредита кредитором выступает не банк?
19. В какой форме кредита заемщиком является Министерство финансов РФ?
20. Как называется передаточная надпись на векселе?
21. Как называется особый вид сделки, заключающийся в форме передачи владельцем товара посреднику в целях его реализации?
22. Какие качественные показатели учитываются при международном кредитовании и позволяют оценить степень платежеспособности страны по внешним долгам?

Глоссарий

Аккредитив (от лат. *accredo* — доверяю) — условное денежное обязательство, принимаемое банком по поручению плательщика, произвести платежи в пользу получателя средств по предъявлении последним документов, соответствующих условиям аккредитива, или предоставить полномочия другому банку произвести такие платежи.

Актуарий — участник экономических отношений в области страхования.

Акцепт — согласие, принятие плательщиком обязательств для исполнения.

Акции — такие ценные бумаги, которые эмитируются в обращение акционерными обществами на неустановленный срок и свидетельствуют о внесении акционером доли в уставный капитал корпорации-эмитента.

Биметаллизм — тип денежной системы, при которой роль платежно-расчетного инструмента официально закрепляется за монетами из двух металлов (как правило, это серебро и золото). При биметаллизме устанавливается монетный паритет — порядок сосуществования монет из разного металла.

Будущая стоимость денег — это стоимость наших сегодняшних денег с учетом полученного на них дохода в будущем, на определенную дату. Расчет будущей стоимости денег осуществляется по принципу сложных процентов

$$F_n = \Phi (1 + i)^n = \Phi T(i)^n,$$

где F_n — будущая стоимость денег, получаемая в конце расчетного периода; Φ — первоначальное вложение денег; i — годовая процентная ставка доходности вложений; n — срок, на который делается вложение (расчетный период); $T(i)^n$ — величина сложного процента, начисляемого на единицу первоначальных денежных вложений.

Бюджет — это система денежных отношений, в процессе которых образуется и используется централизованный бюджетный фонд.

Бюджетная обеспеченность — это уровень расходов бюджетов региональных или муниципальных образований в расчете на душу населения

$$\text{Уровень БО} = \text{ИНП/ИБР},$$

где ИНП — индекс налогового потенциала; ИБР — индекс бюджетных расходов.

Бюджетная система РФ — это совокупность бюджетов разных уровней, основанная на социально-экономических взаимоотношениях и бюджетном законодательстве.

Бюджетный процесс — деятельность по составлению проекта бюджета, его рассмотрению, утверждению, исполнению, составлению отчета об исполнении.

Бюджетный федерализм — это форма финансовых отношений, которые возникают в процессе формирования, распределения и использования фондов денежных ресурсов.

Вексель — денежное обязательство строго установленной формы, безусловный долговой документ. Различают следующие виды векселей: простой, переводной (тратта), безусловный, бронзовый, domiciliрованный, коммерческий, срочный, частный, финансовый и др.

Виды денег — это банкноты и разменная монета.

Девальвация — снижение реального золотого содержания денег, понижение курса национальной валюты по отношению к твердым валютам, международным средствам расчетов.

Денежная система — это исторически сложившаяся и закрепленная законом форма организации денежного обращения в государстве. По существу она предусматривает сведение разнообразных элементов денежного обращения в единое целое.

Денежная эмиссия (от лат. *emissio* — выпуск) — это увеличение денежной массы в обращении.

Денежное хозяйство предприятий — это система денежных отношений по формированию и использованию денежного капитала и потоков денежных средств для осуществления производственной и инвестиционной деятельности в целях укрепления конкурентоспособности и инвестиционной привлекательности бизнеса.

Денежные потоки — это реальное движение денежных средств предприятия, связанное с текущей и инвестиционной деятельно-

стью, поддерживающее рентабельность, ликвидность и платежеспособность.

Денежный капитал (фонды) предприятия — это денежные средства, привлекаемые с рынка денежного капитала, из бюджета, а также создаваемые самим предприятием, за счет которых формируется имущество, необходимое для ведения предпринимательской деятельности.

Денежный мультипликатор — определенный коэффициент, показывающий пропорции роста или сокращения денежной массы в зависимости от кредитно-депозитной активности банковской системы, с учетом резервных требований, выставляемых Центральным банком к банковской системе.

Денежный оборот — совокупность расчетов, происходящих в экономике в наличной и безналичной формах.

Деноминация денежных носителей — укрупнение денежной единицы страны в целях придания ей большей полновесности, но без изменения ее наименования.

Деньги — это универсальный эквивалент стоимости всех товаров, средство оплаты товаров и услуг и средство сохранения стоимости.

Дефицит активный — это бюджетный дефицит, который заложен при утверждении бюджета.

Дефицит бюджета — превышение расходов бюджета над его доходами.

Дефицит пассивный — дефицит, вызванный сокращением государственных доходов в результате падения экономической активности в течение отчетного периода.

Дотации — это бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы Российской Федерации на безвозмездной и безвозвратной основе. Как правило, они предоставляются на выравнивание уровней минимальной бюджетной обеспеченности.

Европейская банковская ассоциация (ЕБА) — ближайший конкурент расчетной системы TARGET. С 1985 г. ЕБА проводила расчетные операции в ЭКЮ на европейском континенте.

Единица налога — единица измерения объекта налога, принимаемая за основу при исчислении конкретной налоговой суммы.

Инкассовое поручение — расчетный документ, на основании которого производится списание денежных средств со счета плательщика в бесспорном порядке.

Источник налога — доход субъекта, из которого уплачивается налог.

Клиринг — система межбанковских безналичных расчетов, осуществляемых путем взаимного зачета платежей участниками данного клиринга.

Коносамент (от фр. *connaissement*) — это транспортная накладная, выдаваемая перевозчиком груза отправителю, удостоверяющая факт принятия груза к перевозке.

Корреспондентский счет — специальный счет, отражающий проведение расчетных операций одним кредитным учреждением по поручению и за счет другого на основании заключенного договора.

Кредит — форма движения ссудного капитала (ссуженной стоимости), т. е. капитала, предоставляемого в ссуду.

Кредитная система — совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования, практически реализуемых в повседневной деятельности финансово-кредитными институтами.

Ликвидность — это способность предприятия отвечать по своим краткосрочным обязательствам.

Масштаб налога — определенный законом параметр измерения объекта налогообложения.

Масштаб цен — это денежная единица, используемая для измерения и сравнения стоимости товаров (услуг, работ).

Межбюджетные отношения — отношения между органами государственной власти Российской Федерации, органами власти субъектов Российской Федерации и местного самоуправления.

Международная межбанковская сеть S.W.I.F.T. (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication) — межбанковская телекоммуникационная сеть, не выполняет функций клирингового расчетного учреждения. Проводимые в сети поручения отражаются на счетах лоро и ностро, открываемых участниками друг у друга. Это означает, что вступление в сеть не предполагает автоматической возможности проведения расчетов со всеми пользователями, а только с теми, с кем оформлены корреспондентские отношения. Основными направлениями деятельности общества являются: 1) предоставление телекоммуникационного обслуживания банков-членов с соблюдением условий надежности, конфиденциальности, оперативности; 2) стандартизация форм и методов обмена финансовой информацией.

Монометаллизм — тип денежной системы, при котором денежное обращение построено на одном металле (как правило, золоте, реже серебре, характерном для ранних стадий развития денег).

Налог — это обязательный индивидуально-безвозмездный платеж, взимаемый с организаций и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления денежных средств в целях финансового обеспечения деятельности государства и (или) муниципальных образований.

Налоговая база — часть объекта, выраженная в облагаемых единицах, к которой применяется налоговая ставка (к примеру, налоговая база для акцизов: за 1 л, за 1 кг, за 1 т, за 1 шт. и т. д.).

Налоговая льгота — полное или частичное освобождение субъекта от уплаты налогов.

Налоговая система — совокупность всех налогов и сборов, методы и принципы их построения, способы их исчисления и взимания, налоговый контроль, устанавливаемый законом.

Налоговая ставка — размер налога с единицы обложения.

Налоговый агент — лицо или учреждение, непосредственно вносящее сумму налога на бюджетные счета государства.

Налоговый менеджмент — это целенаправленное воздействие субъекта налоговой системы (финансовых и налоговых органов) на ее объект — налоговые отношения.

Налоговый оклад — размер налога, уплачиваемый субъектом с одного объекта.

Налоговый период — срок, в течение которого формируется налоговая база.

Национальный доход — это совокупный доход, полученный всем населением страны, включая все источники доходов за определенный период времени, как правило, тоже за год.

Нематериальные активы — расходы на организацию производства, освоение новых технологий, затраты на выпуск акций, а также покупку предприятием программных продуктов, лицензий, патентов, товарных знаков и т. д.

Нуллификация обесцененных бумажных денег — объявление недействительными ряда (или всех) платежных инструментов, обращающихся в денежной системе данного государства.

Облигации — такие ценные бумаги, которые выражают долговые отношения между эмитентом данной бумаги и инвестором. По истечении срока обращения данное обязательство погашается по номинальной стоимости, указанной на облигации.

Оборотный капитал — это денежные средства, необходимые для создания оборотных производственных фондов и фондов обращения.

Объект налога — совокупность предметов, подлежащая налогообложению в законодательном порядке (денежный доход, товарно-материальные ценности, имущество, имеющие реальную денежную оценку).

Основной капитал — это совокупность реального основного капитала и нематериальных активов.

Перестрахование — это система экономических (денежных) отношений, в соответствии с которой страховщик передает часть своих обязательств по договору на согласованных условиях другим страховщикам.

Платежеспособность — это способность предприятия отвечать как по краткосрочным, так и по долгосрочным обязательствам.

Платежная система Mondex International — международная платежная система, разработанная для совершения небольших платежей посредством интернета.

Платежное поручение — письменное поручение клиента обслуживающему банку о списании и перечислении определенной денежной суммы на указанный счет.

Платежное требование — требование поставщика к покупателю произвести оплату поставленных товарно-материальных ценностей, оказанных услуг, выполненных работ на основании представленных документов.

Платежный оборот — это совокупность платежей, совершаемых контрагентами рыночных отношений в процессе хозяйствования, включающих расчеты различными суррогатами денежного рынка (это коммерческие ценные бумаги, чеки расчетные, дорожные, векселя, сертификаты банков и др.), иностранную валюту.

Прибыль — это разница между полученной выручкой и произведенными затратами.

Расчетная система Fedwire — расчетная система (основанная в 1914 г.), принадлежащая Федеральной резервной системе США, используется для переводов крупных денежных сумм и ценных бумаг.

Расчетно-кассовый центр (РКЦ) — это учреждения Центрального банка. Все кредитные организации обязаны открыть корсчет в РКЦ.

Расчеты по инкассо — банковская операция, которая отражает поручение клиента банку получить с плательщика денежную сумму на основании предоставленных расчетных документов.

Реальный основной капитал — основные фонды и незавершенные затраты на строительство или приобретение имущества.

Рентабельность — это относительный показатель эффективности производства, характеризующий уровень отдачи затрат и степень использования ресурсов, выраженный в процентах.

Реставрация прежней валюты — восстановление размена бумажных денег на золото.

Сбор — это обязательный взнос, уплата которого является одним из условий совершения в отношении плательщиков сборов юридически значимых действий, включая предоставление определенных прав или выдачу разрешений (лицензий).

Система CHIPS — расчетная система CHIPS (Clearing Houst Interbank Payment System) — управляется Нью-йоркской ассоциацией расчетных палат (NYCHA). Основное назначение данной платежной системы — проведение расчетов по международным валютно-кредитным операциям, а также евродолларовые операции.

Система TARGET — трансъевропейская автоматизированная система валовых расчетов в режиме реального времени. Система TARGET решает две главные задачи: 1) служит инструментом проведения единой валютной политики Евросоюза; 2) обеспечивает ускоренное прохождение международных платежей между европейскими участниками.

Система финансов — это совокупность различных сфер финансовых отношений, объединенных принципиальным единством в рамках общей объективной категории «финансы», характеризующихся, во-первых, своими специфическими особенностями в формировании и использовании денежных фондов (доходов); во-вторых, различной ролью (значимостью) в общественном воспроизводстве и экономической системе в целом.

Складское свидетельство — это часть складских документов, удостоверяет не только факт заключения договора на хранение, но и реальное принятие товара на хранение.

Сострахование — это деление риска между разными фирмами самой сферы страхования.

Страхование как финансовая категория — совокупность перераспределительных отношений по защите интересов физических и юридических лиц за счет страхового (целевого) денежного фонда, формируемого из денежных взносов участников и используемого для возмещения ущерба при наступлении определенных событий.

Страхователи — это юридические и физические (дееспособные) лица, которые заключили договор страхования или обязаны это сделать по закону.

Страховая выплата — это денежный платеж страховщика при страховом случае, который производится страхователю, застрахованному лицу, выгодоприобретателю.

Страховая премия (страховые взносы) — денежный платеж страхователя страховщику в соответствии с законом или договором страхования.

Страховой агент — это физическое или юридическое лицо, индивидуальный предприниматель, которые заключили гражданско-правовой договор со страховщиком, получили полномочия действовать от его имени.

Страховой брокер — юридическое лицо или индивидуальный предприниматель, который на основе договора со страхователем или страховщиком оказывает посреднические услуги по заключению и исполнению (изменению, расторжению) договоров страхования.

Страховой риск, как вероятное событие, обосновывает заключение договора страхования.

Страховой рынок — система экономических отношений, возникающих по поводу купли-продажи специфического товара — «страховая услуга».

Страховщики — это юридические лица: страховые и перестраховочные организации, общества взаимного страхования. Они создаются на основании законов Российской Федерации по установленным организационно-правовым формам.

Субвенции — это бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы Российской Федерации или юридическому лицу на безвозмездной и безвозвратной основе на осуществление определенных целевых расходов.

Субсидии — это бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы Российской Федерации, физическому или юридическому лицу на условиях долевого финансирования целевых расходов.

Субъект налога (налогоплательщик) — юридическое или физическое лицо, которое по закону должно выполнять возложенные на него обязательства по уплате налогов.

Текущая (настоящая) стоимость денег — это стоимость завтрашних денег сегодня. Рассчитывая текущую стоимость денег, можем опре-

делить реальную стоимость отсроченного платежа или выбрать наиболее эффективный вариант вложения денежных средств. Расчет текущей стоимости денег обратно пропорционален формуле сложных процентов

$$\Phi = F_n \frac{1}{(1+i)^n},$$

где Φ — первоначально вкладываемая сумма денег для осуществления инвестиционного проекта; F_n — сумма денег, полученная в результате реализации инвестиционного проекта; i — процентная ставка дохода по основному или альтернативному варианту вложения средств; n — период реализации инвестиционного проекта.

Управление финансами — это совокупность мер государства (финансовых органов) по обеспечению целенаправленного и непрерывного функционирования финансового механизма в целях достижения эффективного функционирования всей совокупности финансовых отношений и реализации на этой основе соответствующей финансовой политики.

Федеральный расчетный центр — это центральное подразделение расчетной сети Банка России, осуществляющее проведение валовых расчетов в режиме реального времени по счетам, открытым у него.

Финансовая политика — это совокупность государственных мероприятий, направленных на достижение определенной степени эффективности в мобилизации финансовых ресурсов, их перераспределение и использование в рамках единой экономической системы в целях обеспечения выполнения государством его функций и в конечном счете создания условий для экономической стабилизации и прогресса общества.

Финансовая система — это совокупность конкретных финансовых органов и институтов, призванных на практике осуществлять реализацию государственной финансовой политики. В финансовую систему включаются Министерство финансов России, органы Федерального казначейства, Министерство по налогам и сборам и др.

Финансовый механизм — это средство воздействия субъекта на объект финансовой системы, внешняя форма проявления практической реализации функций финансов. Финансовый механизм можно представить и как совокупность различных форм и методов использования государством финансов в целях обеспечения реализации соответствующей финансовой политики в рамках экономической системы.

Финансовый рынок — это совокупность специальных институтов, реализующих и направляющих денежные потоки от кредиторов (собственников средств) к заемщикам.

Финансы — это система денежных отношений, имеющих государственно-властную форму проявления, выражающих перераспределение стоимости ВВП и целенаправленное формирование на этой основе централизованных и децентрализованных фондов в соответствии с общественными потребностями.

Финансы предприятий — это система денежных отношений, охватывающая широкий круг денежных отношений, связанных с формированием и использованием фондов денежных средств государственных и муниципальных предприятий.

Франшиза — это денежное выражение убытков, которое устанавливается федеральным законом или договором страхования, не возмещается страховщиком. Устанавливается франшиза в процентах от страховой суммы или в определенном размере. По условной франшизе страховщик не возмещает убыток, если его размер не превышает установленной франшизы. Однако, в случае превышения, страховщиком выплачивается полная сумма убытка. Безусловная франшиза предусматривает определение страховой выплаты в виде разницы между убытком и установленной франшизой.

Чек — письменное распоряжение владельца счета (чекодателя) обслуживающему банку (плательщику) о списании денег со счета в пользу предъявителя данного чека (чекодержателя).

Чекодатель — юридическое или физическое лицо, имеющее денежные средства в банке, которыми он вправе распоряжаться путем выставления чеков и иных расходных документов.

Чекодержатель — юридическое или физическое лицо, в пользу которого выдан чек.

Рекомендуемый библиографический список

К главе 1

Галанов, В. А. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник / В. А. Галанов. — Москва : ФОРУМ, 2019. — 414 с. — ISBN 978-5-91134-002-5.

Казимагомедов, А. А. Деньги, кредит, банки : учебник для студентов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Мировая экономика», «Налоги и налогообложение» / А. А. Казимагомедов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 483 с. — ISBN 978-5-16-012522-0.

Финансы и кредит : учебник для студентов вузов, обучающихся по направлению «Экономика» и экономическим специальностям / под ред. Т. М. Ковалёвой. — 9-е изд., перераб. и доп. — Москва : КНОРУС, 2018. — 339 с. — ISBN 978-5-9916-2806-8.

Финансы, денежное обращение и кредит : учебник / под ред. Л. И. Юзвович, М. С. Марамыгина, Е. Г. Князевой. — Екатеринбург : Изд-во Урал. федер. ун-та, 2019. — 355 с. — ISBN 978-5-7996-2692-1.

К главе 2

Финансы, денежное обращение и кредит : учебник / коллектив авторов ; под ред. Т. М. Ковалевой. — Москва : КНОРУС, 2016. — 168 с. — ISBN 978-5-406-04525-1.

Рубцова, Л. Н. Финансы, денежное обращение и кредит : учебно-методическое пособие / Л. Н. Рубцова, Ю. А. Чернявская. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : РУСАЙНС, 2016. — 310 с. — ISBN 978-5-4365-0677-7.

Деева, А. И. Финансы и кредит : учебное пособие / А. И. Деева. — Москва : КНОРУС, 2016. — 536 с. — ISBN 978-5-406-05305-8.

Деньги, кредит, банки : учебник / коллектив авторов ; под ред. О. И. Лаврушина. — 13-е изд., стер. — Москва : КНОРУС, 2014. — 448 с. — ISBN 978-5-406-03738-6.

Финансы и кредит : учебник / коллектив авторов ; под ред. Н. Г. Кузнецова, К. В. Кочмола, Е. Н. Алифановой. — Москва : КНОРУС, 2016. — 432 с. — ISBN 978-5-406-01553-7.

К главе 3

Финансы и кредит : учебник / коллектив авторов ; под ред. Т. М. Ковалёвой. — Москва : КНОРУС, 2016. — 360 с. — ISBN 978-5-406-04525-1.

Рубцова, Л. Н. Финансы, денежное обращение и кредит : учебно-методическое пособие / Л. Н. Рубцова, Ю. А. Чернявская. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : РУСАЙНС, 2016. — 310 с. — ISBN 978-5-4365-0677-7.

Деева, А. И. Финансы и кредит : учебное пособие / А. И. Деева. — Москва : КНОРУС, 2016. — 536 с. — ISBN 978-5-406-05305-8.

Финансы и кредит : учебник / коллектив авторов ; под ред. Н. Г. Кузнецова, К. В. Кочмола, Е. Н. Алифановой. — Москва : КНОРУС, 2016. — 432 с. — ISBN 978-5-406-01553-7.

К главе 4

Акперов, И. Г. Казначейская система исполнения бюджета в Российской Федерации / И. Г. Акперов. — Москва : КНОРУС, 2013. — 640 с. — ISBN 978-5-406-04404-9.

Балакина, А. П. Финансы / А. П. Балакина, И. И. Бабленкова. — Москва : Дашков и К, 2017. — 384 с. — ISBN 978-5-394-01500-7.

Горелик, В. Н. Финансы: система движения денег / В. Н. Горелик. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2012. — 147 с. — ISBN 978-5-369-01029-7.

Жилкина, А. Н. Финансы / А. Н. Жилкина. — Москва : Юрайт, 2015. — 443 с. — ISBN 978-5-9916-2806-8.

Врублевская, О. В. Финансы / О. В. Врублевская. — Москва : Юрайт, 2013. — 599 с. — ISBN 978-5-9916-1960-8, 978-5-9692-1358-6.

Кабанцева, Н. Г. Финансы : учебное пособие / Н. Г. Кабанцева. — Москва : Феникс, 2012. — 348 с. — ISBN 978-5-222-18946-7.

Ахинов, Г. А. Экономика общественного сектора : учебник / Г. А. Ахинов, И. Н. Мысляева. — Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2016. — 331 с. — ISBN 978-5-16-004442-2.

Свищева, В. А. Государственные и муниципальные финансы : практикум / В. А. Свищева. — Москва : Дашков и К, 2012. — 136 с. — ISBN 978-5-394-01320-1.

Финансы. — Москва : КНОРУС, 2014. — 432 с. — ISBN 978-5-406-03742-3.

Шуляк, П. Н. Финансы / П. Н. Шуляк, Н. П. Белотелова, Ж. С. Белотелова. — Москва : Дашков и К°, 2013. — 382 с. — ISBN: 978-5-394-01876-3.

К главе 5

Зозуля, В. В. Налогообложение природопользования : учебник и практикум для прикладного бакалавриата / В. В. Зозуля. — Москва : Юрайт, 2015. — 257 с. — Серия: Бакалавр. Прикладной курс. — ISBN 978-5-9916-5282-7.

Лыкова, Л. Н. Налоги и налогообложение : учебник и практикум для академического бакалавриата / Л. Н. Лыкова. — Москва : Юрайт, 2017. — 353 с. — Серия: Бакалавр. Академический курс. — ISBN 978-5-534-03580-3.

Налоги и налоговая система Российской Федерации : учебник и практикум для академического бакалавриата / под науч. ред. Л. И. Гончаренко. — Москва : Юрайт, 2015. — 541 с. — Серия: Бакалавр. Академический курс. — ISBN 978-5-9916-4374-0.

Семенова, Г. Н. Налоги и налогообложение : учебник / Г. Н. Семенова, Л. А. Чайковская, Л. Я. Маршавина ; под ред. Л. Я. Маршавиной, Л. А. Чайковской (раздел 2.4. Налог на прибыль организаций). — Москва : ЮНИТИ, 2015. — 503 с. — ISBN 978-5-9916-3541-7.

Налоговая политика государства : учебник и практикум для академического бакалавриата / под ред. Н. И. Малис. — Москва : Юрайт,

2018. — 388 с. — Серия: Бакалавр. Академический курс. — ISBN 978-5-534-04585-7.

Пансков, В. Г. Налоги и налогообложение. Практикум : учебное пособие для вузов / В. Г. Пансков, Т. А. Левочкина. — Москва : Юрайт, 2015. — 319 с. — Серия: Бакалавр. Академический курс. — ISBN 978-5-9916-5292-6.

Пансков, В. Г. Налоги и налогообложение : учебник и практикум для прикладного бакалавриата / В. Г. Пансков. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2016. — 382 с. — Серия: Бакалавр. Прикладной курс. — ISBN 978-5-534-00361-1.

Черник, Д. Г. Теория и история налогообложения : учебник для академического бакалавриата / Д. Г. Черник, Ю. Д. Шмелев; под ред. Д. Г. Черника. — Москва : Юрайт, 2016. — 364 с. — Серия: Бакалавр. Академический курс. — ISBN 978-5-9916-4221-7.

К главе 6

Балакина, А. П. Финансы / А. П. Балакина, И. И. Бабленкова. — Москва : Дашков и К, 2017. — 384 с. — ISBN 978-5-394-01500-7.

Горелик, В. Н. Финансы: система движения денег : монография / В. Н. Горелик. — Москва : РИОР: ИНФРА-М, 2012. — 147, [2] с. — (Научная мысль). — ISBN 978-5-369-01029-7.

Жилкина, А. Н. Финансы / А. Н. Жилкина. — Москва : Юрайт, 2015. — 443 с. — ISBN 978-5-9916-2806-8.

Врублевская, О. В. Финансы / О. В. Врублевская. — Москва : Юрайт, 2013. — 599 с. — ISBN 978-5-9916-1960-8, 978-5-9692-1358-6.

Кабанцева, Н. Г. Финансы : учебное пособие / Н. Г. Кабанцева. — Москва : Феникс, 2012. — 348 с. — ISBN 978-5-222-18946-7.

Ахинов, Г. А. Экономика общественного сектора : учебник / Г. А. Ахинов, И. Н. Мысляева. — Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2016. — 331 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — ISBN 978-5-16-004442-2.

Нешиной, А. С. Финансы / А. С. Нешиной, Я. М. Воскобойников. — Москва : Дашков и К, 2012. — 528 с. — ISBN 978-5-394-01601-1.

Свищева, В. А. Государственные и муниципальные финансы / В. А. Свищева. — Москва : Дашков и К, 2012. — 136 с. — ISBN 978-5-394-01320-1.

Финансы. — Москва : КНОРУС, 2014. — 432 с. — ISBN 978-5-406-03742-3.

Шуляк, П. Н. Финансы / П. Н. Шуляк, Н. П. Белотелова, Ж. С. Белотелова. — Москва : Дашков и К, 2012, — 384 с. — ISBN 978-5-394-01876-3.

К главе 7

Балихина, Н. В. Финансы и кредит : учебное пособие / Н. В. Балихина, М. Е. Косов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юнити-Дана, 2015. — 303 с. — ISBN 978-5-238-02355-7.

Барышникова, Н. С. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / Н. С. Барышникова, В. Г. Артеменко. — Санкт-Петербург : Проспект Науки, 2017. — 320 с. — ISBN 978-5-903090-74-7.

Бурмистрова, Л. М. Финансы и бухгалтерский учет организаций / Л. М. Бурмистрова. — Москва : МФПА, 2011. — 288 с. — ISBN 978-5-16-002541-4.

Екимова, К. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / К. В. Екимова, Т. В. Шубина. — Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2013. — 375 с. — ISBN 978-5-16-005759-0.

Ивасенко, А. Г. Финансы организаций. Менеджмент и анализ / А. Г. Ивасенко. — Москва : КНОРУС, 2012. — 304 с. — ISBN 978-5-406-00902-4.

К главе 8

Александрова, Т. Г. Коммерческое страхование / Т. Г. Александрова, О. В. Мещерякова. — Москва : Институт новой экономики, 2014. — 356 с. — ISBN 5-87759-035-9.

Артамонов, А. П. Право перестрахования. В 2 томах (комплект) / А. П. Артамонов, С. В. Дедиков. — Москва : Страховая пресса, 2014. — 986 с. — ISBN 978-5-906553-05-8.

Архипов, А. П. Андеррайтинг в страховании. Теоретический курс и практикум : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся

по специальности 080105 «Финансы и кредит» / А. П. Архипов. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 240 с. — ISBN 978-5-238-01145-5.

Гвозденко, А. А. Основы страхования / А. А. Гвозденко. — Москва : Финансы и статистика, 2014. — 320 с. — ISBN 5-279-02627-2.

Голева, Е. В. Договор страхования ответственности директоров и менеджеров хозяйственных обществ в праве Англии и России. Сравнительный анализ / Е. В. Голева. — Москва : Проспект, 2015. — 168 с. — ISBN 978-5-392-15889-8.

К главе 9

Боннер, Е. А. Банковское кредитование / Е. А. Боннер. — Москва : Городец, 2016. — 160 с. — ISBN 978-5-9584-0193-2.

Даниленко, С. А. Банковское потребительское кредитование / С. А. Даниленко, М. В. Комиссарова. — Москва : Юстицинформ, 2016. — 384 с. — ISBN 978-5-7205-1092-3.

Янов, В. В. Деньги, кредит, банки : учебное пособие / В. В. Янов, И. Ю. Бубнова. — Москва : КНОРУС, 2020. — 420 с. — (Бакалавриат). — ISBN 978-5-406-07563-0.

Меркулова, И. В. Деньги, кредит, банки : учебное пособие / И. В. Меркулова, А. Ю. Лукьянова. — Москва : КНОРУС, 2020. — 347 с. — (Для бакалавров). — ISBN 978-5-406-07826-6.

Ольхова, Р. Г. Банковское дело: управление в современном банке : учебное пособие / Р. Г. Ольхова. — Москва : КНОРУС, 2020. — 304 с. — ISBN 978-5-406-07836-5.

Учебное издание

Юзвович Лариса Ивановна
Князева Елена Геннадьевна
Истомина Юлия Владимировна

ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

Редактор И. В. Меркурьева
Верстка О. П. Игнатъевой

Подписано в печать 31.10.2019. Формат 70×100/16.
Бумага офсетная. Цифровая печать. Усл. печ. л. 22,6.
Уч.-изд. л. 17,1. Тираж 40 экз. Заказ 251.

Издательство Уральского университета
Редакционно-издательский отдел ИПЦ УрФУ
620049, Екатеринбург, ул. С. Ковалевской, 5
Тел.: +7 (343) 375-48-25, 375-46-85, 374-19-41
E-mail: rio@urfu.ru

Отпечатано в Издательско-полиграфическом центре УрФУ
620083, Екатеринбург, ул. Тургенева, 4
Тел.: +7 (343) 358-93-06, 350-58-20, 350-90-13
Факс: +7 (343) 358-93-06
<http://print.urfu.ru>

