

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕ СПЕЦИАЛЬНОГО  
ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН  
САМАРКАНДСКИЙ ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА**

**КАФЕДРА «ФИНАНСОВЫХ И СТРАХОВЫХ УСЛУГ»**



**ЛЕКЦИОННЫЕ МАТЕРИАЛЫ  
ПО ПРЕДМЕТУ**

## **Финансы**



**Составители: д.э.н., профессор  
Зайналов Дж.Р.  
к.э.н., ст.преподаватель Алиева С.С.**

**САМАРКАНД 2017**

## **Модуль 1. Сущность и функции финансов**

### **Модуль 1.1: Появление финансов и их социально-экономическая сущность**

1. Появление финансов и государства. Развитие потребностей государства в ресурсах. Товарно-денежные, распределительные, перераспределительные отношения и финансы.

2. Определение социально-экономической сущности финансов, закономерностей развития общества, области товарно-денежных отношений, роли в социальном воспроизводстве общественно-экономическим строем, природой и функциями государства.

3. Характеристики, определяющие социально-экономическую сущность финансов.

**Ключевые слова:** финансы, перераспределительные процессы, фонд, функции, финансовые отношения, денежные отношения, государственные финансы.

#### **1. Появление финансов и государства. Развитие потребностей государства в ресурсах. Товарно-денежные, распределительные, перераспределительные отношения и финансы.**

Финансы – это исторически сложившаяся экономическая категория, которая охватывает значительную часть денежных отношений в обществе через распределительные и перераспределительные процессы.

Термин «финансы» берет свое начало от латинского слова «финиш», что в денежных отношениях между населением и государством означало конец – завершение платежа, окончательный расчет. Затем от термина «финиш» произошло слово «финансы» (finansia), означавшее денежный платеж. Позднее термин «финансы» стал применяться в более широком смысле, как совокупность публичных доходов и расходов. Далее появился термин «публичные финансы», определявший совокупность государственных доходов и расходов.

По мнению Б.М. Сабанти, сегодня трудно назвать автора, который ввел в обиход этот термин. Первоначально считалось, что термин «финансы» возник в XIII—XV вв. в торговых городах Италии и обозначал в то время любой денежный платеж. Позднее в научной литературе с XVI по XIX вв. возникновение финансов, как полноценной системы организации финансовых отношений, стали относить к Средним векам и связывать с формированием государственных доходов и их расходованием.

В частности, Дж. М. Кейнс финансы также рассматривал как денежную форму капитала<sup>1</sup>. Такое толкование финансов встречается и у современных авторов, специализирующихся на проблемах финансового рынка<sup>2</sup>. Поэтому в зарубежной учебной литературе и многих со-временных зарубежных

<sup>1</sup> Кейнс Дж.М. Общая теория занятости, процента и денег. М.: Гелиос — АРВ, 2002.

<sup>2</sup> Хикс Дж.П. Стоимость и капитал. М.: Прогресс, 1988; см. также Ковалев В.В. Финансы / Под ред. В.В. Ковалева. М., 2009. С. 29—33.

экономических словарях финансы определяются как наука по управлению денежными потоками и один из экономических инструментов государственного регулирования.

Крупномасштабное и качественно новое развитие финансовых отношений произошло в XX в., особенно после Второй мировой войны. Объемы государственных бюджетов стали достигать миллиардов денежных единиц.

Финансы — это научная дисциплина, изучающая вопросы распределения недостаточных денежных средств во времени и в условиях неопределенности. Финансы покоятся на трех аналитических «столпах»: оптимизация использования денежных средств с учетом фактора времени (анализ межвременных альтернатив), оценка стоимости активов и управление риском, куда входит и портфельная теория. Ядро каждого из этих основных элементов состоит из ряда базовых законов и принципов, которые применимы к любой соответствующей подобласти.<sup>3</sup>

Возникновение финансов и развитие науки о финансах было вызвано объективной необходимостью, диктуемой практической действительностью того времени. Мыслители Древнего мира, мыслители средних веков разрабатывали основу финансовой науки: доходы государства, налоги и др. Развитие товарно-денежных отношений, усиление роли государства в экономической жизни страны, возникновение рыночной экономики и развитие финансов, как инструмента этой экономики позволили систематизировать знания о финансах и в XIX веке финансовая наука выделилась в самостоятельную отрасль знаний, а во второй половине XX века теория финансов стала признаваться частью общеэкономической теории.

Государство – политическая структура особого рода, возникшая на определенном этапе общественного развития, представляющая собой центральный институт власти в политической системе конкретного общества.

Появление государства обусловлено целым комплексом экономических, климатических, географических, религиозных и других факторов, имеющих разное значение для организации общественной жизни.

Таким образом, финансы – историческая категория, они присутствуют во всех формациях с наличием товарно-денежных отношений и государства. С помощью финансов осуществляется распределение и перераспределение созданного продукта.

Важнейший признак финансов – их денежный характер, их денежное выражение в наличной и безналичной формах. Кроме товарно-денежных отношений для возникновения финансов необходима и регулирующая роль государства, в котором финансы становятся рычагом воздействия государства на общественное воспроизводство.

---

<sup>3</sup> Боди Зви, Мертон Роберт. Финансы. пер. с англ. – Изд-во: Вильямс, 2007. — 592 с.

Возникновение финансов непосредственно связано с развитием общества. На определенном этапе возникает общегосударственный фонд денежных средств – бюджет, которым глава государства не мог распоряжаться единолично. Затем важным моментом в возникновении финансов было то, что формирование и использование бюджета стало носить системный характер, т.е. возникли системы государственных доходов и расходов, которые закреплялись законодательно. Если ранее доходы государства формировались преимущественно за счет натуральных податей и повинностей, то затем преимущественной формой налогов становится денежная.

В своем развитии финансы проходят два основных этапа. Вначале неразвитая форма финансов, когда основная масса денежных средств расходовалась на военные цели и вся финансовая система состояла из одного звена – бюджета.

В эпоху свободной конкуренции усиливается необходимость осуществления государством экономических функций, по распределению и перераспределению ресурсов, направлением их на обеспечение эффективного развития общественного производства, развитие непроизводственной инфраструктуры.

Второй этап развития финансов связан с появлением более сложной финансовой системы, включающей государственный бюджет, страхование, государственный кредит. Государство через финансы оказывает влияние на социальную сферу.

В эпоху государственно-монополистического капитализма развиваются все звенья финансов и государственный бюджет, и финансы предприятий, страхование, кредит и т.д. Финансы превращаются в основной рычаг косвенного воздействия государства на общественное производство.

Финансы – категория историческая, так как имеет стадии возникновения и развития. Финансы возникли в условиях регулярного товарно-денежного обращения в связи с развитием государства и изменялись вместе с ним. Историческими условиями возникновения финансов являются:

- 1) товарное производство;
- 2) опосредование товарного производства денежными отношениями;
- 3) наличие первичного распределения созданного общественного продукта и его составной части – прибыли.

Исторический характер финансов как объективной финансовой категории, прежде всего, подтверждает тот факт, что ее основные сущностные характеристики не могут кардинально меняться со сменой общественно-экономической формации. Независимо от общественной формации, финансы имеют всегда одну и ту же цель – выработку эффективной системы формирования и использования фондов и доходов, обеспечивающих расширенное воспроизводство и выполнение государством своих функций.

В формировании финансовых отношений можно выделить стадии:

- 1) период возникновения финансовых отношений вообще;

## 2) появление государственных финансов.

Период возникновения финансовых отношений вообще связан с началом товарно-денежных отношений и развитием процесса первичного распределения стоимости общественного продукта: возмещалась стоимость израсходованных средств производства, выплачивалась заработная плата работникам и получался добавленный продукт. Именно создание добавленного продукта в сфере производства и последующее его перераспределение лежит в основе финансовых отношений. Обычный воспроизводственный процесс может обеспечиваться только в результате первичного распределения добавленного продукта и направления его на восполнение израсходованной части средств производства и стоимости рабочей силы. Такой кругооборот фондов в состоянии осуществляться без участия государства. Таким образом, добавленный продукт, а не государство, служит основой и началом возникновения финансов.

Возникновение государственных финансов является этапом перераспределительного процесса с участием уже созданного в общественном производстве добавленного продукта. С появлением государства возникла такая финансовая категория, как налоги. По мере развития государства и товарно-денежного хозяйства формировались группы более сложных категорий – государственные доходы и расходы, а на их основе – государственный бюджет, страхование, государственный кредит. Финансовые отношения в этих звеньях финансовой системы приняли характер перераспределения созданного в сфере производства прибавочного продукта. Они являются производными и зависимыми по отношению к финансам сферы материального производства.

Вместе с развитием общества происходило развитие финансовых отношений. В обществе с преобладанием натуральных отношений перераспределительные процессы носили характер натуральных налогов и различного рода личных повинностей. Таким образом, в натуральном хозяйстве ни одна из стадий движения товара в современном представлении не являлась финансовой. Только с возникновением денег производство и движение общественного продукта стали опосредоваться денежными отношениями, а перераспределительные процессы стали носить преимущественно денежный характер.

Однако деньги вообще не раскрывают сущности финансов и их функции, поскольку деньгам как экономической категории присущи свои специфические функции. При этом важно уяснить отличие экономической категории «финансы» от категории «деньги». Так, финансы отличаются от денег прежде всего по своему содержанию. Если деньги – это всеобщий эквивалент для измерения затрат труда, то финансы – это экономические отношения, связанные с распределением и перераспределением валового внутреннего продукта (ВВП) с целью формирования денежных фондов, финансовых ресурсов. Таким образом, финансы являются вторичной, т.е. производной, категорией от денег.

## **2. Определение социально-экономической сущности финансов, закономерностей развития общества, области товарно-денежных отношений, роли в социальном воспроизводстве общественно-экономическим строем, природой и функциями государства**

Социально-экономическая сущность финансов заключается, прежде всего, в обеспечении регулярного товарно-денежного обращения и удовлетворении потребности в финансовых ресурсах.

**Финансы** – это совокупность денежных отношений, которые связаны с формированием, мобилизацией и размещением финансовых ресурсов, а также с обменом, распределением и перераспределением стоимости созданного на основе использования финансов валового внутреннего продукта, а при определенных условиях и национального богатства.

**Финансы (finance)** — это наука о том, каким образом люди управляют расходованием и поступлением дефицитных денежных ресурсов на протяжении определенного периода времени. Финансовые решения характеризуются тем, что расходы и доходы 1) разнесены во времени и 2) как правило не могут быть точно предсказаны ни теми, кто принимает решения, ни кем-либо другим. Так, например, оценивая возможности для основания своего ресторана, вам надо будет максимально точно оценить все затраты (на обустройство помещения и покупку кухонных плит, столов, стульев и даже маленьких бумажных зонтиков для украшения экзотических напитков, словом для приобретения всего необходимого оборудования) и неопределенные выгоды (т.е. вашу будущую прибыль), которые вы рассчитываете получить спустя несколько лет.<sup>4</sup>

### **Основные признаки финансов:**

- обменно-распределительный характер;
- движение стоимости от одного субъекта к другому;
- денежная форма отношений;
- формирование доходов и осуществление расходов;
- эквивалентный (по назначению) характер обмена и распределения и неэквивалентный по перераспределению.

Финансы являются сложным многоплановым общественным явлением, которое характеризуется разными сущностными признаками и формами проявления. Важным признаком финансов является их денежный характер. В качестве материальных носителей финансовых отношений выступают финансовые ресурсы.

В эпоху рабовладения и феодализма денежные доходы государства не имели решающего значения, поскольку господствовало натуральное хозяйство и преимущественно натуральные подати и сборы. Главными видами доходов государства в то время были личное имущество государей, дани и грабежи покоренных народов и т.д. Денежные налоги в этих

---

<sup>4</sup> Боди Зви, Мертон Роберт. Финансы. пер. с англ. – Изд-во: Вильямс, 2007. — 592 с.

формациях занимали подчиненное место при формировании доходов и осуществлении государственных расходов. Поскольку в условиях преимущественного изъятия общественного продукта в натуральной форме в обществе не было товарно-денежных отношений, государство не осуществляло экономических распределительных функций, то совокупность натуральных отношений не может рассматриваться как сфера финансов. Поэтому возникновение финансов исторически связано:

-во-первых, с развитием, укреплением и расширением товарно-денежных отношений;

-во-вторых, с усилением и расширением функций государства.

Использование финансовых ресурсов происходит в основном через фонды целевого назначения, поэтому существует также определение финансов как экономической категории, которая отображает создание, распределение и использование фондов финансовых ресурсов для удовлетворения потребностей хозяйственной деятельности, предоставления разнообразных услуг населению со стороны государства, обеспечения выполнения государством его функций.

Социально-экономическая сущность финансов в рыночной экономике наиболее полно отражается в их функциях.

Современная экономика не может существовать без финансовых ресурсов государства. На определенных этапах исторического развития ряд потребностей общества может финансироваться только государством. Это атомная промышленность, космические исследования, некоторые новые приоритетные отрасли экономики, а также предприятия, необходимые всем (почта, телеграф и некоторые другие).

Состояние экономики страны определяет состояние финансов. В условиях постоянного экономического роста, увеличения ВВП и НД финансы характеризуются своей стабильностью и устойчивостью; они стимулируют дальнейшее развитие производства и повышение качества жизни граждан страны.

При экономическом кризисе, спаде производства, росте безработицы состояние финансов резко ухудшается: сокращаются доходы населения и снижается их жизненный уровень, уменьшается прибыльность хозяйствующих субъектов и как следствие появляются взаимные неплатежи, денежные суррогаты, расширяются бартерные сделки, возникают крупные дефициты бюджетов, финансируемые за счет внутренних и внешних займов, эмиссии денег, увеличиваются государственный долг и расходы по нему.

Финансы — неотъемлемая часть денежных отношений.

Денежные отношения превращаются в финансовые, когда в результате производства товаров и оказания услуг при их реализации создаются фонды денежных средств.

Финансы возникают на основе движения реальных денег в наличной и безналичной форме. Реальное движение (денег независимо от движения стоимости в товарной форме) — это движение самостоятельное, неэквивалентное, когда не возникает товарного возмещения. При финансах

происходит независимое одностороннее движение денег. Деньги движутся безвозвратно. Двустороннее движение денег присуще категории кредита.

В результате самостоятельного движения денег образуются денежные фонды (централизованные и децентрализованные). В этом выражается материальное содержание финансов.

Финансовые отношения выражают денежные отношения, которые возникают:

1. между предприятиями в процессе приобретения товарно-материальных ценностей, реализации продукции и оказания услуг;
2. между предприятиями и вышестоящими организациями при создании фондов денежных средств и их распределении, у этих вышестоящих организаций;
3. внутри предприятия при формировании и кругообороте его фондов;
4. внутри домашнего хозяйства при формировании и использовании бюджета семей;
5. между государством и предприятиями при уплате предприятиями обязательных платежей в бюджетную систему и финансировании расходов;
6. между государством и гражданами при внесении ими налогов и добровольных платежей;
7. между предприятиями, гражданами и внебюджетными фондами при внесении платежей и получении средств;
8. между отдельными звеньями бюджетной системы и др.

Экономический строй любого государства основывается на объективных экономических законах. Современные государства осуществляют управление рыночной экономикой с помощью государственного уклада народного хозяйства, финансовой налоговой системы, денежно-кредитной системы.

Рыночная экономика - это экономика, основанная на отношениях, возникающих при купле-продаже товара на рынке. В рыночных отношениях участвуют различные экономические субъекты (предприниматели) и юридические лица (хозяйствующие субъекты).

Под рынком понимаются социально-экономические условия реализации товара. Рынок - это сфера проявления экономических отношений между производителями и потребителями товаров, между стоимостью и потребительной стоимостью товаров.

Деньги, выполняя свои функции средств обращения, являются посредниками между актом покупки и актом продажи, в этой функции деньги становятся капиталом.

Капитал - это деньги, пущенные в оборот и приносящие доходы от этого оборота. Оборот денег - это вложение их в предпринимательство, передача в ссуду, сдача в наем. Таким образом, деньги создают условия для появления финансов как самостоятельной сферы функционирования денежных отношений.



Финансы - система денежных отношений, выражающих формирование и использование денежных фондов в процессе их оборота.

По своей роли в общественном производстве финансы включают в себя два звена:

- общественные финансы;
- финансы хозяйствующего субъекта.

В условиях рыночной экономики роль финансов существенно возросла, от финансового положения предприятия зависит его положение на рынке, конкурентоспособность, выживаемость и перспективы.

Роль финансов в экономике многообразна, но, тем не менее, ее можно свести к трем основным направлениям:

1. Финансовое обеспечение потребностей расширенного производства - означает покрытие затрат за счет финансовых ресурсов собственных, заемных, привлеченных.

2. Финансовое регулирование экономических и социальных процессов - второе направление воздействия финансов на развитие экономики. Регулирование экономики осуществляется через перераспределение финансовых ресурсов: достаточно выделить финансовые ресурсы и темпы развития отрасли или региона ускоряются или наоборот, прекращение финансирования может задушить любое производство.

3. Финансовое стимулирование эффективного использования всех видов экономических ресурсов осуществляется различными методами:

- через эффективное вложение финансовых ресурсов;
- создание поощрительных.
- использование бюджетных стимулов;
- использование финансовых санкций.

### **3. Характеристики, определяющие социально-экономическую сущность финансов.**

Финансы, как стоимостная категория, имеет свои признаки, которые выражены:

- как подсистема производственных отношений экономического базиса;
- как часть отношений при распределении и перераспределении стоимости совокупного общественного продукта в денежной форме;
- как вторичное явление по отношению к денежным отношениям;
- как совокупность денежных отношений, возникающих между государством и субъектами общества, следовательно, материальное производство первично, так как создается стоимость.

Характерные признаки финансов можно выразить и следующим образом:

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

2) односторонний (однаправленный), как правило, характер движения денежных средств;

3) создание централизованных и децентрализованных фондов денежных средств.

Основным материальным источником денежных доходов населения, хозяйствующих субъектов, государства и органов местного самоуправления является национальный доход. От его величины и характера распределения зависят возможности развития экономики, удовлетворения потребностей членов общества.

Финансовые отношения многообразны. Они связаны с денежными отношениями, которые возникают:

между хозяйствующими субъектами в процессе реализации продукции, оказания услуг, приобретения товарно-материальных ценностей;

между хозяйствующими субъектами и вышестоящими организациями при создании совместных фондов денежных средств и их использовании;

между хозяйствующими субъектами и государством, органами местного самоуправления при формировании бюджетов и внебюджетных фондов;

внутри хозяйствующих субъектов при формировании и использовании целевых фондов денежных средств;

между отдельными бюджетами, внебюджетными фондами;

между гражданами и государством, органами местного самоуправления при формировании бюджетов, и внебюджетных фондов.

Главной характеристикой финансовых отношений является их распределительный характер и соответственно главной функцией финансов является распределительная функция. Распределительный процесс, осуществляемый с помощью финансов, сложен и многогранен. Финансы обслуживают разные этапы распределения совокупного общественного продукта, участвуя как в первичном его распределении, так и в перераспределении.

Существование финансового рынка обусловлено наличием временно свободных денежных средств, которые аккумулируются в кредитной системе (рынок кредитных ресурсов), а также наличием ценных бумаг, которые выпускаются хозяйствующими субъектами и государством с целью привлечения свободных денежных средств (фондовый рынок). В результате объективно существующее несовпадение суммы собственных денежных средств с потребностью в них способствует временному перераспределению свободных денег от их владельцев к заемщикам на определенных условиях.

Централизованные финансы представляют собой финансы государства и используются для регулирования национальной экономики в целом. С их

помощью денежные средства хозяйствующих субъектов и граждан аккумулируются в бюджетных и внебюджетных фондах государства в целях удовлетворения общественных потребностей.

Децентрализованные финансы — это денежные средства (доходы и накопления) хозяйствующих субъектов. Они используются для производства и реализации товаров и услуг, а также воспроизводства капитала и рабочей силы. Именно они составляют основу финансовой системы. Поскольку преобладающая часть финансовых ресурсов сконцентрирована у предприятий, то и стабильность финансовой системы зависит от устойчивости их финансового положения.

Распределение стоимости по целям, направлениям, каналам — это финансы. Финансы имеют свою сущность.

Финансы — экономическая категория, отражающая экономические отношения в процессе создания и использования фондов денежных средств, возникающая в условиях регулярного товарно-денежного обмена в связи с развитием государства и его потребностей в денежных ресурсах. Исторически доказано, что финансы проявляют себя во взаимосвязи с экономическим строем государства. Государство через финансовую систему концентрирует в своих руках крупные денежные ресурсы, а это оправдано потребностями общества. Для этого, чтобы выделить финансы из ряда экономических категорий, важно перейти от рассмотрения явления финансов к познанию их внутреннего содержания. В теории финансов сущность их тесно связана с процессом производственных отношений.

В иерархии общественных отношений денежные отношения относятся к экономическим категориям, которые, в свою очередь, включаются в производственные отношения.

Областью возникновения и функционирования финансов является вторая стадия воспроизводственного процесса, на которой происходит распределение стоимости общественного продукта по целевому назначению и субъектам хозяйствования, каждый из которых должен получить свою долю в производственном продукте.

Отсюда, важным признаком финансов является распределительный характер финансовых отношений. Но разнообразие распределительных отношений приводит на второй стадии воспроизводственного процесса к образованию и других экономических категорий: прибыль, кредит, заработная плата, цена. Финансы же существенно отличаются от других указанных категорий, функционирующих на стадии стоимостного распределения.

В конечном итоге, пройдя все стадии воспроизводственного процесса, общественный продукт преобразуется и, воплощается в три самостоятельных фонда: фонд возмещения, фонд потребления и фонд накопления. В результате часть стоимости продукта вступает в новый кругооборот, а часть — потребляется и выпадает из дальнейшего движения. Сущность финансов

глубоко содержательна и охватывает стадии производства товаров, весь процесс продвижения товаров к потребителю, создание денежных фондов на основе признания стоимости и дальнейшее распределение, и перераспределение денежных фондов. Сущность финансов проявляется достаточно полно, если и в государстве объективно признаны все экономические и общественные законы в отношениях.

## **Модуль 1.2: Роль государственных финансов в формировании ВВП**

1. Финансы и характерные черты финансовых отношений. Денежные отношения, определяемые с помощью финансов.

2. Финансы и распределение и перераспределение ВВП и НДС.

3. Современная экономика и государственные финансы. Уровень развития финансов и производительных сил. Состояние экономики страны и финансы.

4. Материальное содержание финансов. Финансы как экономическая категория.

*Ключевые слова: финансы, перераспределительные процессы, фонд, функции, финансовые отношения, денежные отношения, государственные финансы.*

### **1. Финансы и характерные черты финансовых отношений.**

**Денежные отношения, определяемые с помощью финансов.**

*Характерные признаки финансов можно выразить и следующим образом:*

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

2) односторонний (однонаправленный), как правило, характер движения денежных средств;

3) создание централизованных и децентрализованных фондов денежных средств.

Основным материальным источником денежных доходов населения, хозяйствующих субъектов, государства и органов местного самоуправления является национальный доход. От его величины и характера распределения зависят возможности развития экономики, удовлетворения потребностей членов общества.

Финансы — неотъемлемая часть денежных отношений.

Денежные отношения превращаются в финансовые, когда в результате производства товаров и оказания услуг при их реализации создаются фонды денежных средств.

Финансы возникают на основе движения реальных денег в наличной и безналичной форме. Реальное движение (денег независимо от движения стоимости в товарной форме) — это движение самостоятельное, неэквивалентное, когда не возникает товарного возмещения. При финансах

происходит независимое одностороннее движение денег. Деньги движутся безвозвратно. Двустороннее движение денег присуще категории кредита.

В результате самостоятельного движения денег образуются денежные фонды (централизованные и децентрализованные). В этом выражается материальное содержание финансов.

Финансовые отношения выражают денежные отношения, которые возникают:

1. между предприятиями в процессе приобретения товарно-материальных ценностей, реализации продукции и оказания услуг;
2. между предприятиями и вышестоящими организациями при создании фондов денежных средств и их распределении, у этих вышестоящих организаций;
3. внутри предприятия при формировании и кругообороте его фондов;
4. внутри домашнего хозяйства при формировании и использовании бюджета семей;
5. между государством и предприятиями при уплате предприятиями обязательных платежей в бюджетную систему и финансировании расходов;
6. между государством и гражданами при внесении ими налогов и добровольных платежей;
7. между предприятиями, гражданами и внебюджетными фондами при внесении платежей и получении средств;
8. между отдельными звеньями бюджетной системы и др.

Экономический строй любого государства основывается на объективных экономических законах. Современные государства осуществляют управление рыночной экономикой с помощью государственного уклада народного хозяйства, финансовой налоговой системы, денежно-кредитной системы.

Рыночная экономика - это экономика, основанная на отношениях, возникающих при купле-продаже товара на рынке. В рыночных отношениях участвуют различные экономические субъекты (предприниматели) и юридические лица (хозяйствующие субъекты).

Под рынком понимаются социально-экономические условия реализации товара. Рынок - это сфера проявления экономических отношений между производителями и потребителями товаров, между стоимостью и потребительной стоимостью товаров.

Деньги, выполняя свои функции средств обращения, являются посредниками между актом покупки и актом продажи, в этой функции деньги становятся капиталом.

Капитал - это деньги, пущенные в оборот и приносящие доходы от этого оборота. Оборот денег - это вложение их в предпринимательство, передача в ссуду, сдача в наем. Таким образом, деньги создают условия для появления финансов как самостоятельной сферы функционирования денежных отношений.

Финансы - система денежных отношений, выражающих формирование и использование денежных фондов в процессе их оборота.

По своей роли в общественном производстве финансы включают в себя два звена:

- общественные финансы;
- финансы хозяйствующего субъекта.

В условиях рыночной экономики роль финансов существенно возросла, от финансового положения предприятия зависит его положение на рынке, конкурентоспособность, выживаемость и перспективы.

Роль финансов в экономике многообразна, но, тем не менее, ее можно свести к трем основным направлениям:

1. Финансовое обеспечение потребностей расширенного производства - означает покрытие затрат за счет финансовых ресурсов собственных, заемных, привлеченных.

2. Финансовое регулирование экономических и социальных процессов - второе направление воздействия финансов на развитие экономики. Регулирование экономики осуществляется через перераспределение финансовых ресурсов: достаточно выделить финансовые ресурсы и темпы развития отрасли или региона ускоряются или наоборот, прекращение финансирования может задушить любое производство.

3. Финансовое стимулирование эффективного использования всех видов экономических ресурсов осуществляется различными методами:

- через эффективное вложение финансовых ресурсов;
- создание поощрительных.
- использование бюджетных стимулов;
- использование финансовых санкций.

## **2. Финансы и распределение и перераспределение ВВП и НД.**

*С помощью финансов распределяется ВВП и его слагаемые.* Финансы распределяют созданный продукт; с помощью этой функции создаются фонды; первичное распределение доходов происходит в производственной сфере. Там, где товар не производится, нет первичного распределения доходов. Субъектами распределительной функции являются государство, юридические и физические лица. Перераспределение созданного продукта, т.е. вторичное распределение между членами общества.

Через бюджет перераспределяется национальное богатство, ВВП и национальный доход. Национальное богатство – всё, что создано в обществе за всё время. ВВП – характеризует стоимость конечных товаров и услуг, произведённых резидентами данной страны за период в ценах конечного покупателя.  $ВВП = С$  (фонд возмещения) +  $V$  (личный доход) +  $M$  (доход предприятий), где  $V + M =$  национальный доход. В условиях рыночной экономики происходит перераспределение, в основном, национального дохода. Механизм перераспределения включает в себя: через доходы бюджета; через льготы по платежам, через расходы (финансирование,

воздействие на хозяйственную конъюнктуру (госзаказы)); правовое регулирование взаимоотношений с бюджетом. Направления перераспределения: социальное (непроизводственная сфера), межотраслевое (изъятие – финансирование), межтерриториальное (проблемные регионы).

Приоритеты: агропромышленный, топливно-энергетический, военно-промышленный комплексы, транспорт

Под национальным доходом понимается вновь созданная за год стоимость в отраслях материального производства и непроизводственной сфере. Обобщающий показатель экономического развития страны. В самом общем виде принцип исчисления национального дохода, используемый в большинстве зарубежных стран и обеспечивающий сопоставимость данных, заключается в суммировании всех доходов, полученных от любой деятельности (производственной и непроизводственной) и включающих заработную плату, промышленную и торговую прибыль, процент и земельную ренту.

Характеристика процесса производства, распределения и использования национального дохода дается в системе национальных счетов.

Если все фирмы в экономике являются конкурентными и максимизирующими прибыль, тогда на каждый из факторов производства приходится ровно столько, сколько предельного продукта он добавляет общему объему выпускаемой продукции.

Другими словами, реальная заработная плата каждого работника равна  $MPL$ , а компенсация издержек на оборудование, уплаченная каждому собственнику капитала равна  $MPK$ . Общие реальные расходы на заработную плату, таким образом, составляют  $MPL \times L$ , а общая сумма реального дохода собственников капитала равна  $MPK \times K$ .

Доход, остающийся в распоряжении фирм после того, как они оплатили расходы на все факторы производства, называется экономической прибылью собственников фирм. Реальная экономическая прибыль равна:

$$\text{Экономическая прибыль} = Y - (MPL \times L) - (MPK \times K)$$

Так как нашей целью является изучение распределения национального дохода, мы перегруппируем члены равенства следующим образом:

$$Y = (MPL \times L) + (MPK \times K) + \text{экономическая прибыль}$$

Отсюда видно, что национальный доход распределяется на доход собственников капитала, на доход работников и экономическую прибыль. Если предложить, что производственная функция обладает свойством постоянной отдачи масштаба, то окажется, что экономическая прибыль должна быть равна нулю, т. е. после того, как оплачены факторы производства, ничего не остается.

Следовательно, весь доход распределяется на платежи за капитал и

платежи за труд в соответствии с их предельной производительностью.

Объективные предпосылки целенаправленного использования финансов в общественном воспроизводстве кроются в функциях этой категории - распределительной и контрольной. Первая позволяет формировать финансовые ресурсы и целевые денежные фонды в соответствии с потребностями развития общественного производства и целом и отдельных его структурных подразделений. Вторая (через движение финансовых ресурсов) отражает течение экономических процессов в обществе и подобно чуткому барометру фиксирует все происходящее в экономике и отдельных ее структурных подразделениях.

Реализация объективных предпосылок использования финансов в общественном воспроизводстве зависит от того, в каких конкретных организационно-правовых формах происходит функционирование финансовых отношений.

Благодаря организационным формам становится возможным использовать финансы в качестве экономического рычага, активного инструмента управления экономикой. Этот инструмент несет два начала: с одной стороны, он детерминирован объективно существующими финансовыми отношениями, а с другой — выступает орудием реализации целенаправленной финансовой политики государства.

Область использования финансов в качестве экономического инструмента, степень их воздействия на общественное производство предопределены содержанием самой категории. Экономическая природа финансов, их общественное назначение обуславливают и те границы, в которых финансы применяются в качестве инструмента воздействия на общественное производство.

Как экономический инструмент хозяйствования финансы способны количественно и качественно влиять на общественное производство. Количественное влияние характеризуется пропорциями мобилизуемых, распределяемых и используемых финансовых ресурсов, качественное - воздействием финансов на материальные интересы участников воспроизводственного процесса через формы организации финансовых отношений.

Возможности количественного воздействия на общественное производство определяются объемом мобилизуемых и распределяемых финансовых ресурсов. Именно величина финансовых ресурсов и направления их использования могут влиять на пропорции распределения дополнительных средств производства (при условии оптовой торговли ими), уровень технической оснащенности предприятия и т. д.

Качественное воздействие финансов зависит от тех возможностей влияния на материальные интересы участников воспроизводственного процесса, которыми обладает та или иная конкретная форма финансовых отношений. При качественном воздействии важна не сама по себе величина финансовых ресурсов, а то, каким образом они формируются, в каких формах и на каких условиях происходит их движение и использование. Качественное



воздействие связано с превращением финансов в стимул развития экономики.

Такое превращение происходит в том случае, если порядок формирования финансовых ресурсов, условия, принципы и методы образования денежных фондов, направления их использования удастся органически увязать с экономическими интересами разных субъектов хозяйствования.

Потенциально финансы обладают большими возможностями влияния на экономику. Связано это с двумя обстоятельствами. Во-первых, с тем, что, будучи категорией распределения, финансы обслуживают воспроизводственный процесс в целом; сфера их влияния не исчерпывается только согласно стоимостного распределения, распространяется и на другие стадии воспроизводства. И, во-вторых, с тем, что финансы обладают потенциальным свойством катализатора экономических процессов, вытекающим из распределительной их природы.

Распределение, осуществляемое финансовым методом, начинается в сфере материального производства. Последняя характеризуется единством всех четырех стадий воспроизводственного процесса, причем определяющей среди них является стадия собственно производства, на которой создается общественный продукт. Стадия распределения тесно связана с производством и непосредственно зависит от него, поскольку распределять можно лишь то, что реально создано в производстве.

Функционируя в сфере материального производства, финансы обслуживают кругооборот производственных фондов и участвуют в создании новой стоимости; благодаря им распределяется реализованная стоимость и формируются доходы, накопления и отчисления; на их основе образуются денежные фонды целевого назначения, предназначенные для удовлетворения разнообразных общественных потребностей.

Перераспределение финансовых ресурсов между субъектами хозяйствования и территориями позволяет подготовить условия для осуществления прогрессивных сдвигов в структуре производства, ускорения научно-технического прогресса, повышения эффективности производства. Вместе с тем с помощью финансов можно заинтересовать коллективы предприятий в достижении высоких конечных результатов деятельности, предоставив им полную самостоятельность после уплаты налогов в государственный бюджет.

В качестве инструмента распределения финансы функционируют и в сфере потребления, где происходит конечное использование ранее созданной стоимости (в ее материальной, натурально-вещественной форме). Здесь финансы влияют, прежде всего на объем и структуру потребляемого общественного продукта; с их помощью устанавливаются пропорции распределения стоимости общественного продукта на фонд возмещения и национальный доход, формируются конечные пропорции использования национального дохода, образуются фонд потребления и фонд накопления, определяется их структура.

Влияние финансов в сфере потребления не ограничивается количественными параметрами самого фонда потребления и отдельных его структурных частей. Финансы используются также в качестве средства контроля за соблюдением режима экономии в расходовании материальных, трудовых и финансовых ресурсов, применяются для стимулирования лучших результатов деятельности работников непроизводственной сферы. Содействуя более рациональному использованию ресурсов, выделяемых в сфере потребления, они способны влиять на скорейшую реализацию социальных задач.

В рамках использования финансов в воспроизводстве можно выделить три главных направления финансового воздействия на процессы общественного развития:

- финансовое обеспечение потребностей расширенного воспроизводства;
- финансовое регулирование экономических и социальных процессов;
- финансовое стимулирование лучших результатов деятельности.

Использование финансов в общественном воспроизводстве сопровождается получением определенных результатов, в которых наглядно проявляется роль этой категории.

Роль финансов может быть различной в зависимости от изменения реальных условий их функционирования, направлений воздействия на общественное производство, увязки с другими распределительными категориями и т. п. Но при различии результатов, получаемых от использования финансов в разные исторические периоды, неизменным остается одно - возможность влиять с помощью финансов на процессы общественного развития.

### **3. Современная экономика и государственные финансы. Уровень развития финансов и производительных сил. Состояние экономики страны и финансы.**

Государственные финансы - это совокупность экономических отношений общества, образование, распределение и использование государством фондов денежных средств, служащих материальным обеспечением его существования и деятельности; совокупность экономических отношений, опосредствующих создание, распределение и использование фондов денежных средств в процессе перераспределения национального дохода. Государство через посредство финансово-кредитных рычагов оказывает все большее воздействие на темпы и направления хозяйственного развития, расширилось использование государственных финансов для регулирования экономики, стимулирования экономического роста, проведения политики социального маневрирования.

Государственные финансы - неотъемлемый элемент государственного регулирования. Через государственные финансы происходит не только перераспределение, но и первичное распределение национального дохода, что связано прежде всего с расширением сферы государственной

собственности, когда государство выступает в качестве предпринимателя. Процесс быстрой качественной перестройки производства требует постоянного изменения профессиональной структуры и повышения квалификации рабочей силы. Это вызывает увеличение расходов на профессиональное образование и переквалификацию кадров. Расходы на социальные цели содействуют расширению внутреннего потребления товаров и услуг, поскольку ассигнования на социальную инфраструктуру (строительство школ, больниц, жилых домов) расширяют рынок сбыта для многих отраслей промышленности. Хотя средства, выделяемые на образование, здравоохранение, социальное обеспечение, жилищное строительство, далеко недостаточны по сравнению с потребностями населения в этих услугах, при необходимости сокращения государственных расходов правительство урезает их в первую очередь.

Экономический строй любого государства основывается на объективных экономических законах. Современные государства осуществляют управление рыночной экономикой с помощью государственного уклада народного хозяйства, финансовой налоговой системы, денежно-кредитной системы.

Любая общественно-значимая деятельность ограничивается необходимостью соблюдения определенного набора правил и инструкций. Существуют правила, которые имеют статус закона и служат для ограничения определенных аспектов функционирования финансовой системы так же, как это происходит в любой сфере экономической деятельности. Основными среди них считаются законы, охраняющие юридических и физических лиц от любого рода мошенничества и обеспечивающие соблюдение договорных обязательств. Эти законы не только отличаются от страны к стране, но и склонны изменяться со временем. Они являются частью юридической системы общества и обычно трактуются как выходящие за рамки финансовой системы, несмотря на то что изменения этих законов часто бывают следствием того, что изменяются потребности, предъявляемые людьми к функциям этой системы.<sup>5</sup>

Рыночная экономика - это экономика, основанная на отношениях, возникающих при купле-продаже товара на рынке. В рыночных отношениях участвуют различные экономические субъекты (предприниматели) и юридические лица (хозяйствующие субъекты).

Под рынком понимаются социально-экономические условия реализации товара.

Рынок - это сфера проявления экономических отношений между производителями и потребителями товаров, между стоимостью и потребительной стоимостью товаров.

В условиях рыночной экономики очень важно точно знать экономическую сущность и содержание ее категорий.

---

<sup>5</sup> Боди Зви, Мертон Роберт. Финансы. пер. с англ. – Изд-во: Вильямс, 2007. — 592 с.

Деньги, выполняя свои функции средств обращения, являются посредниками между актом покупки и актом продажи, в этой функции деньги становятся капиталом.

Капитал - это деньги, пущенные в оборот и приносящие доходы от этого оборота. Оборот денег - это вложение их в предпринимательство, передача в ссуду, сдача в наем. Таким образом, деньги создают условия для появления финансов как самостоятельной сферы функционирования денежных отношений.

Финансы - система денежных отношений, выражающих формирование и использование денежных фондов в процессе их оборота.

По своей роли в общественном производстве финансы включают в себя два звена:

- общественные финансы,
- финансы хозяйствующего субъекта.

Каждое звено выполняет свои задачи и ему соответствует особый финансовый аппарат, но вместе они образуют единую финансовую систему.

В условиях рыночной экономики роль финансов существенно возросла, от финансового положения предприятия зависит его положение на рынке, конкурентоспособность, выживаемость и перспективы.

Роль финансов в экономике многообразна, но, тем не менее, ее можно свести к трем основным направлениям:

1. Финансовое обеспечение потребностей расширенного производства.
2. Финансовое регулирование экономических и социальных процессов.
3. Финансовое стимулирование эффективного использования всех видов экономических ресурсов.

Финансовое обеспечение потребностей расширенного воспроизводства означает покрытие затрат за счет финансовых ресурсов (собственных, заемных, привлеченных).

Финансовое регулирование экономических и социальных процессов - второе направление воздействия финансов на развитие экономики. Регулирование экономики осуществляется через перераспределение финансовых ресурсов: достаточно выделить финансовые ресурсы и темпы развития отрасли или региона ускоряются или наоборот, прекращение финансирования может задушить любое производство.

Финансовое стимулирование эффективного использования всех экономических ресурсов осуществляется различными методами:

- через эффективное вложение финансовых ресурсов;
- создание поощрительных фондов (фонды потребления, фонды социальной сферы и др.);
- использование бюджетных стимулов (представление льгот при уплате налогов всегда носит стимулирующий характер, примером может служить освобождение от уплаты многих видов налогов сельских и фермерских хозяйств с целью обеспечения их роста и развития);

- использование финансовых санкций (штрафы, пени за несвоевременную уплату налогов, сокрытие доходов и имущества от налогообложения, непредставление налоговых деклараций и т.п.).

#### **4. Материальное содержание финансов. Финансы как экономическая категория.**

Значительная часть хозяйствующих субъектов занята в сфере материального производства, где создается материальный общественный продукт - источник жизнеобеспечения общества, и финансы этого звена представляют собой основную, исходную часть финансов.

Наличие финансов субъектов хозяйствования, как и в целом финансов государства, обусловлено существованием товарно-денежных отношений и действием экономических законов.

Финансы субъектов хозяйствования выражают в денежной форме основные стороны процесса расширенного воспроизводства и способствуют его осуществлению в соответствии с требованиями экономических законов. Они применяются для распределения и использования денежных доходов и накоплений, необходимых для дальнейшего развития национального хозяйства. Это развитие немыслимо без прочных и хорошо налаженных финансов субъектов хозяйствования, которые являются важным экономическим инструментом системы управления национальным хозяйством, мощным средством преобразования экономики.

Финансы субъектов хозяйствования (предприятий) включают в себя финансы предприятий, фирм, обществ, концернов, ассоциаций, отраслевых министерств и других хозяйственных органов, межхозяйственных, межотраслевых, кооперативных организаций и учреждений, осуществляющих промышленную, сельскохозяйственную, транспортную, снабженческо-сбытовую, торговую (посредническую), заготовительную, геологоразведочную, проектную деятельность, бытовое обслуживание населения, связь, жилищно-коммунальные услуги, предоставление различных финансовых, кредитных, страховых, научных, образовательных, медицинских, информационных, маркетинговых и других услуг в многообразных сферах общественно-полезной деятельности.

Развитие форм собственности повлекло возникновение новых типов предприятий: частных, кооперативных (по производству товаров, продукции, услуг), акционерных, смешанных, совместных с предприятиями и фирмами зарубежных стран.

Материальной основой финансов корпораций служит кругооборот капитала, который в условиях товарно-денежных отношений принимает форму денежного оборота.

Финансы как экономическая категория – это отношения, возникающие в процессе распределения денежного выражения стоимости валового национального продукта (в некоторых случаях – части национального богатства) в связи с формированием финансовых ресурсов у субъектов рынка и их использованием в процессе производства, накопления и потребления.

### **Модуль 1.3: Взаимосвязь финансов с экономическими категориями**

1. Финансы и цена, их схожесть и разница.
2. Финансы и кредит, их схожесть и разница.
3. Финансы и заработная плата, их схожесть и разница.
4. Финансы и налог, их схожесть и разница.
5. Распределительная и контрольная функции финансов, их взаимосвязь.

**Ключевые слова:** *финансы, перераспределительные процессы, фонд, функции, финансовые отношения, денежные отношения, государственные финансы, налог, цена, кредит, заработная плата.*

#### **1. Финансы и цена, их схожесть и разница.**

Наиболее тесно в процессе распределения стоимости созданного продукта финансы взаимодействуют с ценой.

Цена выражает количественную меру созданной в процессе производства стоимости. Издержки являются необходимым элементом цены, кроме того в составе цены присутствует чистый доход, который должен обеспечивать производителям нормальную прибыль. Цена начинает проявлять себя еще на стадии производства. Цена является также и инструментом обмена. Она должна соответствовать стоимости, но на практике наблюдается отклонения цены от стоимости; под влиянием спроса и предложения цена может отклоняться вверх или вниз от стоимости. Такое ее проявление касается уже распределительного процесса.

В ходе купли-продажи происходит передача дополнительных средств продавцу или покупателю. В данном процессе формирование дополнительных финансовых ресурсов у СХ ведет к нарушению пропорций распределения и тем самым требует финансового распределения.

С помощью финансов в случае, если цена выше стоимости, изымаются дополнительные доходы предприятий в виде налогов. Если цена отклоняется вниз от стоимости, государство компенсирует с помощью различных финансовых инструментов возможные убытки предприятий. Такие отношения характерны для предприятий и организаций, имеющих важное социальное значение в обществе, а также с бюджетами нижестоящего уровня.

Взаимодействие финансов и цены проявляется в следующих общих чертах:

- 1) Обе категории участвуют в распределении стоимости ВВП;
- 2) Цены оказывают непосредственное влияние на финансовое состояние предприятия;
- 3) Обе категории проявляют себя и как инструменты регулирования доходов различных отраслей экономики, предприятий, территорий и различных категорий населения.

Отличия финансов и цены:

- 1) Сфера действия цены значительно шире, чем финансов, т.к. она проявляет себя на стадии производства, распределения и обмена. В то же

время в качестве инструмента распределения цена участвует в распределении только части стоимости ВВП, а финансы - в распределении всех элементов ВВП;

2) Цена вступает в процесс распределения раньше финансов, т.е. ценовое распределение предшествует финансовому;

Ценовое распределение всегда связано с эквивалентностью ценового распределения, т.е. двухстороннего движения стоимости, а для финансов характерно одностороннее движение.

## **2. Финансы и кредит, их схожесть и разница.**

Финансы имеют тесную взаимосвязь с другими экономическими категориями (цена, заработная плата, деньги, кредит). Наиболее тесна связь финансов с ценами. Тесная связь между финансами и кредитом заключается в том, что:

-они обеспечивают рынок денежными средствами;

-кредит в определенных случаях использует финансовые ресурсы предприятия (нераспределенная прибыль, невыплаченные налоги и т. п.).

С другой стороны, предприятие, получая кредит, может выплатить за его счет заработную плату, произвести отчисления. Финансы возникают на основе движения реальных денег в наличной и безналичной форме. Реальное движение денег (независимо от движения стоимости в товарной форме) - это движение самостоятельное, неэквивалентное, когда не возникает товарного возмещения. При финансах происходит одностороннее движение денег. Двустороннее движение денег присуще категории кредита.

<b>Финансы</b>	<b>Кредит</b>	<b>Цена</b>
Финансы-неотъемлемая часть денежных отношений 1. Финансы используют те пропорции распределения стоимости, которые заложены в цену. 2. Получение финансовых ресурсов осуществляется безвозвратно	Кредит-экономическая сделка, при которой один партнер предоставляет другому денежные средства на условиях срочности, возвратности и платности 1. В стоимостном распределении участвует и кредит. 2. Кредитные отношения также являются денежными. Кредит построен на возвратной основе	Цена-количественная оценка товара в деньгах 1. Цена является финансовым методом распределения стоимости.

Финансы и кредит имеют общую экономическую природу - в их основе лежат товарно-денежные отношения.

Общие черты:

1. Участие обеих категорий в формировании различных фондов денежных средств (признак фондообразования);

2. Основой являются товарно-денежные отношения;
3. Выражают движение стоимости в ее денежной форме;
4. Используются в функции средства обращения или средства платежа;
5. В кругообороте фондов предприятия нету отличия между собственными и кредитными деньгами.

Отличия:

1. Кредит рассматривается как перераспределительная категория, а финансы проявляют себя и на этапе распределения и перераспределения;
2. Кредитные ресурсы всегда предоставляются на условиях платности, возвратности, срочности и материальной обеспеченности, финансовые ресурсы предоставляются на условиях безвозвратности, бесплатности (исключение составляют бюджетные ссуды);
3. Сфера использования финансовых ресурсов шире, чем кредитных, а сфера кредитных ресурсов уже в основном на микроуровне;

Кредит непосредственно связан с денежным оборотом, а финансы не оказывают влияния на денежный оборот.

### **3. Финансы и заработная плата, их схожесть и разница.**

Заработная плата также выражает экономические отношения, связанные с распределением стоимости ВВП и конкретно - вновь созданной стоимости. В ее составе различают необходимый и прибавочный продукт. ЗП является формой выражения необходимого продукта. С помощью ЗП формируются личные и индивидуальные доходы, размер которых определяется количеством и качеством труда наемных работников. Прежде чем ЗП будет выплачена, должен быть сформирован фонд заработной платы.

В сфере производства он формируется за счет выручки от реализации продукции и оказания услуг, а в непроизводственной сфере - за счет бюджетных средств.

Общие черты заработной платы и финансов:

1. Обе категории участвуют в распределении стоимости общественного продукта;
2. Финансы и ЗП выступают в качестве инструментов стимулирования деятельности СХ;
3. С помощью обеих категорий формируется ФЗП.

Отличия:

1. Финансы захватывают всю сферу распределения ВВП, а ЗП - только часть;
2. Разная сфера применения: ЗП стимулирует только личную заинтересованность конкретных работников, а финансы - личную, коллективную и общественную заинтересованность;
3. С помощью ЗП формируется ФЗП, а с помощью финансов кроме ФЗП - и ряд других децентрализованных и централизованных фондов денежных средств.



ЗП характеризуется двухсторонним движением стоимости, а для финансов характерно одностороннее движение стоимости.

В распределении валового внутреннего продукта в денежной форме наряду с ценой и финансами участвует заработная плата. По своему экономическому содержанию она отражает фонд жизненных средств работников наемного труда.

Как экономическая категория заработная плата выражает отношения, связанные с распределением вновь созданной стоимости и формированием при этом индивидуальных доходов, поступающих от работников в зависимости от количества и качества их труда. Составляющие заработную плату отношения материализуются в денежных средствах, поступающих в собственность работников, и используются ими на удовлетворение личных потребностей.

До выплаты заработной платы должен быть сформирован соответствующий целевой фонд. Обособление части стоимости в виде фонда заработной платы осуществляется с помощью финансов. В материальном производстве фонд заработной платы образуется за счет выручки от реализации, а в непроизводственной сфере — за счет бюджета.

Таким образом, финансы и заработная плата органически связаны друг с другом, что приводит к их взаимодействию в процессе распределения стоимости. С одной стороны, финансы создают условия для действия отношений, составляющих содержание заработной платы (отсутствие достаточного размера финансовых ресурсов приводит к нарушению сроков выплаты начисленной заработной платы. В таких случаях определенные границы количества и качества труда отдельных работников не могут материализоваться в денежном эквиваленте).

С другой стороны, заработная плата, начисление которой по времени не совпадает с выплатой, выступает одним из источников формирования финансовых ресурсов предприятий. Средства, предназначенные для выплаты заработной платы, постоянно находятся в обороте предприятий в составе устойчивых пассивов и направляются на пополнение оборотного капитала. В результате заработная плата, будучи самостоятельной категорией товарного производства, втягивается в финансовые отношения на время разрыва между ее начислением и передачей в руки владельцев.

Взаимосвязь между финансами и заработной платой проявляется также в процессе стимулирования общественного производства. И та и другая категории направлены на рост эффективности производства. Но сфера их воздействия различная. Заработная плата используется для создания личной и коллективной (через бригадные формы оплаты труда) материальной заинтересованности работников в результатах своего труда. Финансы способствуют росту эффективности предприятия в целом через различные денежные фонды и финансовые инструменты.

В экономическом содержании финансов и заработной платы есть общие черты: они участвуют в распределении вновь созданной стоимости (v

+ m); играют важную роль в общественном воспроизводстве; их организация зависит от метода ведения хозяйства (хозрасчетный, бюджетный).

В то же время между указанными категориями есть различия:

- сфера действия заработной платы уже, чем у финансов. Посредством финансов распределяется и перераспределяется весь валовой внутренний продукт, а с помощью заработной платы распределяется необходимый продукт и частично прибавочный;

- в отличие от финансов функционирование заработной платы может рассматриваться с известной степенью

допущения как двустороннее движение стоимости. Заработная плата зависит от количества и качества

затраченного труда и с этих позиций она как форма распределения носит компенсационный характер (плата за уже затраченный труд). Использование финансовых ресурсов предполагает прежде всего авансирование средств на различные цели (в основные фонды, нематериальные активы, оборотные средства);

- заработная плата направляется для индивидуального потребления работников, финансы используются для

удовлетворения разнообразных общественных потребностей (расширение производства, социальное развитие, материальное стимулирование работников, финансирование общегосударственных потребностей и др).

Таким образом, заработная плата позволяет определить параметры фонда оплаты по труду и осуществить его использование. С помощью финансов формируются, распределяются и используются различные денежные фонды (в их числе фонд заработной платы).

Заработная плата непосредственно связана с одним из факторов производства — рабочей силой. Поэтому она используется для воздействия на труд, стимулирования роста производительности труда. Финансы непосредственно с производством не связаны, финансовые отношения вытекают из отношений производства, зависят от них. Однако, по принципу обратной связи, финансы оказывают активное воздействие на процесс производства, повышение его эффективности и выполнение всех производственных планов.

Особенности заработной платы и финансов обуславливают необходимость их комплексного использования. До недавнего времени взаимосвязь в функционировании названных категорий нарушалась. Заработная плата выплачивалась без должного учета количества и качества труда, широкое распространение получил уравнилельный подход в оплате труда, в целом уровень заработной платы был низким и государство компенсировало гражданам многие расходы из общегосударственных фондов денежных средств.

С переходом к рыночной экономике принимаются меры по устранению этих недостатков.

#### **4. Финансы и налог, их схожесть и разница.**

Налоги представляют собой обязательные платежи, взимаемые государством (центральными и местными органами власти) с юридических и физических лиц в государственный или местные бюджеты. Они возникли с разделением общества на классы и появлением государства. Налоги – часть финансов.

Без налогов не обходится ни одно государство. Они нужны государству для того, чтобы формировать государственный бюджет, из которого затем финансируются расходы на развитие хозяйства, социально-культурные мероприятия, на содержание органов управления, оборону страны и другие затраты. Таким образом, «в налогах воплощено экономически выраженное существование государства».

Налоги являются специфической формой финансовых отношений государства с хозяйствующими субъектами, с различными группами населения и каждым членом общества. Эти отношения возникают в связи с перераспределением части стоимости национального дохода и образованием централизованного государственного фонда финансовых ресурсов. Указанные отношения неравноправные, односторонние. В них государство является главным, решающим действующим лицом, а плательщики налогов — пассивные исполнители. Специфичность этих отношений выражается, во-первых, в обязательном характере налогов (представляют часть национального дохода, принудительно изымаемого государством у предприятий и граждан), во-вторых, в безвозвратности (хотя значительная часть налогов расходуется на развитие народного хозяйства, социально-культурные и другие общегосударственные мероприятия, т. е. возвращаются плательщикам косвенно).

Взимание налогов производится властью государства при наличии соответствующего налогового законодательства, т. е. в форме правовых отношений.

Бэкхауз Дж.Г. и Вагнер З.И. считают, что налоги занимают вторую позицию в доходах государства, поскольку являются крайним средством доходов бюджета.<sup>6</sup>

Сущность налогов наиболее полно проявляется в их функциях. Налоги выполняют, как и финансы, две функции — распределительную и контрольную.

Посредством распределительной функции осуществляется формирование доходной части государственного бюджета, а затем направление этих доходов на финансирование различных мероприятий, связанных с реализацией государством своих функций (хозяйственно-организаторской, социальной, обороны страны и др.). В процессе осуществления этой функции реализуется стимулирующее или сдерживающее (дестимулирующее) воздействие на производственную и

---

<sup>6</sup> Jürgen G. Backhaus. Richard E. Wagner. Handbook of Public Finance. Kluwer academic publishers. Springer Science + Business Media, Inc.. 2005. - p.5

непроизводительную сферу общества. Достигается это посредством введения соответствующих ставок и разных льгот, исключений, преференций.

Путем контрольной функции оценивается эффективность каждого платежа и налогового режима в целом, выявляется необходимость внесения изменений в налоговую систему и бюджетно-налоговую политику. Контрольная функция налогов проявляется лишь в условиях действия распределительной функции. Таким образом, обе функции налогов находятся в тесной взаимосвязи и единстве, в конечном счете, они определяют эффективность налоговых отношений.

Сегодня налоги классифицируют по многим признакам: методам установления, органам власти, в распоряжение которых они поступают; видам плательщиков и др.

По методу установления налоги подразделяются на прямые и косвенные. Прямые налоги — это налоги на отдельные объекты имущества (земля, природные ресурсы и др.) или на доходы отдельных лиц (физических и юридических), которые уменьшают сумму доходов плательщика. К косвенным налогам относятся платежи, включаемые в цену товара и увеличивающие ее размеры, а в конечном итоге уменьшающие доходы плательщиков. Они выражают, прежде всего, фискальные интересы государства. В последние годы наиболее распространенными видами косвенных налогов в республике были налоги с оборота, с продажи, на топливо, на добавленную стоимость, акцизы, таможенные пошлины.

В зависимости от органов власти, в распоряжение которых поступают те или иные налоги, различают общегосударственные и местные налоги и сборы. К общегосударственным относятся налоги и сборы, имеющие в основном фискальное значение, поступающие в бюджет центрального правительства. Они устанавливаются специальными декретами центральной законодательной власти.

К местным налогам относятся налоги и сборы, устанавливаемые решениями местных органов власти и зачисляемые в местные бюджеты.

Общегосударственные налоги (это, прежде всего налог на добавленную стоимость и акцизы) могут использоваться и для сбалансирования местных бюджетов в виде отчислений, в этом случае они относятся к регулирующим доходам.

## **5. Распределительная и контрольная функции финансов, их взаимосвязь.**

Название функция - это внешнее проявление свойства, какого - либо объекта в данной системе отношений. Без функции нельзя представить сущность. Применительно к финансам функция означает круг деятельности, присущей данной экономической категории. Функции сами постоянны, в то же время они показывают себя, при котором присутствуют специфические способы выражения присущих финансам свойств.

*Распределительная* функция проявляется при распределении национального дохода, когда происходит создание так называемых

основных, или первичных доходов. Их сумма равна национальному доходу. Основные доходы формируются при распределении национального дохода среди участников материального производства. Они делятся на две группы: первая группа – зарплата рабочих, служащих, доходы фермеров, крестьян, занятых в сфере материального производства; вторая группа – доходы предприятий сферы материального производства.

Сущность финансов проявляется в их *функциях*. Финансы выполняют две основные функции: *распределительную и контрольную*.

Эти функции осуществляются финансами одновременно. Каждая финансовая операция означает распределение общественного продукта и национального дохода и контроль над этим распределением.

Однако первичные доходы еще не образуют общественных денежных фондов, достаточных для развития приоритетных отраслей народного хозяйства, обеспечения обороноспособности страны, удовлетворения материальных и культурных потребностей населения. Необходимо дальнейшее распределение или перераспределение национального дохода.

В результате перераспределения образуются *вторичные, или производные доходы*. К ним относятся доходы, полученные в отраслях непромышленной сферы, налоги (подходный налог с физических лиц и др.). *Вторичные доходы служат для формирования конечных пропорций использования национального дохода*.

Активно участвуя в распределении и перераспределении национального дохода, финансы способствуют трансформации пропорций, возникших при первичном распределении национального дохода, в пропорции его конечного использования. Доходы, создаваемые в ходе такого перераспределения, должны обеспечить соответствие между материальными и финансовыми ресурсами и, прежде всего, между размером денежных фондов и их структурой, с одной стороны, и объемом и структурой средств производства и предметов потребления – с другой.

Перераспределение национального дохода в Республике Узбекистан происходит в интересах структурной перестройки народного хозяйства, развития приоритетных отраслей экономики (сельского хозяйства, транспорта, энергетики, конверсии военного производства), в пользу наименее обеспеченных слоев населения (пенсионеров, студентов, одиноких и многодетных матерей).

Таким образом, перераспределение национального дохода происходит между производственной и непромышленной сферами народного хозяйства, отраслями материального производства, отдельными регионами страны, формами собственности, классами и социальными группами населения. Конечная цель распределения и перераспределения национального дохода и валового внутреннего продукта (ВВП), совершаемых с помощью финансов, состоит в развитии производительных сил, создании рыночных структур экономики, укреплении государства. При этом роль финансов подчинена задачам повышения материальной заинтересованности работников и коллективов предприятий.

Финансы выполняют также *контрольную* функцию.

Будучи инструментом формирования и использования денежных доходов и фондов, они объективно отражают ход распределительного процесса. *Контрольная функция* проявляется в контроле над распределением ВВП по соответствующим фондам и расходованием их по целевому назначению.

В условиях перехода на рыночные отношения финансовый контроль направлен на обеспечение динамичного развития общественного и частного производства, ускорение научно-технического прогресса, всемерное улучшение качества работы во всех звеньях народного хозяйства. Он охватывает производственную и непроизводственную сферы, нацелен на повышение экономического стимулирования, рациональное и бережливое расходование материальных, трудовых, финансовых ресурсов и природных богатств, сокращение непроизводительных расходов и потерь, пресечение бесхозяйственности и расточительства.

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

Контрольная функция финансов проявляется также через многогранную деятельность финансовых органов. Работники финансовой системы и налоговой службы осуществляют финансовый контроль в процессе финансового планирования, при исполнении доходной и расходной частей бюджетной системы. В условиях развития рыночных отношений направления контрольной работы, формы и методы финансового контроля существенно меняются.

Распределительная и контрольная функции финансов реализуются через **финансовый механизм**, представляющий собой часть хозяйственного механизма. **Финансовый механизм** включает совокупность организационных форм финансовых отношений в народном хозяйстве, порядок формирования и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств, методы финансового планирования, формы управления финансами и финансовой системой, финансовое законодательство. В условиях углубления рыночных реформ применяется качественно новый финансовый механизм. Это касается взаимоотношений предприятий и населения с бюджетной системой, внебюджетными фондами, органами имущественного и личного страхования и др.

**Количественное воздействие** финансового механизма выражается через объем и пропорции мобилизации субъектами хозяйствования и органами власти финансовых ресурсов и их распределение между сферами и звеньями финансовой системы государства.

**Качественное воздействие** финансового механизма проявляется посредством применения таких методов организации финансовых

отношений, которые позволяют рассматривать их в качестве стимулов развития субъектов хозяйствования. К таким элементам финансового механизма относится снижение налоговых ставок, установление предельного размера бюджетного дефицита, порядок применения различных финансовых санкций и т.д.

В первую очередь важно знать взаимосвязь финансов с такими экономическими категориями как цена, заработная плата, кредит. А также в какой последовательности эти категории вступают в распределительный процесс.

1. ЦЕНА. Именно она первой вступает в распределительный процесс и определяет первичные пропорции в нем. Колебания цены вокруг стоимости создают поле деятельности для финансов. В цене заключены все структурные части стоимости, которые далее распределяются и получают свои экономические формы в виде финансовых ресурсов и фондов. В условиях жесткой централизации доля заработной платы меньше; доля же доплат к заработной плате - больше. В условиях демократии: заработная плата – основная, а дополнительные выплаты значительно меньше. У нас есть общественно необходимые и индивидуальные затраты. Разница между ними выливается в прибыль. Цена подготавливает условия для функционирования финансов. Либо средства накапливаются у предприятия, но тогда увеличиваются суммы налогов, либо общественный продукт разрастается, что приводит к высвобождению ресурсов, которые перемещаются в отрасли с наиболее высокой нормой прибыли. Финансы конкретизируют те пропорции, которые заложены ценой. Финансовое распределение отличается от ценового тем, что объектом ценового распределения выступает только часть стоимости валового общественного продукта (та, где цена отклоняется от стоимости). Финансы распределяют всю стоимость валового общественного продукта. По отношению к ценовому распределению, финансовое распределение является вторичным. Ценовое распределение на поверхности незаметно, оно скрыто в общей массе выручки. Финансовое распределение четко просматривается. Ценовое распределение занимается только распределением, а финансовое - распределением и перераспределением.

2. ЗАРПЛАТА. Следом за ценой, внутри финансового распределения, начинает функционировать заработная плата. Финансы создают условия для нормирования фонда заработной платы и других фондов оплаты труда. Эти категории создают предпосылки для воспроизводства рабочей силы; во взаимодействии стимулируют воспроизводственный процесс. Различия заработной платы и финансов: 1. Границы финансового распределения значительно шире; заработная плата касается только компенсации затрат. 2. Финансы участвуют в одностороннем движении стоимости, а заработная плата во встречном ее движении. С помощью заработной платы мы полностью распределяем (V) и частично (M).

С помощью финансов формируется множество фондов, а с помощью заработной платы - фонд заработной платы и премиальный фонд. Они

составляют фонд оплаты труда. Заработная плата - основа для уплаты налогов. Источником заработной платы являются финансовые ресурсы, а фонд заработной платы при его экономии сам становится источником финансовых ресурсов.

3. КРЕДИТ. Фонды банков формируются на стадии перераспределения, т.е. кредит завершает распределительный процесс. Кредитные ресурсы формируются в результате того, что появляется несоответствие в наличии собственных средств и их потребностью. Кредит дополняет финансовые ресурсы и позволяет происходить процессу расширенного воспроизводства.

Особенности:

1. средства банка выдают на определенный срок; на определенных условиях и при условии возвратности.

2. средства при финансировании выдаются на определенные цели; бесплатно безвозвратно.

С помощью кредита происходит перераспределение финансовых ресурсов между предприятиями, организациями и гражданами. Постоянно происходит переливание кредитных ресурсов в финансовые ресурсы и наоборот. Все фонды предприятия концентрируются на счетах в банках и являются источниками ссудных фондов банков для выдачи кредитов. Между кредитом и финансами много общих черт, но основной является широкое использование обеих в кругообороте и воспроизводственном процессе.

Использование финансов в условиях рынка. Объективные предпосылки и возможности использования финансов. Финансы, являясь инструментом второй стадии общественного воспроизводства, могут влиять на все стадии воспроизводства и процесс в целом. Объективные предпосылки влияния связаны с двумя обстоятельствами:

1. Финансы функционируют во всех сферах общественного производства (производстве, обращении, потреблении).

2. Финансы обладают потенциальным свойством быть катализатором экономических процессов (что вытекает из распределительной функции). Распределение начинается в сфере материального производства. Эта сфера включает 4 стадии, где определяющей является стадия производства.

а). Сфера материального производства. Таким образом оказывает влияние на характер и масштабы производства.

б). Сфера обращения. Она представлена торговлей. В ней характерны процессы купли - продажи. Потребительские свойства товара не меняются, а меняется его стоимость. Товар продается и предприятие получает выручку (Д'). Затем происходит распределение этой выручки на фонды возмещения, накопления, потребления. Финансовые отношения предшествуют и завершают процесс купли продажи.

в). Сфера потребления. Где выделяют: – коммерческие организации; – бюджетные организации



В настоящее время можно встретить организации смешанного типа, где коммерческие структуры выделяют деньги для бюджетных организаций. Наряду с предпосылками существуют возможности использования финансов. Они вытекают из экономической природы финансов. Поскольку это распределительная категория, то общество использует ее для своих целей. Сознательное использование финансов в интересах общества и отдельных его элементов превращает финансы из объективной экономической категории в экономический инструмент хозяйствования. Экономический инструмент – это экономическая категория воплощенная в конкретных формах проявления и сознательно используемая обществом для достижения конкретных целей. Экономический инструмент, в том числе и финансы, несут два начала: первое - объективное (вытекающее из экономической категории), второе - субъективное (орудие реализации экономической политики государства).

Финансы влияют двояко:

- количественно (характеризуется пропорциями распределительного процесса)
- качественно (характеризуется воздействием финансов на материальные интересы субъектов хозяйствования).

Как экономический инструмент финансы влияют на общественное воспроизводство двояко. Качественная сторона влияния характеризуется пропорциями в распределительном процессе. Качественное влияние характеризует воздействие финансов на материальные интересы субъектов хозяйствования, через различные формы организации финансовых отношений.

Качественная сторона влияет на общественный продукт и связана с превращением финансов в стимул развития экономики. Такое превращение возможно, когда порядок формирования доходов, условия и принципы формирования фондов, направления их использования, удастся тесно увязать с экономическими интересами субъектов хозяйствования. Экономический стимул - инструмент, который увязан с материальными интересами субъектов хозяйствования. Сознательное использование финансов в общественном производстве приводит к результатам в которых проявляется активная роль финансов в общественном производстве в условиях рынка. Общий подход к оценке результатов достигаемых с помощью финансов, позволяет рассматривать роль финансов в 3-х направлениях:

- 1) с позиции обеспечения потребностей расширенного воспроизводства необходимыми финансовыми источниками;
- 2) с точки зрения использования финансов для регулирования стоимостной структуры
- 3) с позиции использования финансов, как экономического стимула.

## Модуль 2. Финансовая политика

### Модуль 2.1: Понятие о финансовой политике

1. Сущность финансовой политики.
2. Принципы финансовой политики.

**Ключевые слова:** *финансовая политика, финансовая стратегия, финансовая тактика, финансовый механизм, директивный финансовый механизм, регулирующий финансовый механизм.*

#### 1. Сущность финансовой политики.

*Финансовая политика* - это совокупность целенаправленных мероприятий, проводимых государством в области финансов для осуществления своих функций и задач.

*Финансовая политика* - самостоятельная сфера деятельности, но при этом она является составной частью экономической политики.

Содержанием финансовой политики государства является планомерная организация и использование финансов с учетом действия экономических законов и в соответствии с задачами развития общества.

Сущность финансовой политики выражается в последовательном осуществлении таких стадий, как разработка научно обоснованной концепции развития финансов в стране на основе действия экономических законов, изучения состояния экономики, перспектив социально-экономического развития общества; формулировка стратегических и тактических мероприятий финансовой политики исходя из соответствующих целей и задач экономической политики.

При выработке финансовой политики следует исходить из конкретных особенностей исторического развития общества. Она должна учитывать специфику внутренней и международной обстановки, реальные экономические и финансовые возможности страны. Учет текущих особенностей должен дополняться изучением опыта использования экономического и финансового механизма, новых тенденций развития, а также мирового опыта.

Практическое воплощение намеченных действий через финансовый механизм с его реконструкцией или корректировкой в зависимости от радикальности экономических преобразований.

Политика охватывает все направления деятельности государства. *Главная задача финансовой политики – обеспечение соответствующими финансовыми ресурсами реализации той или иной государственной программы экономического и социального развития.*

**Финансовая политика – это совокупность государственных мероприятий, направленных на мобилизацию финансовых ресурсов, их распределение и использование для выполнения государством его функций.**

Однако не следует привязывать финансовую политику только к экономической политике.

*Финансовая политика – это самостоятельная сфера деятельности государства в области финансовых отношений.* Финансовая политика имеет самодовлеющее значение, и в то же время она является важнейшим средством реализации политики государства в любой области общественной деятельности, будь то экономика, социальная сфера или международные отношения.

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

Для оценки финансовой политики данного правительства и для рекомендаций по ее корректировке в первую очередь необходимо иметь ясную программу общественного развития с выделением интересов всего общества или отдельных его групп, характеристикой перспективных и более близких задач, определением сроков и методов их решения. Только при таком условии можно разработать и успешно проводить финансовую политику, и дать ее объективную оценку.

*Результативность финансовой политики тем выше, чем больше она учитывает потребности общественного развития, интересы всех слоев и групп общества, конкретно-исторические условия и особенности жизни.*

Финансовая политика, прежде всего, направлена на формирование максимально возможного объема финансовых ресурсов, так как они – материальная база любых преобразований. Значит, для определения и формирования финансовой политики нужна достоверная информация о финансовом положении государства, его финансовом потенциале, т.е. объективных возможностях государства. В правовом демократическом государстве показатели финансовой статистики должны быть достоянием широкой общественности; финансовая отчетность также должна быть регулярной, своевременной и доступной.

В период эволюционного развития общественной жизни и стабильного государственного устройства внутренняя и внешняя финансовая политика государства решают одну главную задачу – *обеспечение сохранения и упрочения существующей в данном государстве системы общественных отношений.*

В период революционных изменений политические силы, заинтересованные в изменении сложившейся системы, проводят политику, направленную на разрушение действующей системы и формирование новой системы общественных отношений.

В основе распределения и перераспределения финансовых ресурсов лежит выбор субъектов – владельцев и распределителей финансовых ресурсов, выбор приоритетных направлений использования финансовых ресурсов, а также источников и методов формирования финансовых ресурсов и степени их централизации в руках государства. Эти задачи решаются в зависимости от сущности и функций государства.

По мнению Джордана Г.Б. и Вагнера И.В. использование государственного бюджета и других инструментов финансовой политики будет направлено на процветание общества в том случае, если, само государство будет действовать в экономических границах.<sup>7</sup>

**Содержание** финансовой политики многогранно. Она включает следующие важнейшие звенья:

- выработку научно обоснованных концепций развития финансов;
- определение основных направлений использования финансов на перспективу и текущий период;
- осуществление практических действий, направленных на достижение поставленных целей.

Единство трех основных звеньев определяет содержание финансовой политики.

Финансовая политика государства подразделяется на финансовую стратегию и финансовую тактику. Первая представляет собой курс, рассчитанный на долговременную перспективу и предусматривающий решение крупномасштабных задач экономики и социального развития (экономики) общества. Финансовая стратегия разрабатывается государством применительно к крупным историческим этапам развития общества.

Финансовая тактика конкретизирует стратегические установки, концентрируя внимание на решение неотложных задач, преодоление возникающих диспропорции и отклонений в финансах и экономике страны, региона, отрасли.

**Финансовая стратегия** - долговременный курс финансовой политики, рассчитанный на перспективу и предусматривающий решение крупномасштабных задач, определенных экономической и социальной стратегией. В этот период прогнозируются основные тенденции развития финансов, формируются концепции их использования, намечаются принципы ограничения финансовых отношений (налоговая политика), решается вопрос о необходимости концентрации финансовых ресурсов на тех направлениях экономики, которые разработаны и приняты экономической политикой. Следовательно, финансовая политика, как составная часть экономической политики, решает задачи изыскания, концентрации и аккумуляции финансовых ресурсов и их распределения по направлениям развития, которые вырабатываются экономической политикой.

**Финансовая тактика** - направлена на решение задач конкретного этапа развития общества, путем своевременного изменения способов организации финансовых связей, перегруппировки финансовых ресурсов. При относительной стабильности финансовой стратегии финансовая тактика должна быть более гибкой, так как она определяется подвижностью экономических условий и социальных факторов.

*Стратегия и тактика финансовой политики взаимосвязаны. Стратегия создает благоприятные возможности для решения тактических задач.*

---

<sup>7</sup> Jürgen G. Backhaus. Richard E. Wagner. Handbook of Public Finance. Kluwer academic publishers. Springer Science + Business Media, Inc.. 2005. - p.5

Оценка результатов финансовой политики государства основывается на ее соответствии интересам общества и большинства его социальных групп, а также на достигнутых результатах, вытекающих из поставленных целей и задач.

## **2. Принципы финансовой политики.**

***В глобальном плане общими принципами формирования финансовой политики государства являются:***

1. Выработка научно обоснованной концепции развития финансов. Она формируется на основе анализа состояния экономики, перспектив ее стабилизации и развития производительных сил и производственных отношений, развития потребностей народного хозяйства и населения страны в финансовых ресурсах.

Целью научно обоснованной концепции развития финансов является наиболее полная мобилизация финансовых ресурсов, необходимых для удовлетворения потребностей развития общества. Она предусматривает создание благоприятных условий для развития промышленного и сельскохозяйственного производства, непромышленной сферы и предпринимательской деятельности.

2. Концентрация части финансовых ресурсов в централизованных фондах государства. Формирование централизованных фондов денежных средств государства осуществляется с целью обеспечения финансирования расходов на содержание правительства, армии, судебных исполнительных органов, учреждений образования, здравоохранения, культуры, а так же накопления средств на строительство объектов общегосударственного и оборонного значения.

Формирование централизованных фондов денежных средств государства происходит как на стадии первичного распределения национального дохода, так и в ходе перераспределения стоимости совокупного общественного продукта. При первичном распределении национального дохода государство получает в свое распоряжение часть национального дохода в форме налогов (налога на добавленную стоимость, акцизов и др.).

В результате перераспределения в централизованные фонды государства поступает часть прибыли предприятий (государственных, кооперативных), акционерных обществ и личных доходов населения.

Централизация части финансовых ресурсов характерна для всех государств.

Определение основных направлений использования финансовых ресурсов государства. Целью выработки основных направлений является наиболее эффективное использование ресурсов путем распределения их прежде всего в приоритетные сферы, а также в социальную сферу. Достижение наибольших результатов при наименьших финансовых затратах остается первостепенной задачей как для государства в целом, так и для каждого хозяйствующего субъекта.

Осуществление практических действий, направленных на достижение поставленных целей, определение финансового воздействия на развитие экономики. Для этого необходимо функционирование эффективного финансового механизма, который можно определить как совокупность способов организации финансовых отношений. Он включает:

- методы распределения национального дохода;
- способы образования государственных бюджетных фондов (общегосударственного и региональных);
- методы образования государственных целевых фондов;
- виды платежей в бюджет и целевые фонды;
- финансовое планирование и прогнозирование;
- финансовый контроль.

3. Регулирование финансовых отношений с использованием научно обоснованной фискальной политики. Фискальная политика — это политика правительства в области налогообложения и государственных расходов, часть финансовой политики, направленной на пополнение государственной казны. Потребность в разработке такой политики особенно усилилась во второй половине XX в., когда государственные финансы стали играть значительную роль в обеспечении стабильного экономического роста. Фискальная политика как способ финансового регулирования осуществляется с помощью таких мощных рычагов, как налогообложение и государственные (бюджетные) расходы.

Следует отметить, что финансовая политика не ограничивается изложенными выше принципами. Финансовые отношения в государстве — это динамичная, развивающаяся система.

Для ее функционирования важное значение имеют:

- финансовое регулирование и стимулирование производства;
- финансирование научно-технического прогресса;
- страховая защита общественного производства.

Среди рычагов государственного финансового регулирования основная роль принадлежит налогам, таможенным сборам, тарифам. С их помощью регулируется уровень рентабельности и размер денежных накоплений предприятий. Система налоговых льгот способствует ускоренному развитию приоритетных отраслей, обновлению основных фондов.

Т.е., при проведении финансовой политики важное значение имеет осуществление следующих **принципов финансовой политики**:

- соблюдение интересов всех участников общественного производства, социальных, национальных и профессиональных групп при составлении, утверждении и исполнении бюджетов исходя из реального наличия финансовых ресурсов;
- обеспечение планомерной организации финансовых отношений;
- сбалансированность доходов и расходов во всех сферах и звеньях финансовой системы;

- создание финансовых резервов (превышение доходов над расходами в бюджетной системе и финансовых резервов в отраслевых финансах);
- оптимальное распределение финансовых ресурсов между государством и хозяйствующими субъектами.

## **Модуль 2.2: Финансовая политика государства как база общей системы управления финансами**

1. Финансовая политика государства как база общей системы управления финансами.
2. Финансовая политика как основной элемент системы управления финансами.

*Ключевые слова: финансовая политика, финансовая стратегия, финансовая тактика, финансовый механизм, директивный финансовый механизм, регулирующий финансовый механизм.*

### **1. Финансовая политика государства как база общей системы управления финансами.**

Вся система управления финансами базируется на финансовой политике государства. В разработке финансовой политики участвуют законодательная и исполнительная ветви власти.

Финансовая политика как часть системы управления финансами является прерогативой государственных органов управления.

Большинство своих функций современное государство реализует путем формирования экономической политики и ее стержневой основы — финансовой политики. Ряд авторов определяет финансовую политику как совокупность государственных мероприятий по использованию финансовых отношений для выполнения государством своих функций.

Государственные финансы - это изучение роли правительства в экономике.<sup>8</sup>

Финансовый механизм обеспечивает финансовыми ресурсами развитие партий страны для того, чтобы они исполняли действия, запланированные ими.<sup>9</sup>

Цели и задачи развития государства требуют активных регулятивных действий со стороны государства, то есть усовершенствования направлений, форм, методов и механизмов экономической деятельности, важной составляющей которой является финансовая деятельность. Таким образом, научный теоретический анализ финансовой деятельности государства, его роли в процессе глубоких качественных преобразований в экономике является необходимым этапом в разрешении макроэкономических проблем. Недооценка важности разработки теоретических вопросов приводит к

---

<sup>8</sup> Gruber, Jonathan (2005). Public Finance and Public Policy. New York: Worth Publications. p. 2. ISBN 0-7167-8655-9.

<sup>9</sup> United Nations Framework Convention on Climate Change. <http://bigpicture.unfccc.int/content/climate-finance/what-is-the-financial-mechanism-what-are-the-other-funds.html> 12/08/2017.

эмпирическому поиску путей усовершенствования форм и методов финансовой деятельности.

Экономические функции государства реализуются в процессе его экономической деятельности, которая осуществляется в соответствии с целями экономической политики на определенном этапе развития экономики страны.

В экономическую деятельность государства входят цели, средства их достижения, сам процесс и результат деятельности. Совокупность целей и средств их достижения в процессе экономической деятельности составляет экономическую политику страны.

В структуре экономической деятельности среди средств (инструментов) реализации как стратегических, так и тактических целей важное место занимает финансовая деятельность государства. Она имеет также стратегические и тактические цели, которые должны совпадать с целями экономической деятельности и деятельности государства в целом. Определенные цели финансовой деятельности могут рассматриваться только как средство или промежуточная цель достижения стратегической общеэкономической или общеполитической цели.

Наивысшей целью финансовой деятельности является соблюдение (достижение) макрофинансового равновесия. В широком значении макрофинансовое равновесие имеет своей целью обеспечить необходимыми финансовыми ресурсами процесс национального макроэкономического воспроизводства, что отвечает общей стратегической цели стабилизации и дальнейшего роста экономики. В узком значении макрофинансовое равновесие можно рассматривать в качестве финансового баланса страны, в котором проявляются общегосударственные, региональные и отраслевые финансовые балансы. К общегосударственным принадлежат: государственный бюджет, баланс финансовых ресурсов и расходов государства, баланс денежных доходов и расходов населения, платежный баланс.

В значительной мере самостоятельной сферой финансовой деятельности государства является финансовая политика — совокупность стратегических и тактических финансовых целей, определенных на соответствующий период, которые реализуются в процессе финансовой деятельности государства. Финансовая политика имеет самостоятельное значение и одновременно является главным условием реализации роли государства в любой сфере общественной жизни. Конкретное выражение финансовая политика находит в действующей системе мобилизации финансовых ресурсов и их использования для удовлетворения разнообразных потребностей государства, предпринимательских структур и населения.

*Политика* (гр. politike — искусство управления государством) государства — это участие в делах государства, определяющее форму, задачи, содержание его деятельности. Политика охватывает все направления деятельности государства. В зависимости от сферы общественных



отношений, которая является объектом политического воздействия, говорят об экономической или социальной, культурной или технической, финансовой или кредитной, внутренней или внешней политике.

Финансовая политика представляет собой относительно самостоятельную сферу государственной деятельности, способ реализации политики в любой отрасли общественных отношений. Она представляет собой совокупность форм, методов и инструментов регулирующего воздействия на социально-экономические процессы, связанные с реальным денежным оборотом.

*Финансовая политика* — система мероприятий в сфере финансов с целью целенаправленного влияния государства на развитие финансово-кредитной системы и национальной экономики в целом.

По мнению ученых Масачусетского института технологий: “Финансовая политика - роль правительства в экономике, применяющего инструменты базовой микроэкономики для ответа на важные политические вопросы”<sup>10</sup>.

*Значение финансовой политики проявляется в том, что она:*

- Является составляющей экономической политики государства.
- Определяет направленность функционирования финансовой системы.
- Отражает экономические интересы.
- Определяет условия обеспечения выполнения поставленных задач.
- Определяет совокупность мероприятий, связанных с управлением финансами и достижением намеченных целей.
- Способствует обеспечению финансовыми ресурсами целевых программ развития экономики.
- Обеспечивает увеличение объемов и эффективность использования финансовых ресурсов.
- Создает условия для выполнения государством своих функций (экономической, социальной, управленческой, оборонной).

*Рассматривая сущность финансовой политики, следует отметить, что это:*

- Целенаправленная деятельность государства, осуществляемая через финансовую систему.
- Совокупность мероприятий государства по организации и использованию финансов, которые осуществляют его функции и задачи.
- Макроэкономический механизм управления, включающий финансовую стратегию и финансовую тактику.
- Отображение системы форм и методов мобилизации финансовых ресурсов, их распределение и использование в соответствии с финансовым законодательством.

---

<sup>10</sup> Jonathan Gruber. 14.41 Public Finance and Public Policy. Fall 2010. Massachusetts Institute of Technology: MIT OpenCourseWare, <https://ocw.mit.edu>. License: Creative Commons BY-NC-SA.

Политика, политическое воздействие, политическое руководство сводятся к трем основным элементам. Во-первых, определение и постановка главных целей и конкретизация перспективных и ближайших задач, которые необходимо решить для достижения поставленных целей за определенный период жизни общества. Во-вторых, разработка методов, средств и конкретных форм организации отношений, с помощью которых данные цели достигаются в кратчайшие сроки, а ближайшие и перспективные задачи решаются оптимальным образом. В-третьих, подбор и расстановка кадров, способных решить поставленные задачи, организовать их выполнение.

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

Феномен государственных финансов, по мнению Джордона Г.Б. и Вагнера И.Р. состоит не в увеличении их за счет оптимального выбора кого-либо, а за счет взаимотношения большого количества участников в фискальном процессе.<sup>11</sup>

Для оценки финансовой политики данного правительства и для рекомендаций по ее корректировке, в первую очередь, необходимо иметь четкую программу общественного развития с выделением интересов всего общества или отдельных его групп, характеристикой перспективных и более близких задач, определением сроков и методов их решения. Только при таком условии можно разработать и успешно проводить финансовую политику и дать ее объективную оценку.

Результативность финансовой политики тем выше, чем больше она учитывает потребности общественного развития, интересы всех слоев и групп общества, конкретно-исторические условия и особенности жизни. Не в меньшей мере успех политики зависит от качественной разработки механизма согласования и реализации интересов различных слоев общества и имеющихся у государства объективных возможностей, т. е. механизма сознательного использования всесторонних, порой даже и противостоящих друг другу факторов воздействия на ход реализации политики, с учетом изменений в социальной структуре общества, в состоянии общественного сознания и психологии.

***Условия эффективности финансовой политики:***

соответствие условиям объективных экономических законов развития общества;

изучение и использование отечественного и зарубежного опыта в области государственного и финансового строительства:

изучение приоритетных задач каждого конкретного этапа развития общества с учетом особенностей как внутренних, так и внешних обстоятельств;

---

<sup>11</sup> Jürgen G. Backhaus. Richard E. Wagner. Handbook of Public Finance. Kluwer academic publishers. Springer Science + Business Media, Inc.. 2005. - p.6

комплексный подход к подготовке и проведению мероприятий финансовой политики, политики в областях ценообразования, кредита, заработной платы, налогообложения;

учет реальных экономических и финансовых возможностей государства;

тесная взаимосвязь финансовой политики и экономики.

## **2. Финансовая политика как основной элемент системы управления финансами.**

Финансовый механизм представляет собой самую динамичную часть финансовой политики.

Финансовый механизм - активный элемент в системе управления экономикой и финансами в обществе.

В любом государстве для реализации финансовой политики, успешного ее проведения в жизнь используется, как элемент управления и регулятор экономических отношений, финансовый механизм. Он представляет собой совокупность способов организации финансовых отношений, применяемые обществом в целях обеспечения благоприятных условий для экономического и социального развития.

Финансовый механизм является важной составной частью финансовой политики. Необходимо установить финансовый механизм, при помощи которого происходит осуществление всей деятельности государства в области финансов.

*Финансовый механизм представляет собой систему установленных государством форм, видов и методов организации финансовых отношений.* Финансовый механизм – это внешняя оболочка финансов, проявляющаяся в финансовой практике. К элементам финансового механизма относятся формы финансовых ресурсов, методы их формирования, система законодательных норм и нормативов, которые используются при определении доходов и расходов государства, организации бюджетной системы, финансов предприятий и рынка ценных бумаг.

Финансовый механизм – наиболее динамичная часть финансовой политики. Его изменения происходят в связи с решением различных тактических задач, и поэтому финансовый механизм чутко реагирует на все особенности текущей обстановки в экономике и социальной сфере страны. Одно и то же финансовое отношение может быть организовано государством по-разному. Так, отношения, возникающие между государством и юридическими лицами по формированию бюджета, могут строиться на основе взимания налогов или неналоговых платежей. При этом система налогов может включать различный перечень прямых и косвенных, общегосударственных и местных налогов, а каждый налог будет иметь особый субъект, объект обложения, ставки, льготы и другие элементы, изменяющиеся в связи с развитием налогового законодательства.

***Финансовый механизм подразделяется на директивный и регулирующий.***

*Директивный финансовый механизм*, как правило, разрабатывается для финансовых отношений, в которых непосредственно участвует государство. В его сферу включаются налоги, государственный кредит, расходы бюджета, бюджетное финансирование, организация бюджетного устройства и бюджетного процесса, финансовое планирование.

В этом случае государством детально разрабатывается вся система организации финансовых отношений, обязательная для всех его участников. В ряде случаев директивный финансовый механизм может распространяться и на другие виды финансовых отношений, в которых государство непосредственно не участвует. Такие отношения либо имеют большое значение для реализации всей финансовой политики, либо одна из сторон этих отношений – агент государства.

*Регулирующий финансовый механизм* определяет основные нормативы в конкретном сегменте финансов, не затрагивая прямо интересы государства. Такая разновидность финансового механизма характерна для организации внутрихозяйственных финансовых отношений на частных предприятиях. В этом случае государство устанавливает общий порядок использования финансовых ресурсов, остающихся на предприятии после уплаты налогов и других обязательных платежей, а предприятие самостоятельно разрабатывает формы, виды денежных фондов, направления их использования.

Управление финансами предполагает целенаправленную деятельность государства, связанную с практическим использованием финансового механизма. Эта деятельность осуществляется специальными организационными структурами. Управление включает в себя ряд функциональных элементов: прогнозирование, планирование, оперативное управление, регулирование и контроль. Все эти элементы обеспечивают проведение мероприятий финансовой политики в текущей деятельности государственных органов, юридических лиц и граждан.

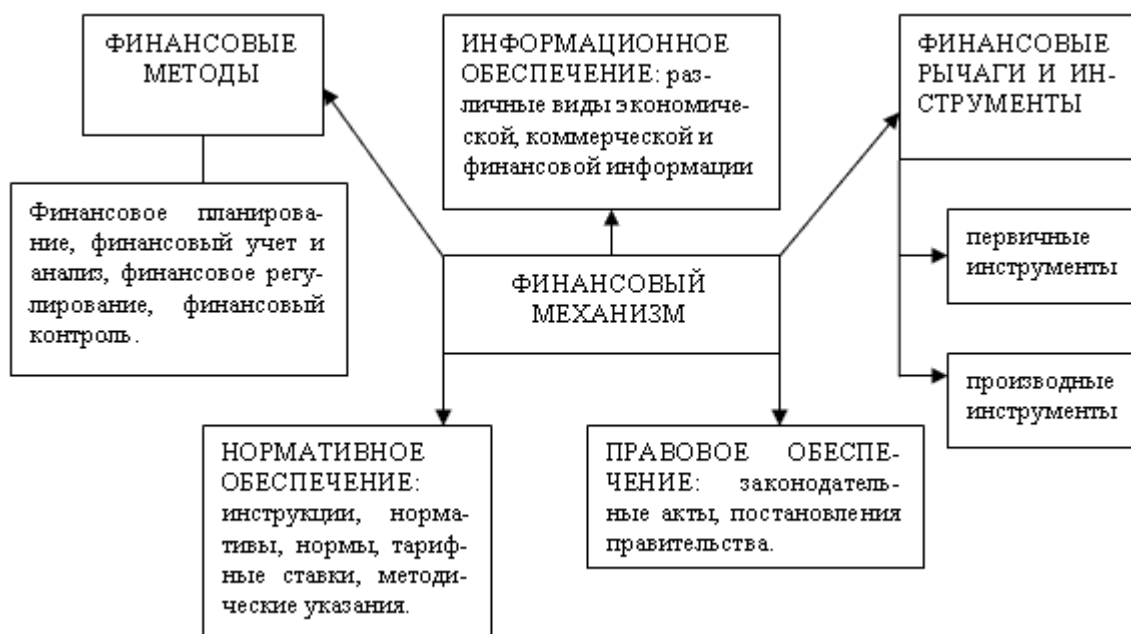
## Содержание финансового механизма предприятий

**Финансовый механизм** – это система государственных законов и нормативных актов, регулирующих финансы предприятия, образование и использование денежных фондов, обеспечивающих хозяйственную деятельность предприятия.

**Финансовый механизм** – это совокупность форм и методов воздействия на субъекты и объекты финансового управления для достижения намеченных стратегических целей.



**Рис.1. Структура и содержание финансового механизма.**



**Рис.2. Структура и содержание финансового механизма.**



Рис. 3. Финансовый механизм

**Финансовый механизм** состоит из пяти элементов:

- финансовые методы – способы воздействия финансовых отношений на хозяйственный процесс;
- финансовые рычаги – прием действия финансового метода;
- правовое обеспечение;
- нормативное обеспечение;
- информационное обеспечение.

*Финансовый механизм включает виды, формы и методы организации финансовых отношений, способы их количественного определения.* Финансовый механизм рассматривается в действии, он активен и включает сложные элементы, имеет подсистему.

Финансовый механизм, как и хозяйственный механизм в целом, имеет внутреннюю, присущую ему структуру. Чтобы ее охарактеризовать, целесообразно использовать такие понятия системного анализа, как подсистема, блок, элемент.

Подсистема (часть) финансового механизма представляет собой наиболее существенные движущие силы финансового механизма – финансовое планирование, финансовые рычаги и стимулы, организационную структуру, правовой режим финансовой системы, финансовый контроль. Если имеется логическая взаимосвязь между планированием финансовых ресурсов на основе выработки четких ориентиров при высокой организации финансовой работы и контроля, то финансовый механизм проявляет себя в рамках объективных требований.

Блок (звено) финансового механизма – это совокупность однородных взаимосвязанных элементов, объединенных по признаку общей целевой направленности.

В блок включаются: финансовые прогнозы, планы и балансы, финансовые показатели, фонды финансового обеспечения воспроизводства и стимулирования, законодательные и нормативные акты, регулирующие финансовые отношения.

Составные блоков только шире объясняют понятие финансового механизма. Однако прогнозы и планы, если они необоснованы, приводят к искаженным финансовым показателям, а это приводит к спешному принятию решений, различным поправкам.

*Элемент финансового механизма* – это хозяйственная простейшая форма, через которую специфическим образом проявляются интересы участников общественного производства. Интересы государства направлены на формирование государственных финансов, на финансовое обеспечение государственных программ в сфере экономики и социальной сфере, а интересы хозяйствующих субъектов – на сохранение финансовой устойчивости и экономической стабильности. Обоюдные встречные интересы участников удовлетворяются с помощью финансового механизма.

Характерными особенностями финансового механизма являются его динамичность, постоянное совершенствование, тесное взаимодействие со звеньями хозяйственного механизма.

Действие составляющих финансового механизма необходимо рассматривать с сопряженными составляющими других экономических механизмов, при их взаимодействии в конкретных условиях с учетом сочетания интересов общества, первичного хозяйственного звена, отдельных работников.

Сложная система экономического механизма, его звеньев, рычагов, элементов находится в постоянном изменении, взаимодействии в соответствии с выдвигаемыми и решаемыми задачами определенного этапа развития общества, его производственных отношений, или части этих отношений, связанных с развитием той или иной сферы, отрасли народного хозяйства.

В условиях рыночной экономики и углубления рыночных отношений в практику входят такие понятия, как акционирование, дивиденды, лицензии, валютные фонды, утверждаются новые виды налогов, целевых отчислений денежных средств. Финансовый механизм приобретает усложненный характер, усиливаются взаимные требования и обязательства в сфере платежей налогов, дивидендов и др. Названные выше компоненты экономического механизма, применяемые в практике хозяйствования и управления экономикой, призваны активизировать деятельность предприятий, фирм не углублять противоречия в обществе, а удовлетворять общие интересы всех участников рыночных отношений.

Задачи совершенствования финансового механизма на современном этапе развития экономики Руз с учетом мирового опыта связаны с широкой демократизацией производства, внедрением коммерческих начал, рыночного регулирования, усиления экономической заинтересованности в результатах хозяйствования. Совмещение частной и государственной собственности, присутствие частного бизнеса регулируются активностью финансового механизма в масштабе страны.

Через рациональное использование денежных доходов, накоплений и фондов происходит воздействие финансового механизма на конечные результаты производства, на формирование финансовых ресурсов, функционирование финансового рынка.

Финансовый механизм пронизывает все стороны производственных отношений общества. Поэтому с помощью действенного, хорошо отлаженного финансового механизма можно активно воздействовать на объем и качество производства,

повышать его эффективность и обеспечивать экономику финансовыми ресурсами для ее роста, а государство – собственными государственными финансами, централизованными для выполнения социально-экономических программ.

В финансовом механизме проявляется усложнение отношений, если неправильно используются его рычаги и стимулы. К примеру, неприемлемые ставки налогов, многочисленность и громоздкость налогообложения, невыплата дивидендов из-за низкого дохода, введение ограничений в сфере финансовой заинтересованности хозяйствующих субъектов, приводят к отрицанию активной роли финансового механизма в обществе, и наоборот, финансовый механизм становится тормозом. Только объективная экономическая, финансовая, государственная политика, опирающаяся на правовые нормы способны правильно реализовать возможности финансового механизма. Финансовая политика выступает проводником финансового механизма, а финансовое право – основой для выработки действий финансового механизма.

таблица 1

Типы (виды) финансовых механизмов:

Признак	Виды финансовых механизмов
Степень интересов государства	Директивный Регулирующий
Наличие сфер и звеньев финансовых отношений (наличие финансовой системы)	Финансовый механизм предприятий Страховой механизм Механизм функционирования финансов
Территориальное деление	Финансовый механизм Финансовый механизм местных органов власти

### Модуль 2.3: Финансовая политика – самостоятельная деятельность

1. Финансовая политика как самостоятельная деятельность в области финансовых отношений государства.

2. Направленность финансовой политики на обеспечение финансовыми ресурсами реализации программ экономического и социального развития.

**Ключевые слова:** *финансовая политика, финансовая стратегия, финансовая тактика, финансовый механизм, директивный финансовый механизм, регулирующий финансовый механизм.*

#### 1. Финансовая политика как самостоятельная деятельность в области финансовых отношений государства.

Финансовая политика — это самостоятельная сфера деятельности государства в области финансовых отношений.

Утверждения государственной финансовой политики - бюджетирование и финансовый менеджмент.<sup>12</sup>

Имеются три основных этапа финансовой политики:

<sup>12</sup> Government Finance Officers Association. Extension of Federal Prompt-Pay Requirements to State and Local Governments. Adopted: June 6, 1989.



1. Классический, предусматривающий невмешательство государства в экономику, сохранение свободной конкуренции, использование рыночного механизма.

2. Регулирующий, объединяющий в себе традиционные задачи с использованием финансового механизма для регулирования экономики и социальных отношений.

3. Планово-директивный, при котором применяется административно-командный (директивный) механизм вмешательства в систему управления.

*Можно выделить три важных этапа финансовой политики, как:*

1. Разработка научно-обоснованной концепции развития финансовой системы или отдельных ее составляющих, которые формируются во времени с учетом требований экономических законов, всестороннего анализа состояния и динамики развития хозяйствования на разных уровнях иерархии управления.

2. Определение и обоснование основных направлений использования финансов или их составляющих в перспективе и в текущем моменте, исходя из требований достижения соответствующей цели, которая предусмотрена экономической политикой в определенном периоде. При этом следует учитывать также и международные факторы и возможности роста финансовых ресурсов.

3. Разработка методических подходов реализации финансовой политики и финансовых инструментов, то есть осуществление практических мер, направленных на решение намеченного задания.

Объединение этих трех составляющих определяет целостную финансовую политику в общем виде или ее отдельные направления.

Механизм реализации финансовой политики включает: разработку концепции развития и оптимизации финансовой системы (финансовая стратегия); определение задач и направлений использования финансовой системы для реализации экономической и социальной политики государства; реализацию целевых программ, направленных на увеличение финансового потенциала страны; планирование конкретных организационных финансовых мероприятий тактического характера; управление финансовыми отношениями; создание и оптимизацию системы финансовых рычагов и методов влияния на общественные процессы (финансового механизма).

Задачи финансовой политики как части экономической политики государства: отражать экономические, политические, социальные интересы общества; создавать финансовое обеспечение функционирования государства; определять объем финансовых ресурсов, источники их создания и направления использования; формировать финансовую систему страны; разрабатывать механизм регулирования и стимулирования социально-экономических процессов финансовыми методами; определять оптимальные пропорции распределения ВВП; обеспечивать социальные гарантии населению; создавать и совершенствовать методы управления финансами.

Приоритеты финансовой политики на современном этапе: оздоровление государственных финансов; дальнейшее снижение дефицита государственного бюджета и реструктуризация бюджетной сферы, направленной на оптимизацию расходной части бюджета; снижение социальной напряженности; восстановление нормального функционирования банковской системы; достижение сбалансированности товарных и денежных потоков; расширение финансово-экономической самостоятельности регионов, создание равных условий для их дальнейшего развития; решение межбюджетных проблем; создание системы финансовых мероприятий по борьбе с криминализацией общества, финансовыми правонарушениями; повышение финансово-экономической самостоятельности и ответственности регионов, создание для регионов равных условий в бюджетно-налоговой сфере.

Финансовая политика, прежде всего, направлена на формирование максимально возможного объема финансовых ресурсов, так как они — материальная база любых преобразований. Значит, для определения и формирования финансовой политики нужна достоверная информация о финансовом положении государства, его финансовом потенциале, т. е. объективных возможностях государства. В правовом демократическом государстве показатели финансовой статистики должны быть достоянием широкой общественности; финансовая отчетность также должна быть регулярной, своевременной и доступной.

В период эволюционного развития общественной жизни и стабильного государственного устройства внутренняя и внешняя финансовая политика государства решают одну главную задачу — обеспечение сохранения и упрочения существующей в данном государстве системы общественных отношений. В период революционных изменений политические силы, заинтересованные в изменении сложившейся системы, проводят политику, направленную на разрушение действующей системы и формирование новой системы общественных отношений. Роль финансовой политики в критические моменты жизни общества и государства трудно переоценить, так как, в первую очередь, происходит радикальное перераспределение финансовых ресурсов.

В основе распределения и перераспределения финансовых ресурсов лежит выбор субъектов — владельцев и распределителей финансовых ресурсов, выбор приоритетных направлений использования финансовых ресурсов, а также источников и методов формирования финансовых ресурсов и степени их централизации в руках государства. Эти задачи решаются в зависимости от сущности и функций государства.

## 2. Направленность финансовой политики на обеспечение финансовыми ресурсами реализации программ экономического и социального развития.

Главная задача финансовой политики — обеспечение соответствующими финансовыми ресурсами реализации той или иной государственной программы экономического и социального развития.

Финансовая политика — это совокупность государственных мероприятий, направленных на мобилизацию финансовых ресурсов, их распределение и использование для выполнения государственных функций. Финансовая политика является важнейшим средством реализации политики государства в любой области общественной деятельности, будь то экономика, социальная сфера или международные отношения. Влияние финансов на расширенное воспроизводство проявляется там и тогда, где возникает процесс создания и использования финансовых ресурсов.

В современных условиях построения рыночных отношений заметно повышается интерес к их *финансовому регулированию*. При этом регулирующая функция государства вообще осуществляется по трем направлениям:

- через правовую функцию происходит внедрение соответствующих законов и других нормативных документов;
- через экономическую функцию внедряется система налогов, ценообразования, процентных ставок, разных квот и вкладов;
- организационная функция осуществляется через созданную систему государственных административных структур.

Руководство по статистике государственных финансов дезагрегирует общее правительство в подсектора: центральное правительство, правительство штата и местное самоуправление (см. Рис. 1). Концепция государственного управления не включает государственные корпорации. Общее правительство и государственные корпорации составляют государственный сектор (см. Рис. 2).

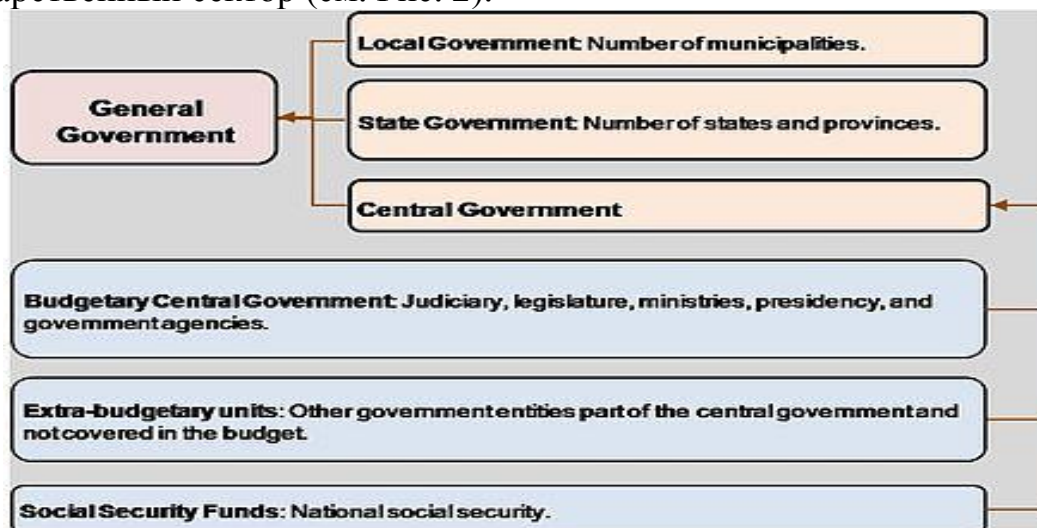


Figure 1: General Government<sup>13</sup>

<sup>13</sup> IMF *Government Finance Statistics Manual 2001* (Washington, 2001) pp.13

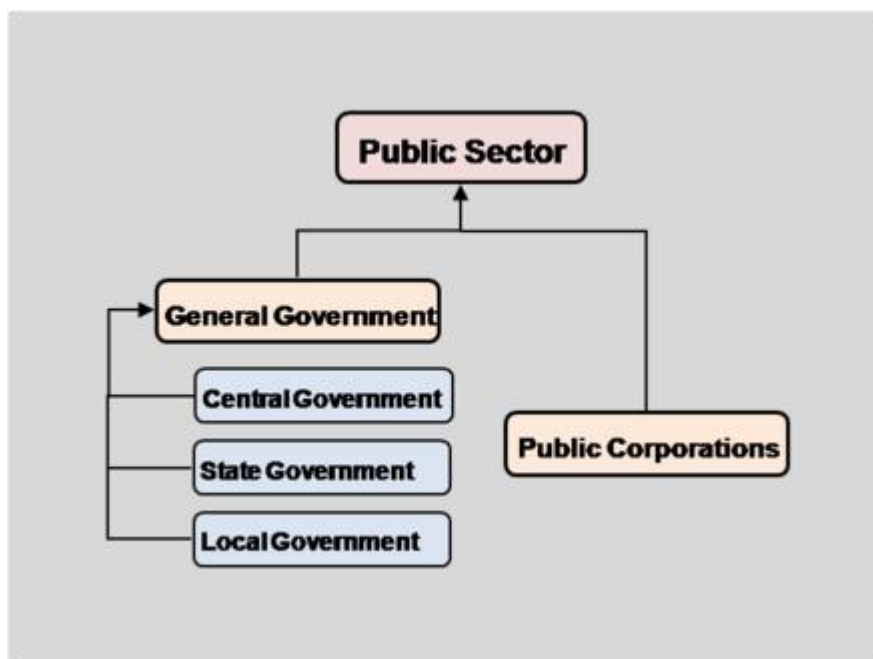


Figure 2: Public Sector<sup>14</sup>

С позиции эволюционного развития общественной жизни и стабильного государственного строя внутренняя и внешняя финансовая политика государства должна обеспечивать сохранение и укрепление системы общественных отношений в государстве. В период же революционных изменений политические силы, заинтересованные в изменении существующей системы, проводят политику, направленную на ее переустройство и формирование новой системы общественных отношений. Роль финансовой политики в критические моменты жизни общества и государства в целом трудно переоценить, поскольку, прежде всего, происходит радикальное перераспределение финансовых ресурсов, в частности такого ресурса, как нематериальные активы, с учетом новых требований, а уже потом происходит формирование новой финансовой политики.

Направления финансовой политики определяются: способом производства; функциями государства; уровнем развития производственных сил и экономическим потенциалом; мерой познания экономических законов и применения их на практике; другие.

В общих чертах, если не касаться конкретного этапа развития общества, направлениями финансовой политики государства являются:

- Аккумуляция финансовых ресурсов и их распределение внутри государства, между регионами и отраслями народнохозяйственного комплекса.
- Оптимизация структуры доходов и расходов государства, регионов и муниципальных образований, находящихся на самоуправлении.
- Совершенствование финансового законодательства.

<sup>14</sup> IMF *Government Finance Statistics Manual 2001*(Washington, 2001) pp.15

## **Модуль 2.4: Структурные направления финансовой политики**

1. Структурные направления финансовой политики. Бюджетная политика, налоговая политика. Денежная политика, кредитная политика, ценовая политика, инвестиционная политика. Социально-финансовая политика, политика пошлин.

2. Факторы, определяющие бюджетную политику, ее взаимосвязь не только лишь с бюджетным процессом.

**Ключевые слова:** *финансовая политика, финансовая стратегия, финансовая тактика, финансовый механизм, директивный финансовый механизм, дефляционная финансовая политика, рефляционная финансовая политика.*

**1. Структурные направления финансовой политики. Бюджетная политика, налоговая политика. Денежная политика, кредитная политика, ценовая политика, инвестиционная политика. Социально-финансовая политика, политика пошлин.**

### *Состав финансовой политики*

Финансовая политика в целом — явление многоплановое. В качестве составляющей экономической политики финансовая политика многофункциональна, охватывает широкий спектр общественных отношений. Она включает в себя самостоятельные составляющие, которые, на наш взгляд, можно классифицировать по определенным признакам:

По масштабам задач: финансовая стратегия; финансовая тактика.

По сферам действия: внутренняя; внешняя.

По отраслям и направлениям: бюджетная; налоговая; денежно-кредитная; валютная; инвестиционная; социальная; международная; ценовая; таможенная.

Состав финансовой политики определяется инструментами воздействия государства на функционирование финансовой системы. По этому признаку финансовая политика государства включает в себя:

бюджетную политику;

налоговую политику;

валютную политику;

кредитную политику;

учетную (дисконтную) политику;

политику по управлению финансами;

ценовую политику;

таможенную политику.

Долгосрочная финансовая политика требует большего времени и средств, что приводит к существенным изменениям в финансовой области.

Текущая направлена на оперативное регулирование финансовых ресурсов, финансового рынка, исправление просчетов и ошибок.

Финансовая стратегия и финансовая тактика взаимосвязаны и взаимообусловлены как общее и его составляющие.

Финансовая тактика как элемент финансовой политики может иметь дефляционный или рефляционный характер.

Дефляционная финансовая политика представляет собой систему мероприятий общегосударственной финансовой и денежно-кредитной политики для сдерживания инфляции и оздоровления платежного баланса путем снижения деловой активности и замедления экономического роста.

Дефляционная финансовая политика предусматривает увеличение налогов при одновременном снижении уровня государственных расходов, ограничении эмиссии денег, росте учетной ставки и т. д.

Рефляционная финансовая политика направлена на повышение деловой активности и ускорение экономического роста.

Рефляционная финансовая политика проводится путем увеличения государственных расходов, снижения налогов и процентных ставок и др.

Направления финансовой политики связаны с использованием финансовой и денежно-кредитной системы, являются взаимообусловленными, имеют общие стратегические цели, но различные тактические задачи и методы их реализации.

Налоговая политика представляет собой систему мероприятий по построению и реформированию налоговой системы. Она направлена на создание приемлемых как для государства, так и для участников рынка условий налогообложения, обеспечивающих улучшение финансового положения реального сектора экономики.

Основные задачи налоговой политики: комплексное реформирование налогового законодательства в целях оптимизации налоговой базы и снижения уровня неплатежей; пересмотр существующих налоговых и таможенных льгот;

- введение единого реестра налогоплательщиков; ужесточение налогового администрирования; реструктуризация задолженности по платежам в бюджет и государственные внебюджетные фонды.

Денежно-кредитная политика — экономические методы, юридические нормы и организационные меры, направленные на стабилизацию денежной единицы, поддержку устойчивости ее курса, реформирование кредитной системы, рациональное управление кредитным капиталом.

Важнейшими задачами денежно-кредитной политики являются: преодоление банковского кризиса; восстановление доверия к кредитным организациям; стимулирование сбережений населения; реструктуризация банковской системы; регулирование курса гривны по отношению к иностранным валютам на основе паритета покупательной способности; пополнение валютных запасов государства и снижение оттока капиталов за границу; регулирование процентных ставок; расширение денежного предложения.

Большую роль в реализации государственной финансовой политики играют институциональные преобразования, которые проводятся в процессе решения основных задач государства в области управления.

К этим преобразованиям, в частности, относятся:

- капитализация просроченной налоговой задолженности предприятий в акции и их последующая продажа государством;

- передача в доверительное управление пакетов акций, принадлежащих государству;

- инвентаризация государственной недвижимости и создание полного реестра государственной собственности;

- вовлечение в оборот объектов незавершенного строительства;

- разграничение полномочий между государственными и региональными органами исполнительной власти по регулированию деятельности естественных монополий;

- усиление государственного регулирования в сферах управления приватизационными проектами, инвестиционными программами, финансовыми потоками, процедурой банкротства, погашением задолженности перед государственным бюджетом регионов естественных монополий и их контроля.

Поэтому основными функциями органов государственного управления являются<sup>15</sup>:

- Организовывать или перенаправлять потоки денег, товаров и услуг или другие активы между корпорациями, домашними хозяйствами и между корпорациями и домашними хозяйствами; В целях социальной справедливости, повышения эффективности или других целей, легитимизированных гражданами; Примерами являются перераспределение национального дохода и богатства, корпоративный подоходный налог, выплачиваемый компаниями для финансирования пособий по безработице, социальные взносы, выплачиваемые сотрудниками для финансирования пенсионных систем;

- Производить товары и услуги для удовлетворения потребностей домашних хозяйств (например, государственное здравоохранение) или коллективно удовлетворять потребности всего сообщества (например, защита, общественный порядок и безопасность).

Для осуществления институциональных реформ важную роль играет формирование организованного рынка корпоративных ценных бумаг. Это позволит решить следующие задачи: обеспечить межотраслевое перераспределение инвестиционных ресурсов; стимулировать приток национальных и зарубежных инвестиций в реальный сектор экономики; создать необходимые условия для накоплений и трансформации сбережений в инвестиции; обеспечить повышение устойчивости финансовых рынков.

Социальная политика - это термин, который применяется к различным областям политики, обычно в правительственных или политических

---

<sup>15</sup> European System of Accounts. General Government sector, Eurostat glossary 08/08/2017.

условиях (таких как государство всеобщего благосостояния и изучение социальных услуг).<sup>16</sup> Обсуждение «социальной политики» в Соединенных Штатах и Канаде также может применяться к государственной политике по социальным вопросам. Он может относиться к руководящим принципам, принципам, законодательству и деятельности, которые влияют на условия жизни, способствующие благосостоянию людей, такие как качество жизни человека.

К задачам социальной политики относятся:

- увязка финансовой помощи (трансфертов) районам с выполнением ими обязательств по финансированию бюджетной сферы за счет собственных доходов;

- разработка механизмов компенсации доходов наименее обеспеченных слоев населения, в том числе дифференцированной индексации пенсий и поэтапной индексации ставок и окладов работников бюджетной сферы;

- реализация пенсионной реформы, обеспечивающей формирование многоуровневой пенсионной системы с устойчивым финансированием;

- упорядочение системы социальных льгот и выплат с перенесением основной части государственной помощи на малообеспеченные слои населения;

- регулирование вынужденной миграции.

Не менее важна инвестиционная политика, которая направлена на: повышение роли бюджета развития как источника финансового обеспечения государственной инвестиционной политики; создание условий для организованного накопления и инвестирования сбережений населения; развитие ипотечного кредитования; привлечение прямых иностранных инвестиций.

Политика в области международных финансов направлена на: продолжение интеграции страны в мировую финансовую систему; вступление во Всемирную торговую организацию и другие международные объединения; управление внешней задолженностью республики в рамках действующих соглашений; укрепление позиций страны в Международном валютном фонде и Мировом банке реконструкции и развития; повышение устойчивости гривны по отношению к иностранным валютам; расширение финансового сотрудничества со странами Центральной и Юго-Восточной Азии; полномасштабное участие страны в группе восьми ведущих стран мира.

Ценовая политика государства выражается в корректировке цен и тарифов на монопольные товары и услуги. В монопольном владении государства сохранились недра, земля, водные пространства, железные дороги, электропередающие сети, нефте- и газопроводы. Рост цен на товары и услуги этих отраслей приводит к повышению цен во всех остальных секторах народного хозяйства. Корреляция здесь настолько очевидна, что

---

<sup>16</sup> Spicker, Paul. "An introduction to Social Policy". [www2.rgu.ac.uk](http://www2.rgu.ac.uk). Retrieved 21 May 2015.



комментарии излишни. Если к этим процессам добавить сохранившуюся за государством недвижимость в городах, цена за аренду которой устанавливается местными органами власти бесконтрольно, то ожидать в ближайшее время создания условий, благоприятствующих росту экономики, не приходится. Попытки органов власти регулировать цены на жизненно важные товары и услуги административными методами не приводят к желаемым результатам, поскольку в этом случае товары и услуги из легальной экономики уходят в тень.

Иностранные ученые не увязывают ценовую политику с финансовой политикой государства, поскольку их модель рыночной экономики не является социально ориентированной. По их мнению, стратегия ценообразования, в которой соответствующая цена предлагается каждому клиенту, который покупает продукт на тех же условиях. Ценовая политика также может означать, что цены установлены и не могут быть согласованы с клиентами.... цены могут варьироваться в зависимости от местоположения, рекламных предложений, способа оплаты или других факторов.<sup>17</sup>

Ценовая политика является важнейшим фактором регулирования экономики. От величины тарифов на транспорт и электроэнергию, а также цен на сырье фактически зависят цены на всю совокупность товаров и услуг. Эту возможность государство пока недостаточно использует для повышения потенциала отечественной экономики, делая неконкурентоспособными отечественные товары и услуги.

Таможенную политику можно рассматривать как часть налоговой и ценовой политики, поскольку таможенные сборы и налоги оказывают прямое воздействие на цену товаров и услуг. В то же время таможенная политика имеет и свой специфический способ влияния на экономику страны, ограничивая или расширяя доступ на внутренний рынок импортных товаров и услуг и сдерживая или поощряя экспорт товаров и услуг из страны. Так, если на импорт технологического оборудования, не имеющего аналогов в стране, установить таможенный сбор в размере 20 %, то это уменьшит инвестиционные возможности отечественных производителей, снизит темпы роста внутреннего производства и увеличит долю импортной продукции. Такие ставки у нас действовали до последнего времени, сдерживая развитие отечественной экономики. Объяснялось это необходимостью пополнения доходов бюджета и создания условий для роста отечественного производства.

Таможенная политика любой страны имеет действие бумеранга — введение ограничительных или поощрительных ставок обложения вызывает аналогичные ответные меры. Выбор направления таможенной политики должен соответствовать экономическому состоянию страны.

---

<sup>17</sup> Business Dictionary. Popular terms. <http://www.businessdictionary.com/definition/08/0//2017>.



Рис. 1. Классификация финансовой политики по признакам

## 2. Факторы, определяющие бюджетную политику, ее взаимосвязь не только лишь с бюджетным процессом.

Важным направлением финансовой политики является бюджетная политика. Бюджетная политика — совокупность мер по формированию и использованию бюджетных ресурсов, организации бюджетного процесса. Реализуется через комплекс юридических норм, экономические и организационные рычаги.

Бюджет правительства - прогноз расходов и доходов правительства на определенный период времени. В национальных финансах период, охватываемый бюджетом, обычно составляет год, известный как финансовый

или финансовый год, который может соответствовать или не соответствовать календарному году.<sup>18</sup>

Основная задача — предупреждение бюджетного кризиса путем реформирования бюджетной системы, оптимизации государственных расходов, поиска дополнительных источников формирования средств. В обычных условиях решаются повседневные задачи — организация движения денежных потоков, сбор и расходование средств бюджета.

Первостепенной задачей бюджетной политики является преодоление бюджетного кризиса.

Наиболее актуальные задачи в этой области: реализация программ экономии государственных расходов; централизация всех доходов и средств государственного бюджета на счетах органов государственного казначейства; реструктуризация государственного долга; инвентаризация внешних и внутренних заимствований и результатов их использования.

Бюджетная политика государства определяется Конституцией РУз, Бюджетным Кодексом РУз, сводом других законов, устанавливающих функции отдельных органов власти в бюджетном процессе и законодательстве. Нельзя сводить бюджетную политику только к бюджетному процессу, хотя это наибольшая по объему и важности работа. Бюджетная политика выражается в определении доли ВВП, концентрируемой в бюджете, во взаимоотношениях между бюджетами разных уровней, в доле государственного бюджета из общей суммы консолидированного бюджета, в управлении государственным долгом, в определении путей покрытия дефицита бюджета и т.п.

*Бюджет* — законодательно утверждаемый документ, в котором находит отражение движение денежных средств, сконцентрированных в руках государства с целью выполнения своих функций. Приоритетом в бюджетной политике является именно направление денежных ресурсов на достижение целей, определяющих политику государства.

Формирование и результативность финансовой политики зависит от многих как внешних, так и внутренних факторов.

*Внешние факторы:*

— Зависимость государства от экономических взаимоотношений с другими государствами (поставки сырья, материалов, других видов ресурсов, обмен технологиями).

— Экспортные возможности самого государства.

— Уровень интеграции в мировую экономическую систему.

— Другие.

*Внутренние факторы:*

— Форма собственности на средства производства.

— Экономический потенциал, структура экономики и ее состояние.

— Социальный состав и интеллектуальный уровень населения.

---

<sup>18</sup> John F. Due, Kenyon Edwards Poole, John Anderson Kay. Enciclopedia Britanica.  
<https://www.britannica.com/topic/government-budget>

- Уровень благосостояния населения.
- Организация денежного обращения.
- Стабильность денежной единицы.
- Стабильность кредитной системы и эффективность форм кредитования.

– Другие.

При формировании финансовой политики учитывают:

- свободу экономического выбора;
- разработку финансовой стратегии;
- оценку внутренней и внешней среды, конъюнктуру рынков;
- политическую стабильность;
- прогнозирование инфляционных процессов;
- учет временного изменения стоимости денег.

### **Модуль 3. Финансовая система**

1. Характеристика финансовой системы.
2. Сферы и звенья финансовой системы.
3. Звенья финансовой системы: государственные финансы и местные финансы, а также хозяйствующие субъекты.
4. Денежные фонды и формирование доходов каждой сферы финансовой системы и особенности форм и методов их использования.

***Ключевые слова: финансовая система, звенья финансовой системы, финансы предприятий, бюджетная система, государственный кредит, домашние хозяйства.***

#### **1. Характеристика финансовой системы.**

**Финансовая система** (англ. financial system) - совокупность взаимосвязанных и взаимодействующих частей, звеньев, элементов, непосредственно участвующих в финансовой деятельности и способствующих ее осуществлению. Она состоит из финансовых институтов (организации, учреждения, осуществляющие и регулирующие финансовую деятельность, министерство финансов, казначейство, центральный банк, налоговая инспекция, налоговая полиция, фондовые и валютные биржи, финансово-кредитные учреждения) и финансовых инструментов, создающих необходимые условия протекания финансовых процессов.

Финансовая система оперирует разнообразными денежными средствами, включающими все виды денежных агрегатов, - наличные деньги (банковские, казначейские билеты), безналичные формы денег (деньги на счетах, денежные аккредитивы, денежные сертификаты), ценные бумаги в виде акций, облигаций, векселей, опционов, фьючерсов и др.

Финансовая система (financial system) — это совокупность рынков и других институтов, используемых для заключения финансовых сделок,

обмена активами и рисками. Эта система включает в себя рынки акций, облигаций и других финансовых инструментов, финансовых посредников (таких как банки и страховые компании), фирмы, предлагающие финансовые услуги (например, финансово-консультационные компании), и органы, регулирующие деятельность всех этих учреждений.<sup>19</sup>

Финансовая система страны образует многоуровневую, иерархическую структуру, характеризующуюся наличием ряда частей, разрезов, а также видов разных по назначению финансовых ресурсов и источников финансирования. Структура, функции, взаимосвязи звеньев, элементов финансовой системой различных стран обладают определенным своеобразием и зависят от экономического и политического строя государства. В странах с централизованной управляемой экономикой финансовая система в основном огосударствлена и обладает меньшим разнообразием элементов и функций по сравнению со странами с рыночной экономикой, где более высок удельный вес финансов корпораций, функционирующих согласно законам рынка.

Финансовая система, рассматриваемая как научная категория, трактуется в разных литературных источниках не всегда однозначным образом. Отдельные элементы финансовой система, такие, как казна, налоги, возникли еще в древних государствах, но целостные финансовые системы сформировались в последние столетия и продолжают развиваться как в отношении увеличения количества и разнообразия составляющих их элементов, так и в отношении качественного содержания выполняемых функций, осуществляемых видов финансовой деятельности.

В финансовой системе страны укрупнено выделяют несколько уровней, образующих ее структуру. Верхний уровень занимают государственные финансы, которые в странах с федеративным устройством разделяются на федеральные финансы и финансы субъектов федерации (в России - это республики в составе Федерации, края, области; в США, Индии, Мексике - штаты; в ФРГ - земли; в Швейцарии - кантоны). В государствах с унитарным устройством данный уровень отсутствует. Следующий уровень занимают местные, муниципальные финансы отдельных городов, районов.

Еще один уровень образуют финансы хозяйствующих субъектов, предприятий и организаций разных форм собственности. Государственные финансы в зависимости от целевого назначения, способов формирования делят на государственный бюджет (федерального и субфедерального уровней) и внебюджетные целевые фонды, такие, как пенсионный фонд, государственные страховые фонды. В составе государственных финансов может быть выделен также государственный кредит. Финансы хозяйствующих субъектов, предприятий, организаций делят на финансы коммерческих организаций (хозяйства, товарищества и общества, государственные и муниципальные унитарные предприятия, производственные и торговые кооперативы) и финансы некоммерческих

---

<sup>19</sup> Боди Зви, Мертон Роберт. Финансы. пер. с англ. – Изд-во: Вильямс, 2007. — 592 с.

организаций (общественные и религиозные организации, благотворительные фонды, потребительские кооперативы и др.). Элементами финансовых систем являются отдельные источники образования и направления расходования денежных средств, налоги, платежи, пошлины, штрафы, денежные санкции. К видам деятельности, осуществляемой в рамках финансовой системы относят бюджетирование, финансирование, инвестирование, налогообложение, страхование (к задачам страхования относятся: социальное, личное, имущественное страхование, страхование предпринимательских рисков, страхование ответственности), финансово-бухгалтерская деятельность, аудиторское финансовое инспектирование. К финансовой системе непосредственно примыкает и тесно взаимодействует с ней кредитная система, однако в отличие от финансовой системы кредитная система оперирует только возвратными денежными средствами.

Финансовая система характеризуется не только своими субъектами, частями и функциями частей, но и движением финансовых ресурсов, потоками денежных средств, связывающими агентов финансовых отношений и реализующими денежные расчеты между ними. Финансовая система страны обладает развитыми внешними связями в виде прямых и обратных финансовых потоков, устанавливающими отношения между страной и правительствами, банками, компаниями других стран, международными финансовыми центрами, фондами.

## **2. Сферы и звенья финансовой системы.**

Известно, что финансы обсуживают все стадии воспроизводственного цикла, охватывают различные отрасли всей материальной сферы, а также нематериальной сферы, сталкивают интересы многих участников распределительных отношений. Финансовые отношения включают сложные процессы образования, распределения и перераспределения фондов денежных средств и их использования. Участники финансовых отношений обычно противопоставлены, их интересы сталкиваются при передаче части стоимости, формирования денежных фондов, когда уплачиваются налоги и т.д. Финансовые отношения управляются объективными законами общества и законами государства. Государство, как субъект и участник финансовых отношений имеет экономический интерес, выдвигает цель в интересах общества.

Каждая сфера экономической жизни общества накладывает свой отпечаток на финансовые отношения, они изменяются и совершенствуются. Однако, финансы в любом подразделении общественного воспроизводства функционируют как распределительная категория, хотя они имеют воспроизводственную основу. При этом финансы отражают специфику той сферы деятельности, где используются. Финансовые отношения характеризуются своей многогранностью, что обуславливает, выделение их различных видов и разновидностей и на этой основе возникают сферы финансовых отношений, которые подразделяются на звенья. Каждое звено финансовых отношений имеет

присущие только ему формы проявления, виды фондов денежных средств, свои органы управления.

Взаимосвязь и взаимодействие всех этих звеньев, общность их функциональных свойств позволяет создать особую финансовую систему.

Таким образом, финансовой системой называется совокупность взаимосвязанных сфер финансовых отношений, присущих им форм правления, фондов денежных средств и аппарата управления.

Место и роль отдельных составляющих финансовой системы неодинаковы. Первичный (главный) элемент занимает ведущее место среди других элементов системы, поскольку его роль во взаимосвязях элементов и звеньев системы является определяющей. Таким элементом в финансовой системе выступают общегосударственные финансы, представленные в первую очередь государственным бюджетом.

Финансы предприятий сферы материального производства составляют основу финансов. Они являются исходным звеном финансовой системы, поскольку в материальном производстве создается национальный доход - основной источник финансовых ресурсов общества.

Финансы населения (домашних хозяйств) представляют собой своеобразную часть финансовой системы. Население (граждане) вступает в отношения своими денежными средствами с общегосударственной финансовой системой и предприятиями производственной и непроизводственной сфер - государственными и других форм собственности.

Специфика финансов населения состоит в своеобразии двух характерных частей финансовой системы: фондовой формы и внешнего управления. Здесь также проявляется многообразие денежных отношений, как чисто финансовый их характер - при уплате налогов и других обязательных платежей государству, выплатах из общегосударственных фондов населения и др.

Общегосударственные финансы включает финансовые отношения, выраженные в государственном бюджете республики как, в экономической форме образования централизованного фонда финансовых ресурсов и основном финансовом плане государства, во внебюджетных специальных фондах как дополнительных формах целевого финансирования общественных нужд, в государственном кредите.

Государственный кредит включается в финансовую систему, хотя кредитные отношения отличаются от финансовых отношений. Но в силу того, что этот вид кредита направлен на цели покрытия дефицита государственного бюджета, обеспечения устойчивости государственных финансов, расчеты по нему осуществляются за счет бюджетных средств - это звено можно считать принадлежащим как финансовой, так и кредитной системам.

Второе звено - финансы предприятий и организаций народного хозяйства - имеет два относительно самостоятельных звена:

финансы предприятий и организаций материального производства;

финансы предприятий, организаций и учреждений отраслей непроизводственной сферы.

В первом звене - финансах производственной сферы - решаются задачи формирования и эффективного использования децентрализованных фондов денежных средств в производственных объединениях, предприятиях, в отраслях народного хозяйства, а также централизации средств целевых и резервных фондов названных хозяйствующих субъектов.

Во втором звене финансовые отношения возникают в его первичных структурах и между ними, с другими звеньями финансовой системы, со звеньями иных экономических систем: цен, кредита и др.

Совокупность централизованных и децентрализованных фондов денежных средств, присущих звеньям финансовых отношений, составляет вторую часть финансовой системы. Материальное содержание финансов находит выражение в формировании и использовании финансовых ресурсов, включающих многие денежные фонды: бюджетные, фонды государственного социального страхования и обеспечения, амортизационный фонд, фонд оборотных средств, фонды потребления.

Формы финансовых отношений и фонды денежных средств образуют управляемый материальный объект. Управляющим субъектом выступает финансовый аппарат, который представляет собой систему государственного и общественного аппарата.

Финансы как отношения рассматриваются во времени, в постоянном развитии. Включая теорию и практику наращивания и использования денег в обществе, финансы на конкретном этапе проявляются в зависимости от цели общества, рассматриваются с различных аспектов. Сохранение объективности финансов, фундаментальности их основ позволяют глубоко изучать финансы в различных системах.

Финансовая система обеспечивает способы перемещения экономических ресурсов во времени, из одного географического региона в другой, а также из одной отрасли экономики в другую.<sup>20</sup>

---

<sup>20</sup> Боди Зви, Мертон Роберт. Финансы. пер. с англ. – Изд-во: Вильямс, 2007. — 592 с.





### **3.Звенья финансовой системы: государственные финансы и местные финансы, а также хозяйствующие субъекты.**

Государственные финансы находятся на высшем уровне иерархии финансов. Они состоят из следующих звеньев:

- бюджетная система, которая, в свою очередь, состоит из: государственного бюджета и местных бюджетов;
- целевые внебюджетные фонды;
- государственный кредит.

Сектор государственного управления в Европейской системе счетов содержит четыре подсектора:

- центральное правительство
- правительство штата
- местное правительство
- Фонды социального обеспечения

«Центральное правительство»<sup>21</sup> состоит из всех административных отделов государства и других центральных органов, чьи обязанности охватывают всю экономическую территорию страны, за исключением управления фондами социального обеспечения.

«Государственное управление»<sup>22</sup> определяется как отдельные институциональные единицы, которые выполняют некоторые правительственные функции ниже тех подразделений на уровне центрального правительства и над этими подразделениями на уровне местного правительства, за исключением управления фондами социального обеспечения.

«Местное самоуправление»<sup>23</sup> состоит из всех видов государственного управления, чья ответственность охватывает только местную часть экономической территории, кроме местных учреждений фондов социального обеспечения.

Бюджетные отношения представляют собой финансовые отношения государства на республиканском и местном уровнях с государственными, акционерными и иными предприятиями и организациями, а также населением по поводу формирования и использования централизованного фонда денежных ресурсов.

Бюджет является формой образования и расходования денежных средств для обеспечения функций органов государственной власти. Сосредоточение финансовых ресурсов в бюджете необходимо для успешной реализации финансовой политики государства.

Совокупность всех видов бюджетов образует бюджетную систему государства (рис.1). Взаимосвязь между ее отдельными звеньями, организацию и принципы построения бюджетной системы принято называть бюджетным устройством.

---

<sup>21</sup> Европейская система счетов. Глоссарий. Eurostat glossary. <http://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained>

<sup>22</sup> Там же

<sup>23</sup> Там же

Государственные и местные органы власти и управления посредством бюджетных отношений получают в свое распоряжение определенную часть перераспределяемого национального дохода, которая направляется на строго определенные цели и в зависимости от разграничения функций между уровнями управления.

Бюджетная система призвана играть важную роль в реализации финансовой политики государства, цели которой обуславливаются его экономической политикой. При этом значение государственного финансового регулирования через бюджетную систему трудно переоценить, хотя нельзя не учитывать происходящее в настоящее время изменения в практике перераспределения финансовых ресурсов. Это перераспределение все в большей степени осуществляется через финансовый рынок исходя из спроса на них и предложения. Поэтому государственное финансовое регулирование рыночных отношений должно усиливаться через системы: налоговую, финансовых санкций и льгот. Особенно важно обеспечивать надлежащее выполнение (своевременное и в полном объеме) финансовых обязательств перед бюджетом и внебюджетными фондами.

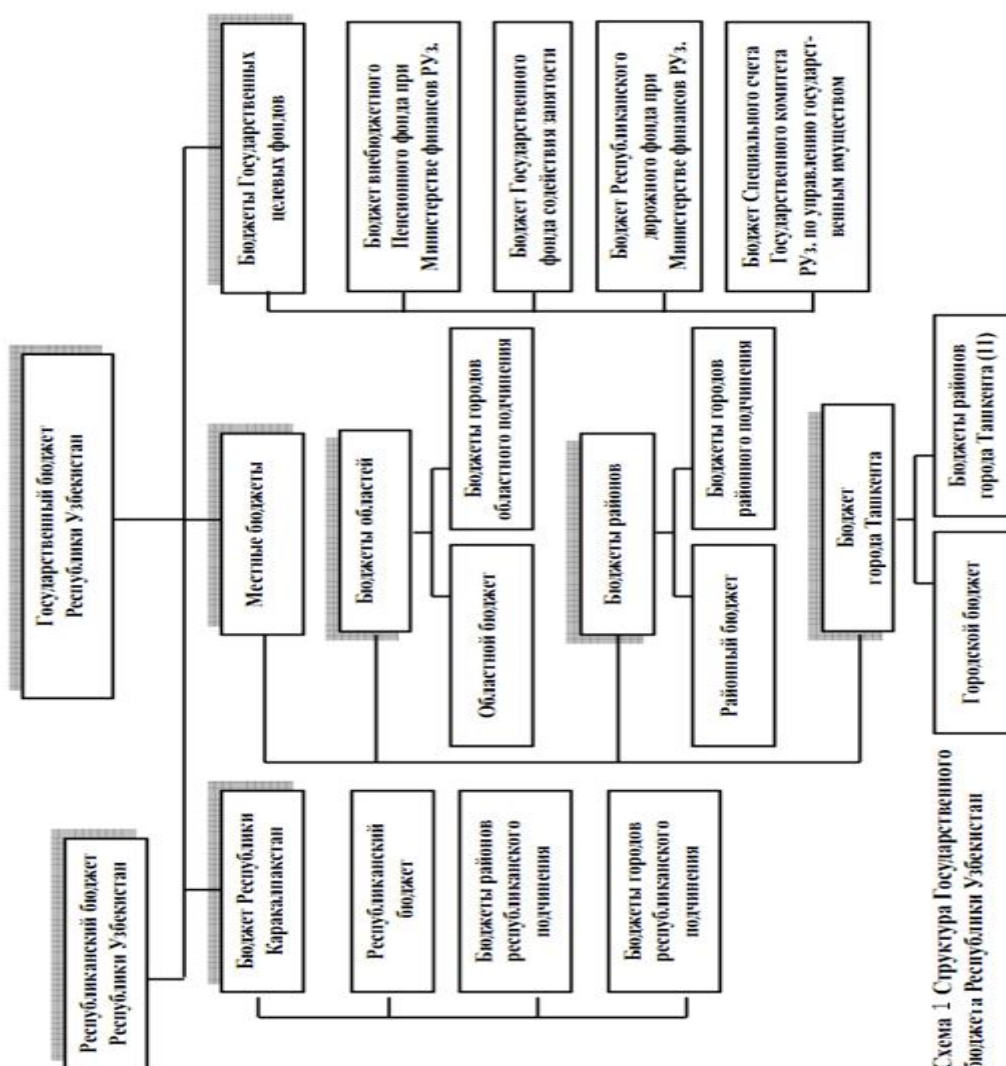


Схема 1 Структура Государственного бюджета Республики Узбекистан

Для обеспечения самостоятельности бюджетов и автономного функционирования им установлены собственные источники доходов и предоставлено право определять направления их использования и расходования. Одновременно совершенствуется механизм бюджетных взаимоотношений между уровнями власти.

Единство бюджетной системы в новых условиях реализуется через единую социально-экономическую политику и правовую базу, использование единых бюджетных классификаций и форм бюджетной документации, взаимодействие бюджетов всех уровней и согласование принципов бюджетного процесса.

Бюджетный процесс представляет собой регламентированную законом деятельность органов власти по составлению, рассмотрению, утверждению и исполнению бюджетов.

Его составной частью является бюджетное регулирование, т.е. частичное перераспределение финансовых ресурсов между бюджетами разных уровней.

Сосредоточение финансовых ресурсов в бюджетах разных уровней позволяет органам государственной власти и управления иметь финансовую базу для реализации своих полномочий. При этом очень важно, чтобы доходная и расходная части бюджетов по своему составу находились в полном соответствии с разграничением функций органов государственной власти по уровням управления, а проблема бюджетных взаимоотношений центра и регионов успешно завершилась. Дело в том, что роль региональных и местных органов власти в регулировании экономических процессов и решении социальных проблем значительно возросла, их функции существенно расширились. В условиях перехода к рыночной экономике меняются направления вложений бюджетных средств и методы бюджетного воздействия.

Составление и исполнение бюджета базируется на бюджетной классификации, в которой выделяются целевые направления государственной деятельности, вытекающие из основных функций государства.

Государственные внебюджетные фонды создаются на базе соответствующих актов высших органов власти, в которых регламентируется их деятельность, указываются источники формирования, определяются порядок и направления использования денежных фондов.

Внебюджетные фонды представляют собой составную часть финансовой системы государства и обладают рядом особенностей:

- запланированы органами власти и управления и имеют строгую целевую направленность;
- денежные средства фондов используются для финансирования государственных расходов, не включенных в бюджет;
- формируются в основном за счет обязательных отчислений юридических и физических лиц;

- взносы в фонды, возникающие при их уплате, имеют налоговую природу, как и налоги, тарифы взносов устанавливаются государством и являются обязательными;
- денежные ресурсы фондов находятся в государственной собственности, они не входят в состав бюджетов, а также других фондов и не подлежат изъятию на какие-либо цели, прямо не предусмотренные законом;
- расходование средств из фондов осуществляется по распоряжению органов власти или специально уполномоченного на то органа;
- из внебюджетных органов могут предоставляться субвенции для привлечения дополнительных средств на финансирование инвестиционных проектов и программу.

*Внебюджетные фонды* – это форма перераспределения и использования финансовых ресурсов, привлекаемых государством для финансирования не включаемых в бюджет некоторых общественных потребностей и комплексно расходующиеся на основе оперативной самостоятельности строго в соответствии с целевыми назначениями фондов.

Государственный кредит выделяется в самостоятельное звено государственных финансов, так как ему присущи специфические формы финансово-кредитных отношений по привлечению средств в централизованные фонды государства. Государственный кредит представляет собой особую форму денежных отношений между государством, юридическими и физическими лицами. При этом государство выступает, главным образом, в качестве заемщика средств, а также кредитора и гаранта. Очевидно, что в условиях рыночной экономики, тесной взаимосвязи реализации денежно-кредитной и финансовой политики, традиционное представление о системе звеньев государственных финансов должно быть расширено и в широком, современном его понимании включать и систему Центрального банка.

#### **4. Денежные фонды и формирование доходов каждой сферы финансовой системы и особенности форм и методов их использования.**

Все вышеперечисленные финансовые отношения можно разбить на две подсистемы. Это общегосударственные финансы, обеспечивающие потребности расширенного воспроизводства на макроуровне, и финансы хозяйствующих субъектов, используемые для обеспечения воспроизводственного процесса денежными средствами на микроуровне. (см. рис.1.).

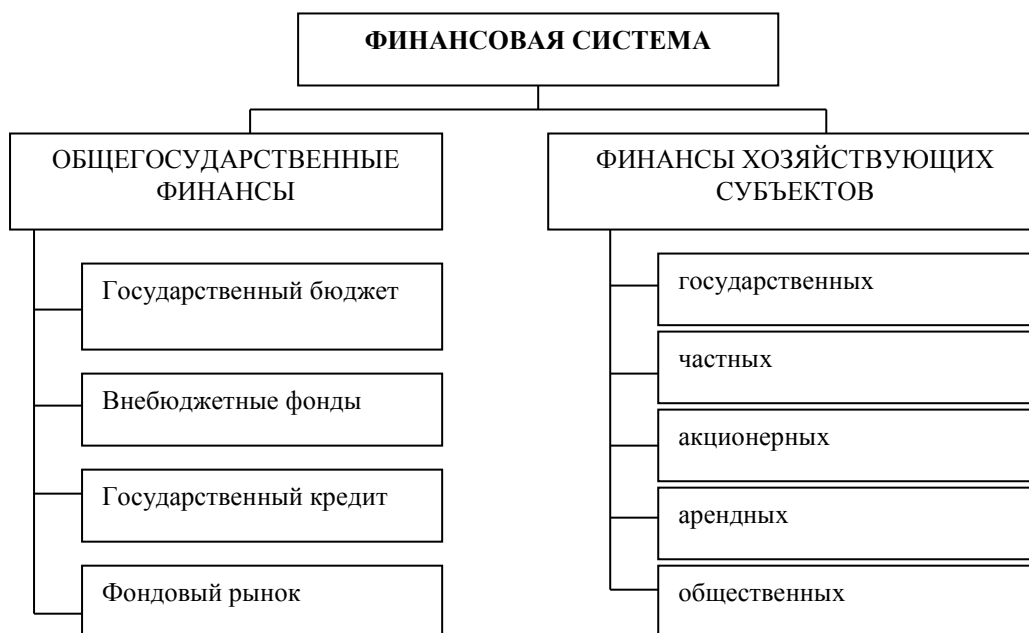


Рис. 1. *Финансовая система.*

Разграничение финансов на отдельные звенья обусловлено различиями в задачах каждого звена, а также в методах формирования и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств. Общегосударственные централизованные фонды денежных ресурсов создаются путем распределения и перераспределения национального дохода, созданного в отраслях материального производства.

Важная роль, которую государство выполняет в области социального и экономического развития, приводит к необходимости централизации в его распоряжении значительной части финансовых ресурсов. Формами их использования являются бюджетные и внебюджетные фонды, обеспечивающие потребности государства в решении экономических, политических и социальных задач. Иные формы и методы образования и использования денежных фондов применяются кредитными и страховыми звеньями финансовой системы. Децентрализованные фонды денежных средств образуются из денежных доходов и накоплений самих предприятий.

Несмотря на разграничение сферы деятельности и применения особых способов и форм образования и использования денежных фондов в каждом отдельном звене, финансовая система – единая система, так как базируется на едином источнике ресурсов всех звеньев.

Помимо того, что финансовая система способствует перемещению ресурсов во времени, она также играет очень важную роль в перемещении ресурсов в пространстве. Иногда капитал, необходимый для осуществления того или иного бизнес-проекта, находится очень далеко от того места, в котором его можно было бы использовать с наибольшей эффективностью. Так, например, домохозяйства в Германии могут путем сбережения денежных средств собрать капитал, который, вполне вероятно, наиболее эффективно мог бы быть задействован где-нибудь.<sup>24</sup>

<sup>24</sup> Боди Зви, Мертон Роберт. Финансы. пер. с англ. – Изд-во: Вильямс, 2007. — 592 с.

Основой единой финансовой системы служат финансы предприятий, поскольку они непосредственно участвуют в процессе материального производства. Источником централизованных государственных фондов денежных средств выступает национальный доход, создаваемый в сфере материального производства.

Общегосударственным финансам принадлежит ведущая роль: в обеспечении определенных темпов развития всех отраслей народного хозяйства; перераспределении финансовых ресурсов между отраслями экономики и регионами страны, производственной и непроизводственной сферами, а также формами собственности. Отдельными группами и слоями населения. Эффективное использование финансовых ресурсов возможно лишь на основе активной финансовой политики государства.

Общегосударственные финансы органически связаны с финансами предприятий. С одной стороны, главным источником доходов бюджета является национальный доход, создаваемый в сфере материального производства. С другой стороны, процесс расширенного воспроизводства осуществляется не только за счет собственных средств предприятий, но и с привлечением общегосударственного фонда денежных средств в форме бюджетных ассигнований и использования банковских кредитов.

При недостатке собственных средств предприятие может привлекать на акционерной основе средства других предприятий, а также на базе операций с ценными бумагами – заемные средства. Посредством заключения договоров со страховыми организациями осуществляется страхование предпринимательских рисков.

Взаимосвязь и взаимообусловленность составных звеньев финансовой системы обусловлены единой сущностью финансов.

Через финансовую систему государство воздействует на формирование централизованных и децентрализованных денежных фондов, фондов накопления и потребления, используя для этого налоги, расходы государственного бюджета, государственный кредит.

В условиях перехода на рыночные отношения государственный бюджет сохраняет свою важную роль. Изменяются лишь методы воздействия на общественное производство путем создания иного режима расходования бюджетных средств. В современных условиях развития общественного производства обеспечивается не методами бюджетного финансирования и дотирования, а с помощью экономических методов, позволяющих перейти к финансовому регулированию экономики.

Государственное регулирование экономики позволяет существенно сократить расходы бюджета, изменить их состав и структуру.

Важная роль государственного бюджета не ограничивается финансированием сферы материального производства. Бюджетные ресурсы направляются также в непроизводственную сферу. За счет бюджетных и внебюджетных фондов финансируются предприятия и учреждения социально-культурного направления. Расходы бюджета, обусловленные реализацией социальной политики государства, имеют огромное значение.

Они позволяют государству развивать систему народного образования, финансировать культуру, удовлетворять потребности граждан в медицинском обслуживании, осуществлять социальную защиту.

Расходы бюджета на социально-культурные мероприятия имеют не только социальное, но и экономическое значение, так как представляют важнейшую часть затрат на воспроизводство рабочей силы и служат для повышения материального и культурного уровней жизни народа.

Необходимость использования государственного кредита обусловлена возможностью удовлетворения потребностей общества за счет бюджетных доходов. Мобилизуемые временно свободные средства населения и юридических лиц используются для финансирования экономических и социальных программ, т.е. государственный кредит является средством увеличения финансовых возможностей государства.

Среди звеньев финансовой системы фондовый рынок занимает особое место. Его можно выделить в звено, так как фондовый рынок представляет собой особый вид финансовых отношений, возникающих в результате купли-продажи специфических финансовых активов – ценных бумаг.

Финансовый рынок - место, где субъекты участвуют в любой финансовой операции. Финансовый рынок - это платформа, где покупатели и продавцы участвуют в продаже и покупке финансовых продуктов, таких как акции, паевые инвестиционные фонды, облигации и т. д.<sup>25</sup>

Задача фондового рынка – обеспечение процесса перелива капитала в отрасли с высоким уровнем дохода. Фондовый рынок служит для мобилизации и эффективного использования временно свободных денежных средств. Его особенность заключается в том, что участники фондового рынка рассчитывают на получение более высокого дохода по сравнению с вложением денег в банк. Вместе с тем обратной стороной повышенного дохода оказывается повышенный риск. Принципы использования финансовых ресурсов на фондовом рынке зависят от видов ценных бумаг, в которые они вложены, и от типов операций с ценными бумагами.

От состояния финансов предприятий зависит обеспеченность централизованных денежных фондов финансовыми ресурсами. При этом активное использование финансов предприятий в процессе производства и реализации продукции не исключает участия в этом процессе бюджета, банковского кредита и страхования.

---

<sup>25</sup> What is a Financial Market ? Management study guide. <http://www.managementstudyguide.com/financial-market.htm>



## Модуль 4: Управление финансами

### Модуль 4.1: Сущность управления финансами

1. Сущность и значение управления финансами.
2. Характеристика, цели и задачи управления финансами.

**Ключевые слова:** управление финансами, органы управления финансами, субъект управления, объект управления, инструменты финансового воздействия.

#### 1. Сущность и значение управления финансами.

**Управление финансами** - процесс воздействия на финансовую и смежные экономические и социальные системы с целью их совершенствования и развития. При этом используются приемы и методы целенаправленного влияния на объект достижения необходимого результата. В финансовой системе управление осуществляется через финансовый механизм с помощью его методов, стимулов и санкций.

**Управление финансами** – это целенаправленное воздействие субъектов управления на систему финансов, отдельные звенья и элементы при помощи специальных приемов, методов и инструментов для достижения целей и задач финансовой политики

Государство должно совершенствовать систему отношений, призванных нормализовать финансовые ресурсы, необходимые для социально-экономического развития общества, осуществлять контроль за рациональным их использованием. На решение этой задачи и направлено *управление финансами – сложный процесс, представляющий единство управляемой (объекты) и управляющей (субъекты) систем.* Управляющая система - «финансовая система» - совокупность финансовых институтов (учреждений), управляемая система – «система финансов» - совокупность денежных отношений. При этом процесс управления финансами не однозначный, он включает не только управление объектами, но и совершенствование деятельности, организации самих субъектов управления.



В основе управления финансами лежат следующие принципы: демократизм в управлении, политический подход к финансовым вопросам, научность управления, общественность в управлении и т.д.

В управлении финансами различают следующие взаимосвязанные элементы: информация, планирование, организация, регулирование, контроль.

Финансовая информация имеет большое значение для принятия решений с целью, как научно-обоснованного планирования, так и оперативного руководства всеми финансовыми процессами. Она осуществляется в форме бухгалтерской, статистической и оперативной отчетности, представляемой по звеньям финансовой системы.

Управление государственными финансами (PFM) в основном касается всех аспектов мобилизации ресурсов и управления расходами в правительстве. Подобно тому, как управление финансами является важной функцией управления в любой организации, аналогичным образом управление государственными финансами является важной частью процесса управления. Управление государственными финансами включает в себя мобилизацию ресурсов, приоритезацию программ, бюджетный процесс, эффективное управление ресурсами и осуществление контроля. Возрастающие стремления людей предъявляют больше требований к финансовым ресурсам. В то же время акцент граждан растет с точки зрения соотношения цены и качества, что делает управление государственными финансами более важным. Субъектами образования являются следующие подразделения.<sup>26</sup>

Планирование занимает центральное место в управлении финансами.

Организация означает слаженность, четкость всех звеньев управления, высокую результативность финансового аппарата, ответственность и дисциплинированность работников управления.

Финансовое регулирование - это маневрирование финансовыми ресурсами для выполнения плановых заданий.

Во всем мире многие страны рассматривают институциональную структуру регулирующих и надзорных органов в финансовом секторе, основываясь на том, что существующие структуры, часто устанавливающиеся в совершенно иной рыночной и интуитивной среде, чем существуют сегодня, могут стать неуместными. Во многих странах правительства используют свои институциональные структуры финансового регулирования, а в некоторых странах были сделаны серьезные изменения. В исторической перспективе это видно из трудов Тейлора и Флеминга (Taylor and Fleming, 1999), которые также подчеркивают разнообразие опыта разных стран, включая, например, контрасты, существующие между скандинавскими странами, которые имеют аналогичные институциональные модели.<sup>27</sup>

Контроль за выполнением финансовых планов осуществляется как на стадии планирования, так и на стадии оперативного управления, на всех уровнях хозяйствования в процессе формирования и использования денежных фондов.

Управление финансами рассматривается с двух аспектов: государство использует финансы как инструмент управления экономикой и сами финансы, являются объектом управления со стороны государства. Это показывает богатство категории "финансы", их объективную необходимость. Финансы по сложности относятся к

---

<sup>26</sup> Wikipedia, the free encyclopedia [https://en.wikipedia.org/wiki/Public\\_finance](https://en.wikipedia.org/wiki/Public_finance)

<sup>27</sup> David T Llewellyn. Institutional structure of financial regulation and supervision: the basic issues. Paper presented at a World Bank seminar Aligning Supervisory Structures with Country Needs Washington DC, 6th and 7th June, 2006

фундаментальному объекту исследования. При их изучении необходим научный подход, когда сочетаются требования объективных экономических законов, законодательных решений государства, результаты экономического анализа. Управление финансами сочетает экономические и административные методы управления, зависит от профессионализма и исполнительности людей, специальных финансовых работников.

## **2. Характеристика, цели и задачи управления финансами.**

*Управление финансами* является составной частью общей системы управления социально-экономическими процессами в стране. Управление финансами объединяет совокупность приемов и методов целенаправленного воздействия со стороны субъекта на объект управления для достижения поставленных целей. Управление финансами направлено на приведение в действие и поступательное совершенствование системы отношений, призванных формировать и активизировать финансовые ресурсы, необходимые для социально-экономического развития общества.

**Цель управления финансами** - обеспечение финансовой устойчивости и финансовой независимости при осуществлении стратегической инновационной концепции развития экономики страны, проявляющейся в макроэкономической динамической сбалансированности, твердости национальной валюты и в конечном итоге - в сочетании экономических интересов государства и всех хозяйствующих субъектов.

**Задача управления финансами** состоит в достижении объектом наиболее целесообразного, с точки зрения субъекта, состояния. *Задачи управления государственными финансами* – обеспечение относительного баланса экономических интересов государства, юридических и физических лиц; обеспечение бездефицитного государственного бюджета; обеспечение устойчивости национальной валюты как основополагающего элемента в финансовых отношениях. *Задачи управления финансами предприятия* - максимизация рентабельности; достижение конкурентоспособного уровня прибыли; рост доходов собственника, менеджеров, персонала фирмы; усиление мотивации их труда; оптимизация затрат; повышение уровня управления капиталом, оптимизация потоков денежных средств; упрочение завоеванных позиций в конкурентной борьбе; финансовое обеспечение конкурентного преимущества на рынках, обеспечение "прорывов" в необходимых направлениях деятельности и др.

## **Модуль 4.2: Объекты и субъекты управления финансами**

1. Управляемая (объекты) и управляющая (субъекты) системы управления финансами.
2. Основные методологические принципы управления финансами, конкретные методы и принципы.
3. Финансовое планирование; прогнозирование; программирование; финансовое регулирование; финансовый контроль; принятие финансовых законов (законодательства); привлечение финансовых ресурсов.
4. Органы финансового управления и их задачи. Общее управление финансовой системой и органы его реализующие.

***Ключевые слова: управление финансами, органы управления финансами, субъект управления, объект управления, инструменты финансового воздействия.***

### **1. Управляемая (объекты) и управляющая (субъекты) системы управления финансами.**

Управление финансами целесообразно рассматривать как систему взаимосвязанных элементов (субъекты, объекты, принципы, цели, задачи, функции, методы, инструменты и т.п.). Основными элементами системы управления финансами выступают:

*субъект управления* - совокупность управленческих структур и органов, включенных в финансовую систему (органы государственной и муниципальной власти, собственники, менеджеры высшего звена и финансовые службы предприятий, физические лица как субъект домашних хозяйств; специализированные финансовые институты);

*объект управления* - финансовые отношения, реализующиеся через финансовые ресурсы. Поскольку вопрос о границах финансовых отношений является дискуссионным, дискуссионными является и определение объекта. Объект управления можно классифицировать по звеньям системы финансов. Например, на макро уровне субъектом управления могут выступать государственные органы управления финансами, а объектом управления - формирование и использование централизованных денежных фондов для достижения поставленных целей. На микро уровне в качестве субъекта управления может быть определена финансовая служба, а объектом управления - денежные оборот как непрерывный поток выплат и поступлений, обеспечивающий цели организации (предприятия).

### **2. Основные методологические принципы управления финансами, конкретные методы и принципы.**

Финансовая политика – это совокупность методологических принципов, практических форм организации и методов использования финансов. Она позволяет соединить воедино потенциальные возможности управления, заложенные непосредственно в самих финансах (объектах управления), с конкретными методами работы, организацией органов финансовой системы

(субъектов управления). Во всех государствах финансовая политика реализуется через финансовую систему, деятельность которой строится на следующих принципах:

- управление финансами с учетом специфики звеньев системы финансов;
- общность функций всех финансовых учреждений;
- общее руководство центром при активном участии всех нижестоящих органов управления.

Основными методологическими принципами проведения финансовой политики, т.е. управления финансами, являются:

- зависимость от конечной цели;
- макроэкономическая сбалансированность всех отраслей хозяйства;
- соответствие интересам всех членов общества;
- использование экономических законов;
- учет внутренних и внешних экономических условий на основе реальных возможностей.

**Целью управления финансами** является финансовая устойчивость и финансовая независимость, проявляющиеся в макроэкономической сбалансированности, профиците бюджета, снижении государственного долга, твердости национальной валюты, в конечном счете, в сочетании экономических интересов государства и всех членов общества.

Конкретными методами и формами (элементами) управления финансами служат:

- финансовое планирование;
- прогнозирование;
- программирование;
- финансовое регулирование;
- финансовый контроль;
- принятие финансового законодательства;
- система методов мобилизации финансовых ресурсов.

Цель управления финансами вытекает из финансовой политики субъекта и конкретизируется в задачах. Между целью и результатом лежит финансовый механизм как совокупность приемов, методов, способов, рычагов управления.

Классификация методов управления финансами.

*Методы управления* - это приёмы и способы воздействия субъекта управления на объект управления.

Управление финансами может осуществляться экономическими и административными методами.

- Экономические методы предполагают использование экономических стимулов, воздействие на экономические интересы участников финансовых отношений.

- Административные методы (организационно-распорядительные) предполагают прямое воздействие одних субъектов финансовых отношений на других субъектов на основе принципа принуждения в силу действующих

нормативно-правовых актов, заключенных договоров, административных приказов и распоряжений, уставов и регламентов, правил, инструкций и других документов, организационно регламентирующих деятельность подчиненных лиц, обеспечивающих надлежащую дисциплину и ответственность.

Управление и регулирование финансов. Отсюда вытекает различие между управлением и регулированием финансами. Управление базируется на принципе принуждения и требует подчинения административным актам, а регулирование означает создание условий для развития финансов в заданном направлении, однако у субъектов остаётся право выбора конкретных методов достижения поставленной цели.

С точки зрения особенностей объекта управления методы, используемые на макро и микро уровнях, различаются. Это связано с особенностями объекта управления на каждом уровне.

*На макроуровне используют:*

- фискальные (налоговые) методы;
- неналоговые методы формирования бюджета;
- методы финансового выравнивания;
- методы использования бюджета.

*На микроуровне используют:*

- методы определения степени финансового риска;
- методы управления налоговым бременем;
- методы определения доходности активов и инвестиций;
- методы управления долговыми обязательствами;
- методы управления кредиторской и дебиторской задолженностью

и др.

По управленческим функциям различают

- методы анализа, диагностики состояния финансов;
- методы финансового прогнозирования и планирования;
- методы финансового контроля.

Управление финансами и финансовый менеджмент. В современной экономической литературе существует дискуссия о соотношении понятий «управление финансами» и «финансовый менеджмент». Одни авторы отождествляют эти понятия, используют их как синонимы; другие - делают различие: термин «управление финансами» применяется относительно макро-уровня, а «финансовый менеджмент» - относительно микроуровня. Исторически понятие финансового менеджмента связано с управлением финансами акционерных обществ (корпораций). Управление финансами на макро уровне и финансовый менеджмент имеют схожие цели и задачи.

Цели вытекают из принятой финансовой политики. Они предполагают обеспечение максимизации благосостояния граждан государства (собственников организации (предприятия)) в текущем и перспективном периоде. Задачи, стоящие как перед государством, так и перед организацией (предприятием) включают:

- обеспечение формирования достаточного объема финансовых средств для достижения целей финансовой политики;
- обеспечение наиболее эффективного использования сформированного объема финансовых средств для достижения целей финансовой политики;
- оптимизация денежного оборота;
- обеспечение финансового сбалансирования.

Конечно, у государства и организации (предприятия) существуют и специфические задачи. Например, специфической задачей коммерческой организации (предприятия) является обеспечение максимизации прибыли при предусматриваемом уровне риска или обеспечение минимизации риска при предусматриваемом уровне прибыли. Функциональный, правовой и организационный аспекты управления финансами. С функциональной точки зрения управление финансами включает:

финансовое прогнозирование и планирование (оценка состояния финансов, выявление возможности увеличения финансовых ресурсов, их сбалансированности и пропорциональности);

оперативное управление финансами;

финансовый контроль (деятельность специальных органов и их работников по проверке законности и экономической целесообразности совершения финансовых операций).

Однако, некоторые экономисты добавляют, уточняют перечень указанных функции: например, включают:

финансовый анализ, финансовое прогнозирование, планирование финансовых ресурсов и финансовой деятельности, оперативное регулирование финансов, контроль и учет;

разработку финансовой стратегии, создание организационных структур, обеспечивающих принятие и реализацию управленческих решений в финансовой сфере; формирование эффективных информационных систем, обеспечивающих обоснование альтернативных вариантов управленческих решений;

анализ различных аспектов финансовой деятельности;

планирование финансовой деятельности, разработка действенной системы стимулирования реализации принятых управленческих решений в области финансовой деятельности, эффективный контроль за реализацией принятых управленческих решений в области финансовой деятельности (И.А. Бланк).

### **3. Финансовое планирование; прогнозирование; программирование; финансовое регулирование; финансовый контроль; принятие финансовых законов (законодательства); привлечение финансовых ресурсов.**

Среди методов управления финансами важную роль играет финансовое планирование.

Планирование – это практическая реализация планомерности, т.е. осознанная деятельность по достижению сбалансированности и пропорциональности. Применительно к *финансовому планированию* – это деятельность по сбалансированности и пропорциональности финансовых ресурсов. Сбалансированность при этом означает оптимальное соотношение между финансовыми ресурсами, находящимися в распоряжении государства, и доходами, остающимися в руках хозяйствующих субъектов. Пропорциональность – рациональное соотношение между величиной дохода от уплаты налога и после уплаты по предприятиям, отраслям хозяйства, регионам. Государство через увеличение или уменьшение этого соотношения может стимулировать либо ограничивать их развитие.

Финансовое планирование представляет собой составную часть народнохозяйственного планирования, базируется на показателях плана социально-экономического развития, направлено на координацию деятельности всех органов финансовой системы. Относительная обособленность отдельных звеньев системы финансов предопределяет необходимость разработки системы финансовых планов, отражающих:

- особенности форм и методов образования и использования денежных фондов;
- отраслевое и территориальное перераспределение финансовых ресурсов.

Главным объектом финансового планирования являются звенья финансов (отношения), получающие в плане свое количественное выражение. Движение средств конкретного денежного фонда выражается и закрепляется в соответствующих финансовых планах, которые объединены в единую систему. Центральное место в системе финансовых планов принадлежит бюджетному плану, в котором отражается движение бюджетного фонда, формы и методы его образования и использования, структура доходов и расходов.

Показатели финансовых планов являются исходным материалом для анализа финансового положения государства, *информационной* основой (базой) *перспективного планирования*. Система финансовых планов позволяет выявить объективные взаимосвязи и долговременные тенденции изменения структуры источников финансовых ресурсов (доходов физических и юридических лиц), а также факторы, определяющие развитие этих тенденций в будущем.

*Финансовое прогнозирование* – предвидение возможного финансового положения государства, обоснование показателей финансовых планов. Прогнозы могут быть среднесрочными и долгосрочными. Финансовое прогнозирование предшествует стадии составления финансовых планов, вырабатывает концепцию финансовой политики на определенный период развития общества. Целью финансового прогнозирования является определение реально возможного объема финансовых ресурсов, источников формирования и их использования в прогнозируемом периоде. Прогнозы позволяют органам финансовой системы наметить разные варианты развития



и совершенствования системы финансов, формы и методы реализации финансовой политики.

Финансовое прогнозирование предполагает применение различных методов:

- построение эконометрических моделей, описывающих динамику показателей финансовых планов в зависимости от факторов, определяющих (влияющих на) экономические процессы;
- корреляционно-регрессионный анализ;
- метод непосредственной экспертной оценки;

*Финансовое программирование* – метод финансового планирования, использующий программно-целевой подход, в основе которого заложены четко сформулированные цели и средства их достижения, предполагает:

- установление приоритетов государственных расходов по направлениям;
- повышение эффективности расходования государственных средств;
- прекращение финансирования в соответствии с выбором альтернативного варианта.

Программирование, как важный метод согласования кратко- и долгосрочных целей и мер в области финансовой политики, должно активно использоваться в современной практике финансового планирования.

*Финансовое регулирование* социально-экономических процессов представляет собой организуемую государством деятельность по использованию всех аспектов финансовых отношений в целях корректировки параметров воспроизводства. Оно является неотъемлемым условием нормального функционирования экономики и социальной сферы. Субъектами финансового регулирования выступают государственные структуры, а объектами – доходы и расходы участников общественной системы.

Основная задача, решаемая в ходе финансового регулирования, связана с установлением пропорций распределения накопления, обеспечивающих максимально возможное удовлетворение потребностей общества как на макро-, так и на микроуровне. Последнее отражает финансовый аспект проблемы соединения системы государственного воздействия с эффективно работающим механизмом рынка.

Финансовыми регуляторами рыночного хозяйства являются:

- налоги и неналоговые платежи в бюджет;
- финансовые льготы и санкции;
- эксплуатационные расходы бюджетных учреждений;
- общие и целевые субсидии, в том числе предназначенные для оплаты государственных заказов;
- доходы и расходы внебюджетных фондов;
- доходы и расходы государственных предприятий и организаций.

Финансовому воздействию присущи прямые, косвенные и смешанные формы регулирования.

Прямое влияние на ход рыночных процессов оказывается: с помощью взимания прямых общегосударственных налогов; в процессе финансирования расходов, осуществляемых из бюджета развития; посредством применения повышенных или пониженных ставок налогов и платежей в бюджет и в централизованные внебюджетные фонды; при изменении размеров нормативов государственных расходов; в результате взимания штрафов, пени, неустоек за нарушение финансовой дисциплины. Все это прямо изменяет и уровень доходов субъектов воспроизводства и рыночную конъюнктуру.

К косвенным формам регулирования относится: косвенное государственное налогообложение и осуществление текущих государственных расходов.

Среди смешанных форм финансового воздействия выделяются: местные налоги, система неналоговых платежей в бюджет, льготное налогообложение и льготное финансирование отдельных сфер деятельности и мероприятий, нормативы образования и использования децентрализованных внебюджетных фондов и фондов государственных предприятий и организаций.

Конкретные виды государственных доходов и государственных расходов, методы их мобилизации и предоставления, наряду с процедурными методами отражают приемы финансового регулирования. Конкретные принципы взимания средств и предоставления финансирования определяют характер этого влияния. *Финансовое законодательство и уполномоченные органы власти обеспечивают организационные возможности для проведения финансового регулирования.* Государственные финансы активно воздействуют и на формирование децентрализованных денежных фондов тем, что создают предпосылки для обеспечения индивидуального кругооборота средств.

Финансовое регулирование в комплексе с другими формами государственного воздействия направлено на обеспечение позитивных сдвигов в динамике основных макроэкономических показателей.

Финансовый контроль предназначен для реализации финансовой политики государства, создания условий для финансовой стабилизации, служит формой реализации функций финансов, призван обеспечить интересы и права, как государства, так и всех других экономических субъектов.

*Финансовое планирование* – оценка состояния финансов, выявление возможности увеличения финансовых ресурсов, их сбалансированности и пропорциональности. Финансовое планирование рассматривается как процесс разработки и принятия количественных и качественных показателей движения финансовых ресурсов на определенный период. Движение финансовых ресурсов отражается в соответствующих финансовых планах, которые включают доходную и расходную части. *Прогнозирование* – оценка ожидаемых изменений финансовых показателей в будущем. Цель прогнозов - определить реально возможные объемы

финансовых ресурсов, источников их формирования и путей использования. Финансовое прогнозирование - процесс составления прогнозов, научно обоснованных гипотез о вероятном будущем состоянии финансов. Обычно прогнозы предшествуют планированию.

Прогнозы социально-экономического развития разрабатываются исходя из комплексного анализа накопленного национального богатства, научно-технического потенциала, демографической ситуации, социальной структуры общества, наличия природных ресурсов, внешнего положения РУз и лежат в основе финансового планирования на макро уровне. Прогнозы бывают:

долгосрочные – разрабатываются раз в 5 лет и рассчитываются на 10 летний период и более длительный период;

среднесрочные – разрабатываются на срок от 3 до 5 лет и ежегодно корректируются;

краткосрочные – разрабатываются на каждый следующий финансовый год.

Обычно прогнозы разрабатываются в нескольких вариантах: оптимистический, пессимистический, реалистический. На базе одного из вариантов прогноза составляется финансовый план. Эффективное финансовое планирование должно осуществляться на основе принципов: системности, и координации, непрерывности, гибкости (учёта изменяющихся факторов).

Цель и задачи финансового планирования вытекают из финансовой политики субъекта управления финансами. Различают следующие типы финансового планирования:

- стратегическое планирование,
- текущее планирование,
- оперативное планирование.

Этапы планирования:

1. анализ сложившейся ситуации,
2. сбор необходимой информации,
3. непосредственное составление планов,
4. контроль и корректировка плановых показателей.

К основным методам финансового планирования относятся: расчетно-аналитический метод: планируемый показатель рассчитывается на основе фактического показателя текущего года, скорректированного на величину коэффициента. Коэффициент либо устанавливается государством, либо рассчитывается на основе динамики прошлых лет; нормативный метод:

плановый показатель устанавливается на основе нормы или норматива (например, ставки налога);

балансовый метод – метод сопоставления ресурсов и потребностей (первичными являются расходы, а вторичными – источники финансовых ресурсов).

Инструментом и результатом финансового планирования является документ – финансовый план.

На макро и микро уровня используются различные формы финансовых планов, что связано с особенностями объекта управления финансами. На макро уровне используются следующие формы финансовых планов:

- бюджет - финансовый план государства в форме закона, финансовый план области или района, финансовый план органов местного самоуправления. Основными планируемыми финансовыми показателями являются доходы, расходы, дефицит (профицит);

- баланс (роспись) доходов и расходов – оперативный кассовый план исполнения бюджета, в котором отражаются планируемые поступления бюджетных средств и направления их использования сроком на год, полугодие, квартал, месяц, декаду (10 дней), и даже на меньшие сроки (при необходимости). В росписи доходов и расходов отдельно устанавливаются срочные и первоочередные расходы.

На микро уровне в зависимости от цели организации (предприятия), применяемой системы планирования, могут использоваться следующие формы финансовых планов:

смета бюджетной организации – финансовый план, на основе которого производится финансирование бюджетной организации. Смета доходов и расходов бюджетной организации составляется в соответствии с положениями Бюджетного кодекса РФ. В ней отражаются все доходы бюджетного учреждения, получаемые как из бюджета и государственных внебюджетных фондов, так и от предпринимательской деятельности (в т.ч. доходов от оказания платных услуг), других доходов от использования государственной собственности, закрепленной за бюджетным учреждением на праве оперативного управления. Расходы определяются по прогнозируемым объемам предоставления государственных или муниципальных услуг и нормам и нормативам финансовых затрат на их предоставление.

финансовый план организации (предприятия) или план притока и оттока финансовых ресурсов - составляется в виде баланса доходов и расходов, который выражает в денежной форме результаты хозяйственно-финансовой деятельности, взаимоотношения с бюджетом, внебюджетными фондами, банками. Показатели финансового плана позволяют определить состав расходов и источники их покрытия в планируемом периоде. бюджет - это план на определенный период в количественных (обычно денежных) показателях, составленный с целью оптимального распределения ресурсов хозяйствующего субъекта во времени.

Организации (предприятия), использующие систему бюджетирования, составляют два основных вида бюджета:

- операционный бюджет. Он включает в себя бюджет доходов и расходов (БДР), базой операционного бюджета являются бюджет производства, бюджет продажи продукции, прочих доходов, затрат на материалы и энергию, бюджет оплаты труда, амортизационных отчислений,

общехозяйственных и общепроизводственных расходов, бюджет расходов по налогам;

- финансовый бюджет. Он включает:
  - бюджет движения денежных средств
  - прогнозный баланс активов и пассивов (бюджет по балансовому листу).

#### **4. Органы финансового управления и их задачи. Общее управление финансовой системой и органы его реализующие.**

Общее управление системой финансов осуществляют высшие органы власти и управления:

Президент государства – регламентирует деятельность финансовой системы. Подписывает бюджетный план, имеет право «вето» на финансовое законодательство;

Законодательный орган государства – устанавливает налоги и сборы, неналоговые платежи, рассматривает и утверждает государственный бюджет, принимает финансовое законодательство;

Министерство финансов – обеспечивает единство финансовой, денежно-кредитной и валютной политики, координирует деятельность других государственных органов исполнительной власти; осуществляет методическое руководство в сфере финансового планирования и финансирования отраслей хозяйства; организует разработку государственного бюджетного плана; принимает активное участие в разработке баланса финансовых ресурсов страны.

На Министерство финансов возложена организация исполнения государственного бюджета, проведения мероприятий, обеспечивающих расходование бюджетных средств по целевому назначению. Министерство финансов имеет право:

- получать от министерств, ведомств, предприятий, учреждений материалы, необходимые для составления и исполнения бюджетного плана;
- ограничивать и приостанавливать финансирование, в случае нарушения финансовой дисциплины;
- проводить ревизии и проверки финансово-хозяйственной деятельности предприятий и организаций.

Государственный налоговый комитет осуществляет контроль за правильностью исчисления, полнотой и своевременностью внесения в бюджетные фонды налогов, сборов и других платежей.

Государственный комитет по приватизации, демонополизации и развитию конкуренции:

— разработка и осуществление системных мер по углублению процессов приватизации, реализации в частную собственность принадлежащих государству активов и пакетов акций (долей) в уставных фондах хозяйствующих субъектов, внедрению новых форм и способов разгосударствления, обеспечивающих открытость и прозрачность реализации

государственного имущества частным собственникам, ведение мониторинга за выполнением инвесторами принятых инвестиционных обязательств;

— реализация на системной основе мер по развитию фондового рынка, особенно вторичного, прежде всего за счет стимулирования роста капитализации и рентабельности акционерных обществ, широкой информированности предпринимателей и населения, обеспечения их активного участия в биржевых операциях, дальнейшего совершенствования рыночной инфраструктуры, полного перехода на электронную форму проведения торгов;

— совершенствование системы корпоративного управления, направленное на кардинальное повышение роли акционеров и наблюдательных советов в управлении акционерными обществами, обеспечение защиты прав миноритарных акционеров, усиление ответственности исполнительных органов перед акционерами за результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятий;

— реализация мер по эффективному антимонопольному регулированию и недопущению ограничения конкуренции на товарных и финансовых рынках, осуществление контроля за соблюдением законодательства об ограничении монополистической деятельности и о естественных монополиях;

— осуществление мер по дальнейшему совершенствованию законодательства и формированию необходимых условий для развития конкурентной среды, пресечению недобросовестной конкуренции на рынках товаров (работ, услуг), в первую очередь на внутреннем потребительском рынке и в сфере рекламы, обеспечение в тесной координации с общественными структурами защиты законных интересов и прав потребителей;

— проведение глубокого анализа финансово-экономического состояния низкорентабельных и убыточных предприятий, разработка и реализация комплексных мер по их финансовому оздоровлению, в первую очередь за счет привлечения новых инвесторов, модернизации и технологического переоснащения, снижения себестоимости и издержек производства, освоения новой конкурентоспособной продукции;

— осуществление функций по реструктуризации и банкротству экономически несостоятельных предприятий, реализация мер по проведению досудебной и судебной санации, внешнему управлению предприятиями-банкротами.

Центр координации ценных бумаг контролирует деятельность участников фондового рынка, способствуя тем самым увеличению поступлений в бюджетный фонд.

Центральный банк является важным органом реализации денежно-кредитной и финансовой политики. ЦБ осуществляет наряду с Государственным казначейством кассовое исполнение бюджета, контролирует деятельность других кредитных институтов.

Для контроля за выполнением финансового законодательства создан специальный контрольный орган – Контрольно-ревизионное управление, его основным назначением является контроль за государственными денежными средствами.

Оперативное управление финансами осуществляют органы власти на местах.

Управление финансами охватывает деятельность, связанную с проведением общей финансовой политики государства, финансовым планированием, координацией финансовых ресурсов, использованием финансов в интересах экономической и социальной политики, разработкой финансового законодательства.

Государственные расходы финансируются главным образом посредством трех способов<sup>28</sup>:

- доход правительства: налоги и неналоговые доходы (доходы от государственных корпораций, фонды суверенных богатств, продажи активов или сеньораж);
- государственные займы;
- создание денег.

В нашей стране управление финансами возложено на Министерство финансов. Как центральный финансовый орган оно проводит в жизнь единую финансовую политику республики и осуществляет общее руководство организацией финансов в стране.

Главная задача Министерства финансов – подготовка и неинфляционное финансирование бюджета правительства.

Решение этой задачи осуществляется через следующие этапы:

- подготовка бюджета страны;
- утверждение бюджета Олий Мажлисом Республики Узбекистан;
- финансирование исполнения бюджета;
- контроль расходов.

В более широком смысле решение основной задачи подразумевает активное воздействие финансовой системы, налоговой, антимонопольной и ценовой политики на социально-экономическое развитие Республики Узбекистан, повышение эффективности производства, обеспечение роста национального дохода, доходов предприятий и организаций и иных финансовых ресурсов, укрепление связи финансово-кредитных рычагов с другими элементами хозяйственного механизма.

Наряду с этими задачами Министерства финансов Республики Узбекистан также является:

- активное воздействие финансовой системы на ускорение социально-экономического развития страны;
- разработка мер по обеспечению роста всех видов финансовых ресурсов, их концентрации на приоритетных направлениях развития

---

<sup>28</sup> Financing of government expenditures. Wikipedia, the free encyclopedia.  
[https://en.wikipedia.org/wiki/Public\\_finance](https://en.wikipedia.org/wiki/Public_finance)

производства, финансирование комплексных народнохозяйственных программ, обороноспособности страны, создание необходимых государственных резервов;

- обеспечение контроля за соблюдением финансовой дисциплины предприятиями независимо от форм собственности, соблюдение ими финансовых обязательств перед государством.

Функциями Министерства финансов РУз являются:

- осуществление контроля за формированием рынка ценных бумаг, эмиссий и движением ценных бумаг, координация работы по формированию финансового рынка; ведение единого реестра акционерных обществ с ограниченной ответственностью, регистрация ценных бумаг предприятий;

- осуществление финансового и налогового регулирования инвестиционной деятельности иностранных инвесторов на территории РУз, разработка мер по созданию благоприятных финансовых условий для притока иностранного капитала в экономику республики;

- участие в подготовке документов и проведение экспертизы при необходимости привлечения правительством республики иностранных кредитов для финансирования программ социально-экономического развития республики, осуществление учета и контроля за поступлением полученных правительством иностранных кредитов; осуществление контроля за своевременным погашением и обслуживанием внешнего долга Республики Узбекистан;

- осуществление финансирования и учета операций Республики Узбекистан, связанных с оказанием безвозмездной помощи иностранным государствам, уплатой членских взносов в международные объединения и организации; содержание посольств, консульств, представительств и других дипломатических учреждений Республики Узбекистан в иностранных государствах;

- осуществление государственной регистрации международных объединений и организаций, предприятий с иностранными инвестициями, а также их структурных подразделений;

- совершенствование методов финансового, бюджетного, валютного и налогового планирования и финансирования;

- участие в разработке законодательных и нормативных актов в области налогообложения, антимонопольной политики, ценообразования, страхования, валютно-финансовой и внешнеэкономической деятельности;

- осуществление научно-исследовательских работ в области финансов, налогов, антимонопольной политики, ценообразования, страхования, валюты и внешнеэкономической деятельности.

Свою работу Министерство финансов РУз проводит в тесном контакте с другими центральными экономическими органами: совместно с Министерством макроэкономики и статистики РУз – в работе по составлению сводного финансового баланса страны; с Государственным Комитетом РУз по демополизации и развитию конкуренции – в разработке оптовых, розничных и закупочных цен, а также антимонопольной политике в



стране; с Центральным банком РУз – по разработке мер по укреплению денежного обращения, сбалансированию денежных доходов и расходов населения республики.

Для решения поставленных задач МФ наделено широкими правами: получать от предприятий, независимо от форм собственности материалы, необходимые для составления проекта бюджета и его исполнения; ограничивать и приостанавливать финансирование из бюджета при наличии фактов незаконного расходования средств; вносить совместно с банком для рассмотрения соответствующими органами предложений о ликвидации и реорганизации предприятий, длительное время не выполняющих свои обязательства перед бюджетом и банком; создавать в распоряжении МФ резерв для решения отдельных народнохозяйственных, социальных или экологических проблем особой важности в ходе исполнения государственного бюджета; проводить ревизии и проверки финансово-хозяйственной деятельности предприятий.

МФ возглавляет министр, назначаемый Олий Мажлисом. При министре образуется совещательный орган – коллегия министров, в состав которой входят заместители министра и члены коллегии – руководители ведущих подразделений министерства.

ЦБ играет исключительно важную роль в управлении экономикой и надзоре за банковской системой. Поэтому его деятельность и регулируется специальным законом, который имеет высшую силу по сравнению с Уставом, что является общепринятой практикой во всем мире. Это учреждение с особым статусом, призванное контролировать всю банковскую систему, государственный орган, который имеет задачи и несет ответственность, далеко выходящие за рамки просто коммерческой деятельности.

Для эффективной реализации денежно-кредитной политики ЦБ разрабатывает ее основные направления на год, которые после утверждения Олий Мажлисом принимаются в качестве программы действий.

Задачи ЦБ, естественно, приводят к большому разнообразию функций, и это отражено в законе. В свете международной практики функции этой организации не являются обычными. Наряду с тем, что он уполномочен осуществлять возложенные на него функции, ему запрещено выполнять определенные действия.

В Законе РУз «О Центральном банке РУз» в ст.3 определено: Главной целью ЦБ является обеспечение стабильности национальной валюты.

Термин «стабильность валюты» включает в себя понятия стабильности денежной массы, стабильности цен и обменного курса национальной валюты. Они отражают роль Центрального банка в управлении экономикой. Конечно, существует много факторов, которые влияют на денежную массу, цены, обменные курсы, и немногие из них находятся под непосредственным контролем и влиянием ЦБ.

Основными задачами ЦБ являются:

- формирование, принятие и реализация монетарной политики и политики в области валютного регулирования;
- организация и обеспечение эффективной системы расчетов в РУз;
- регулирование банковской деятельности и надзор за банками;
- хранение и управление официальными золотовалютными резервами РУз, включая резервы правительства по соглашению;
- организация совместно с Министерством финансов кассового исполнения государственного бюджета.

Высшим органом управления ЦБ является Правление, которое не зависит от прямого и косвенного вмешательства других государственных органов при осуществлении монетарной политики и возложенных на него обязанностей. Правление возглавляется Председателем, который одновременно является Председателем ЦБ, выполняя функцию исполнительного органа (директора).

Очень важным моментом является гарантии независимости ЦБ, который подотчетен Олий Мажлису РУз и независим в принятии решений в пределах своих полномочий.

ЦБ вступает в отношения с правительством и согласно с мировой практикой выполняет функции его банкира, фискального агента и консультанта по всем проблемам, относящимся к его компетенции, а также представляет правительству доклад по экономическим и финансовым вопросам, содержащий рекомендации к подготовке государственного бюджета.

Наделение ЦБ указанными полномочиями позволяет обеспечить эффективное функционирование двухуровневой банковской системы. Для эффективной реализации ниже перечисленных функций ЦБ имеет обширную сеть региональных учреждений и центральный аппарат.

Функции ЦБ:

- эмиссионная функция. Банкнотная эмиссия сохраняет большое значение, поскольку наличные деньги по-прежнему необходимы для платежей в розничной торговле и обеспечения ликвидности кредитной системы, которая должна иметь средства для окончательного погашения долговых обязательств;
- функция аккумуляции и хранения кассовых резервов коммерческих банков заключается в хранении на резервном счете резервов коммерческих банков в определенной пропорции к размеру их вкладов;
- функция хранения официальных золотовалютных резервов заключается в выполнении роли резервного актива и гарантийно-страхового фонда в международных расчетах;
- функция кредитования коммерческих банков. Концентрация депозитов кредитных учреждений служит базой для расширения кредитных операций;
- функция предоставления кредитов и выполнения расчетных операций для правительства заключается в том, что ЦБ ведет счета правительственных учреждений и организаций, казначейства, аккумулирует на этих счетах средства и производит выплаты с них; осуществляет операции с

государственными ценными бумагами; предоставляет государству кредит в форме прямых краткосрочных и долгосрочных ссуд или покупки государственных облигаций; проводит по поручению правительственных органов операции с золотом и иностранной валютой;

- функция осуществления расчетов и переводных операций заключается в безналичных расчетах, основанных на зачете взаимных требований и обязательств;

- функция денежно-кредитного регулирования экономики заключается в изменении денежного предложения с целью стабилизации совокупного объема производства, занятости и уровня цен;

- надзорная функция ЦБ заключается в определении вероятности возникновения проблем в работе коммерческих банков. Банковский надзор осуществляется в виде лицензирования, контроля за экономическими нормативами, инспекции и ревизии деятельности коммерческими банками.

Четкой организации процесса проведения операций и надлежащего порядка деятельности всех его участников требует рынок ценных бумаг. Для этого рынка характерны:

- высокая сложность и резкое изменение спроса и предложения;
- наличие большого числа профессиональных непрофессиональных участников;
- огромные объемы заключаемых ими разнообразных сделок;
- конфиденциальный характер значительной части информации по ценным бумагам.

Потребность в специализированных надзорных структурах связана также со специфичностью способов регулирования фондового рынка, включающих такие методы, как контроль за раскрытием обширного объема информации, выдача большого числа лицензий и специальных разрешений, организация регистрации выпусков ценных бумаг и участников рынка и т.п. Для выполнения этих функций в республике создан Центр по координации и развитию рынка ценных бумаг

Одной из важнейших задач Центра является участие в разработке государственной стратегии и тактики формирования и развития рынка ценных бумаг с учетом специфики экономических реформ, проводимых в республике. Конкретные направления государственной политики фиксируются в законодательных и нормативных актах по вопросам формирования и регулирования рынка ценных бумаг и деятельности его участников, в разработке которых Центр принимает самое активное участие. Объективно необходимым направлением деятельности Центра видится разработка и реализация мер по регулированию фондового рынка. Для этого регулирования Центр:

- осуществляет регистрацию ценных бумаг и их допуск на фондовый рынок, в том числе и от иностранных эмитентов;
- лицензирует деятельность инвестиционных институтов;

- устанавливает квалификационные требования к профессиональным участникам ценных бумаг, проводит их аттестацию, выдает лицензии и свидетельства;

- согласовывает положения, внутренние правила проведения операций с ценными бумагами и организации биржевой деятельности, уставы фондовых бирж;

- устанавливает унифицированные стандарты и правила по операциям с ценными бумагами, ведению учета и отчетности по ним и т.п.

Другая важная задача, которую решает Центр, - контроль за полным представлением информации о ценных бумагах.

Центр ведет надзор за деятельностью инвестиционных посредников, компаний, консультантов. Главной его функцией является – координация деятельности на рынке ценных бумаг министерств, ведомств и других органов государственного управления, крупных рыночных институтов.

## **Модуль 5: Финансовое планирование и регулирование**

### **Модуль 5.1: Понятие о финансовом планировании**

1. Финансовое планирование.
2. Финансовое прогнозирование.
3. Планирование как один из основных этапов системы управления каждым социально-экономическим процессом. Интерпретация его как деятельности, направленной на принятие решений в будущем.
4. Характеристика финансового планирования.

***Ключевые слова: финансовое планирование, финансовое прогнозирование, финансовый план, методы финансового планирования.***

#### **1. Финансовое планирование.**

Финансовое планирование — инструмент управления финансами предприятия.

**Финансовое планирование** — это планирование всех доходов и направлений расходования денежных средств для обеспечения развития организации. Основными целями этого процесса являются установление соответствия между наличием финансовых ресурсов организации и потребностью в них, выбор эффективных источников формирования финансовых ресурсов и выгодных вариантов их использования.

В процессе финансового планирования устанавливается оптимальная пропорция между финансовыми и материальными ресурсами. Финансовое планирование в организациях взаимосвязано с планированием хозяйственной деятельности и строится на основе показателей производственного плана (объема производства, реализации, сметы затрат на производство, плана капитальных вложений и т. д.). В процессе составления проекта финансового плана осуществляется критический подход к показателям производственного плана, выявляются и используются неучтенные в них внутривозрастные

резервы и пути более эффективного использования производственной мощности предприятия, более рационального расходования материальных ресурсов, повышения качества продукции, расширения ассортимента и др. Вместе с тем финансовое планирование призвано определить оптимальные пропорции в сфере финансовых отношений, т. е. обеспечить рациональное соотношение между объемом, темпами роста производства и финансовыми ресурсами предприятия, между бюджетными, собственными и кредитными ресурсами, направляемыми на расширение производства.

Финансовое планирование - это процесс оценки необходимого капитала и определения его конкуренции. Это процесс формирования финансовой политики в отношении закупок, инвестиций и управления фондами предприятия.<sup>29</sup>

Финансовое планирование осуществляется посредством составления финансовых планов разного содержания и назначения в зависимости от задач и объектов планирования. Исходя из этого финансовые планы следует разделить на долгосрочные, текущие и оперативные.

В долгосрочном финансовом плане определяются ключевые финансовые параметры развития организации, разрабатываются стратегические изменения в движении ее финансовых потоков. В текущем финансовом плане все разделы плана развития организации увязываются с финансовыми показателями, определяются влияние финансовых потоков на производство и продажу, конкурентоспособность организации в текущем периоде. Оперативный финансовый план включает краткосрочные тактические действия — составление и исполнение платежного и налогового календаря, кассового плана на месяц, декаду, неделю.

#### **Задачи финансового планирования:**

- выявление резервов увеличения доходов организации и способов их мобилизации;
- эффективное использование финансовых ресурсов, определение наиболее рациональных направлений развития организации, обеспечивающих в планируемом периоде наибольшую прибыль;
- увязка финансовых ресурсов с показателями производственного плана организации;
- обеспечение оптимальных финансовых взаимоотношений с бюджетом, банками и другими финансовыми структурами.

#### **Объектами финансового планирования являются:**

- движение финансовых ресурсов;
- финансовые отношения, возникающие при формировании, распределении и использовании финансовых ресурсов;
- стоимостные пропорции, образуемые в результате распределения финансовых ресурсов.

---

<sup>29</sup> Financial Management. Financial Planning - Definition, Objectives and Importance. Management Study Guide. <http://www.managementstudyguide.com/financial-planning.htm>

## 2. Финансовое прогнозирование.

Финансовое прогнозирование представляет собой определение конкретных перспектив развития финансов субъектов хозяйствования и субъектов власти в будущем, научно обоснованное предположение об объемах и стратегических направлениях использования финансовых ресурсов, исходя из принятой концепции экономического роста. Прогнозирование предполагает разработку и составление научно обоснованных гипотез, прогнозных проектов о вероятном будущем состоянии макроэкономической системы, хозяйствующих субъектов и характеризующих их состояние показателей на основе углубленного факторного и системного анализов предшествующего периода и выявления доминирующих тенденций развития.

Прогнозирование - это краткосрочная деятельность, обычно выполняемая с регулярными интервалами, например ежеквартально и ограничивается обновлением мнения о текущем годе. Он учитывает фактические доходы или уровни расходов и проектов, которые они продвигают до конца финансового года.

Он предоставляет полезную информацию об ожидаемом текущем годе на выходе, чтобы при необходимости можно было предпринять корректирующие действия.

Кроме того, поскольку прогнозы регулярно обновляются, они часто предоставляют более точное руководство по уровням расходов и т. д., чем бюджет, установленный до начала финансового года. В свою очередь это может означать, что пересмотренный прогноз текущего года более уместен, чем первоначальный бюджет, в качестве основы для будущих расходов и т. д. при определении бюджета на следующий год.<sup>30</sup>

Основное отличие прогноза от плана состоит в том, что прогнозируются те показатели, которыми организация не может управлять в полной мере, например финансовые риски или действия конкурентов. Планироваться же может только то, что полностью находится в сфере влияния, например расходы субъектов хозяйствования. Чем большая степень неопределенности содержится в уровне прогнозируемых показателей (как со стороны векторов, так и количественных характеристик отдельных факторов или их совокупности), тем большее экономическое пространство попадает в прогнозируемую зону.

Цель финансового прогнозирования - оценка предполагаемого объема финансовых ресурсов на прогнозируемый период на основе анализа тенденций финансовых показателей (путем разработки различных вариантов развития объекта прогнозирования).

Прогнозирование в сфере финансов осуществляется во взаимосвязи с процедурами стратегического планирования развития национальной

---

<sup>30</sup> Policy & Procedures Financial Procedures Chapter 2 - Budgetary Planning & Control Budgetary planning. What is the difference between budgeting and forecasting? University of Cambridge <https://www.finance.admin.cam.ac.uk>. 08/08/2017.

экономики в целом. Финансовое прогнозирование широко используется как инструмент научного предвидения, вариантного анализа.

Методы, используемые в процессе финансового прогнозирования, включают: методы математического моделирования; методы построения трендов и составления сценариев; стохастические методы; методы эконометрического прогнозирования; экспертные оценки и др.

### **3. Планирование как один из основных этапов системы управления каждым социально-экономическим процессом. Интерпретация его как деятельности, направленной на принятие решений в будущем.**

Ключевой целью финансового планирования является определение возможных объемов финансовых ресурсов, капитала и резервов на основе прогнозирования величины денежных потоков, формируемых за счет собственных, заемных и привлеченных с фондового рынка источников.

Данная глобальная цель может быть разделена на три локальные цели:

1) обеспечение производственного, научно-технического и социального развития предприятия, прежде всего за счет собственных средств;

2) увеличение прибыли преимущественно за счет роста объема продаж и снижения издержек производства и обращения;

3) обеспечение финансовой устойчивости и ликвидности предприятия, особенно в период реализации крупномасштабных инвестиционных проектов.

Результатом финансового планирования является финансовый план - документ, характеризующий способ достижения финансовых целей компании и увязывающий ее доходы и расходы.

Финансовый план оказывает большое влияние на экономику предприятия. Это обусловлено целым рядом обстоятельств. Во-первых, в финансовых планах происходит соизмерение намечаемых затрат для осуществления деятельности с реальными возможностями и в результате корректировки достигается материально-финансовая сбалансированность.

Во-вторых, статьи финансового плана связаны со всеми экономическими показателями работы предприятия и увязаны с основными разделами бизнес-плана, т.е. с планами по производству продукции и услуг, закупок материальных ресурсов, рекламе, инвестициям, научно-техническому развитию, совершенствованию производства и управления, повышению эффективности производства, капитальному строительству, материально-техническому обеспечению, с планом по труду и кадрам, прибыли и рентабельности, экономическому стимулированию и т.п. Таким образом, финансовое планирование оказывает воздействие на все стороны деятельности хозяйствующего субъекта и способствует рациональному использованию трудовых, материальных и денежных ресурсов.

С одной стороны, назначение финансового плана состоит в прогнозе финансовой перспективы, а с другой - в определении текущих доходов и расходов. В этой связи выделяют два типа финансовых планов: долгосрочный и краткосрочный. Основное целевое назначение первого - определение допустимых с позиции финансовой устойчивости темпов расширения компании; целью второго является обеспечение постоянной платежеспособности компании.

#### **4. Характеристика финансового планирования.**

Планирование представляет собой процесс разработки и принятия целевых установок количественного и качественного характера и определения путей наиболее эффективного их достижения. Эти установки, разрабатываемые чаще всего в виде дерева целей, характеризуют желаемое будущее и по возможности численно выражаются набором показателей, ключевых для данного уровня управления.

Необходимость составления планов определяется многими причинами. Наиболее значимые из них: неопределенность будущего; координирующая роль плана; оптимизация экономических последствий.

Действительно, если бы будущее компании было абсолютно предопределенным, не было бы нужды постоянно разрабатывать планы, совершенствовать методы их составления и структурирования. Отсюда видно, что главная цель составления любого плана - не определение точных цифр и ориентиров, поскольку сделать это невозможно в принципе, а идентификация по каждому из важнейших направлений некоторого «коридора», в границах которого может варьировать тот или иной показатель.

Смысл координирующей роли плана состоит в том, что наличие хорошо структурированных целевых установок дисциплинирует как перспективную, так и текущую деятельность, приводит ее в определенную систему, позволяет компании работать без существенных сбоев. Эта роль особенно проявляется в крупных компаниях, имеющих сложную структуру управления, а также в компаниях, активно использующих систему поставки сырья "точно в срок".

Последняя причина необходимости составления планов заключается в том, что любое рассогласование деятельности системы требует финансовых затрат (прямых или косвенных) на его преодоление. Вероятность наступления подобного рассогласования гораздо ниже, если работа осуществляется по плану; кроме того, и негативные финансовые последствия менее значительны.

Планирование позволяет обеспечить высокую степень и высокую вероятность достижения целей на основе систематической подготовки решений. Тем самым оно представляет собой предпосылку эффективной деятельности предприятия. Планирование выполняет на предприятии следующие функции:

о выявление шансов и рисков;



- о создание маневра для действий;
- о снижение степени сложности;
- о способствование эффекту умножения результатов;
- о постановку цели;
- о раннее предупреждение;
- о координацию отдельных планов;
- о идентификацию проблем;
- о установление контроля;
- о информирование и мотивацию сотрудников.

В системе планирования предприятия финансовое планирование играет важнейшую роль, что может быть объяснено, минимум, двумя серьезными причинами. Во-первых, финансовые показатели призваны измерять степень достижения целей по всем аспектам деятельности предприятия. Во-вторых, учитывая ограниченность ресурсов, которыми располагают менеджеры предприятий, жизненно важно найти средства на реализацию всех планов, а следовательно, именно доступность финансирования в нужные моменты критически важна для реализации всех планов.

Финансовое планирование охватывает важнейшие стороны финансово-хозяйственной деятельности предприятия, обеспечивает необходимый предварительный контроль образования и использования материальных, трудовых, финансовых и денежных ресурсов, создает условия укрепления финансов предприятия.

Финансовое планирование на предприятии взаимосвязано с планированием хозяйственной деятельности и строится на основе показателей производственного плана - объема производства и реализации, сметы затрат на производство, плана капитальных вложений и др.

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

В процессе финансового планирования:

- о идентифицируются финансовые цели и ориентиры компании;
- о устанавливается степень соответствия этих целей текущему финансовому состоянию компании;
- о формулируется последовательность действий, направленных на достижение поставленных целей.

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

а) воплощает выработанные стратегические цели в форму конкретных финансовых показателей: объем продаж, себестоимость продаж, инвестиции, денежные потоки и др.;

б) обеспечивает финансовыми ресурсами заложенные в производственном плане экономические пропорции развития;

в) предоставляет возможности определения жизнеспособности проекта предприятия в условиях конкуренции:

г) служит инструментом получения финансовой поддержки от внешних инвесторов.

## **Модуль 5.2: Финансовое планирование и финансовый план**

1. Финансовое планирование и финансовый план.
2. Круг движения финансового планирования и его основные задачи.
3. Основные методы, используемые в практике финансового планирования.
4. Основные этапы процесса финансового планирования.
5. Виды финансового планирования: стратегическое финансовое планирование, текущее финансовое планирование, его функции и особенности.

***Ключевые слова: финансовое планирование, финансовое прогнозирование, финансовый план, методы финансового планирования.***

### **1. Финансовое планирование и финансовый план.**

Финансовое планирование - это процесс определения будущих действий по формированию и использованию финансовых ресурсов. Цель финансового планирования - обеспечение воспроизводственного процесса соответствующими как по объему, так и по структуре финансовыми ресурсами.

Финансовый план - это комплексная оценка текущей оплаты и будущего финансового состояния с использованием текущих известных переменных для прогнозирования будущих доходов, стоимости активов и планов вывода средств.<sup>31</sup>

Любой план должен сопровождаться сметой расходов - составлением бюджета, который является количественным воплощением плана, характеризуя доходы и расходы на конкретный период и определяя потребность в ресурсах для достижения заданных планом целей. Бюджет создается до выполнения предполагаемых действий, что определяет его роль как основы для контроля и оценки эффективности деятельности организации. Отдельные бюджеты, характеризующие промежуточные операции, могут нести информацию только о расходах или доходах (бюджет производства, закупки сырья и материалов, продаж), а укрупненные бюджеты (бюджетный отчет о прибылях и убытках, бюджет денежных средств) показывают как расходы, так и доходы организации.

Основным ***финансовым планом*** коммерческой организации является баланс доходов и расходов, который, как правило, содержит четыре раздела: 1) доходы; 2) расходы; 3) взаимоотношения с бюджетной системой; 4) расчеты с кредитными организациями. Долговременный курс в области финансов должен базироваться на основе финансовой стратегии

---

<sup>31</sup> John Downes. Jordan Goodman. Barron's Finance and Investment Handbook (Barron's Finance & Investment Handbook) Hardcover – October 1, 2010, 4th ed, 2000, p.578.

организации. Прогнозы доходов и расходов, а также денежных потоков могут содержаться в бизнес-плане коммерческой организации.

Ввиду того, что целью деятельности некоммерческих организаций не является получение прибыли, в планировании ее деятельности отсутствуют такие стоимостные показатели, как прибыль и рентабельность, основным документом некоммерческих организаций является не план по прибыли, а финансовый план.

Именно в финансовом плане некоммерческой организации обеспечивается сопоставимость натуральных и стоимостных показателей, достигается сбалансированность между притоками и оттоками денежных средств, а также происходит распределение денежных средств не только на выполнение конкретной программы, но и внутри той или иной программы по каждой составляющей. Одновременно в этом же плане предусматривается финансирование всех накладных расходов, потребляемых организацией в целом, например оплата труда, материальные затраты, налоги в целом по организации без привязки к конкретной программе.

В бюджетном праве смета - это утвержденный в установленном порядке финансовый акт, определяющий объем и целевое направление бюджетных ассигнований. Система планирования включает в себя составление проекта сметы расходов и доходов бюджетной организации, утверждение ее распорядителем, исполнение сметы в пределах выделенных лимитов бюджетных обязательств.

## **2. Круг движения финансового планирования и его основные задачи.**

В основе эффективного планирования на предприятии лежит системный подход, основанный на всестороннем и последовательном изучении состояния предприятия, его внутренней и внешней среды. Системный анализ призван найти ответы на следующие вопросы о работе предприятия:

1. Как выделить систему, деятельность которой мы собираемся планировать?
2. В какой сфере и в каких условиях действует предприятие?
3. Как организовано предприятие и как оно функционирует в действительности?
4. Какая политика и практика предприятия действуют в настоящий период?
5. Каковы главные приоритеты руководства предприятия?
6. Как работало предприятие в прошлом и как оно работает сейчас?
7. Какова структура акционерного капитала?
8. Что представляют собой конкуренты предприятия, какова их доля на рынке и как она изменяется?
9. Какие законы и правительственные постановления влияют на работу предприятия, и каким образом?

Полученные в ходе системного анализа ответы на подобные вопросы позволяют выявить все основные факторы, ограничивающие рост предприятия и мешающие его плановому развитию.

Планирование и управление экономической деятельностью тесно связаны между собой такими функциями производственного менеджмента, как выбор цели, определение ресурсов, организация процесса, контроль исполнения, координация работы, корректировка задач, мотивация персонала и т.д. В их выполнении участвуют многие категории персонала - руководители всех уровней управления, экономисты-менеджеры, плановики-исполнители и др. Основные функции высшего руководства предприятия состоят в установлении единой стратегии развития или в обосновании цели планирования, выборе основных способов ее достижения, определении методов и технологии разработки планов. Руководители остальных звеньев управления, а также специалисты плановых служб разрабатывают все текущие и тактические планы. В их функции входит также анализ внешней и внутренней среды предприятия, составление прогнозов развития своих подразделений, расчет и оценка необходимых ресурсов, плановых показателей и т.д.

Руководство планово-экономических служб предприятий осуществляют общие, научные, методологические и другие главные функции по управлению всей текущей и перспективной плановой деятельностью. Персонал службы планирования совместно с высшим руководством принимает участие в разработке стратегии предприятия, выборе и обосновании экономических целей, создании необходимой нормативной базы, анализе и оценке плановых и фактических результатов конечной деятельности.

В планировании своей деятельности участвуют все службы предприятия, как производственные, так и функциональные. В цехах и отделах организуются планово-экономические бюро или профессиональные группы. Структура планово-экономических служб предприятия зависит прежде всего от размеров производства, характеристики продукции, положения на рынке, формы собственности и т.д. При бесцеховой структуре управления плановые функции выполняются экономистами-менеджерами высшего звена. Каждое предприятие самостоятельно выбирает структуру своих планово-экономических органов.

Основой для выбора организационных структур на предприятии служат обычно перспективные планы на развитие, объемы производства продукции, нормативы численности и соотношений различных категорий персонала и многие другие факторы. Примером линейного подчинения экономических служб на крупных предприятиях могут быть названы последовательные структурные звенья: генеральный директор > главный экономист > планово-экономическое управление > планово-финансовый отдел > планово-расчетное бюро. При функциональной подчиненности право принимать решения и давать руководящие указания предоставляется

применительно к конкретным функциям независимо от того, кто их осуществляет.

При линейно-функциональной структуре управления по каждому уровню формируется состав служб, пронизывающий все предприятие «сверху донизу» (рис.1.).



**Рис. 1. Линейно-функциональная структура управления предприятием.**

В условиях рыночной экономики существует множество типов организационных структур, в которые органично должны вливаться плановые службы. Это дивизиональная, продуктовая, матричная, проектная и т.д., выбор которых определяется стратегическими задачами предприятия.

На крупнейших американских предприятиях все работы по планированию делятся между многими исполнителями на определенные функции, этапы и сроки.

- Центральный плановый отдел формирует цели (30 ноября). Высшее руководство рассматривает вопросы прибыли, капиталовложений и расширения сбыта.

- Центральный плановый отдел рассылает для ориентации производственных подразделений записки, содержащие предполагаемые финансовые показатели, объемы сбыта, размеры прибыли и затрат на предстоящие пять лет.

- Производственные подразделения выдвигают свои показатели (31 января). Каждое подразделение представляет финансовый план на ближайшие годы и отчет о результатах работы по прогнозированию спроса, действий конкурентов, техническим новшествам. Представители высшего руководства за это время посещают каждое подразделение и знакомятся с ходом работ.

- Центральный плановый отдел утверждает цели и основные финансовые показатели (28 февраля). К этому времени отдел определяет соответствие реальных возможностей достижения подразделениями предложенных высшим руководством плановых показателей.

Производственные подразделения пересматривают план на второе полугодие (31 марта) и при необходимости изменяют финансовый бюджет на этот период.

- Центральный отдел планирования утверждает пересмотренный план на второе полугодие (30 апреля). Этот план включает уточненные показатели на оставшийся период года.

- Производственные отделы составляют планы на два года (30 апреля). Эта работа является продолжением четвертого этапа. Двухлетний план составляется с учетом изменения технологии, условий рынка и т.д. Подразделения составляют баланс на каждый месяц первого года и каждый квартал второго, планируют поступление наличных средств и их использование.

- Производственные подразделения представляют заявки на требующиеся им денежные средства (30 апреля). Эти средства распределяются только на те проекты, которые должны осуществляться в течение двух лет.

- Производственные отделы составляют прогноз на 5 лет (30 апреля) по сбыту всех видов выпускаемой продукции по годам. Наряду с прогнозами сбыта намечается примерная сумма затрат и ожидаемая прибыль.

- Производственные подразделения представляют (31 мая) сводку принятых подразделениями показателей, сведения о возможном поступлении денежных средств, заявку на требуемые инвестиции, прогноз сбыта продукции на пять лет.

- Высшее руководство принимает решение (30 июня) о распределении финансовых средств на проекты подразделений и общепроизводственные расходы.

- Все службы составляют свои планы и бюджеты (31 августа), которые включаются в общий план и получают необходимые финансовые средства.

- Высшее руководство утверждает все планы и бюджеты (30 сентября).

Планирование деятельности является на каждом предприятии наиболее важной функцией производственного менеджмента. В планах отражаются все принятые управленческие решения, содержатся обоснованные расчеты объемов производства и продаж продукции, проводится экономическая оценка затрат и ресурсов, а также конечных результатов производства. В ходе составления планов руководители всех звеньев управления намечают общую программу своих действий, устанавливают главную цель и результат совместной работы, определяют участие каждого отдела или работника в общей деятельности, объединяют отдельные части плана в единую экономическую систему, координируют работу всех составителей планов и вырабатывают решение о единой линии трудового поведения в процессе выполнения принятых планов.

*Впервые общие принципы планирования* сформулированы А. Файолем. В качестве основных требований к разработке программы действий или планов предприятия им были сформулированы пять принципов:

- *принцип необходимости планирования* означает повсеместное и обязательное применение планов при выполнении любого вида трудовой деятельности. Этот принцип особенно важен в условиях свободных рыночных отношений, поскольку его соблюдение соответствует современным экономическим требованиям рационального использования ограниченных ресурсов на всех предприятиях;

- *принцип единства планов* предусматривает разработку общего или сводного плана социально-экономического развития предприятия, то есть все разделы годового плана должны быть тесно увязаны в единый комплексный план. Единство планов предполагает общность экономических целей и взаимодействие различных подразделений предприятия на горизонтальном и вертикальном уровнях планирования и управления;

- *принцип непрерывности планов* заключается в том, что на каждом предприятии процессы планирования, организации и управления производством, как и трудовая деятельность, являются взаимосвязанными между собой и должны осуществляться постоянно и без остановки;

- *принцип гибкости планов* тесно связан с непрерывностью планирования и предполагает возможность корректировки установленных показателей и координации планово-экономической деятельности предприятия;

- *принцип точности планов* определяется многими факторами, как внешними, так и внутренними. Но в условиях рыночной экономики точность планов трудно соблюсти. Поэтому всякий план составляется с такой точностью, которую желает достичь само предприятие, с учетом его финансового состояния, положения на рынке и других факторов.

### **3. Основные методы, используемые в практике финансового планирования**

В современной практике планирования, помимо рассмотренных классических, широкую известность имеют общеэкономические принципы.

1. *Принцип комплексности.* На каждом предприятии результаты экономической деятельности различных подразделений во многом зависят от уровня развития техники, технологии, организации производства, использования трудовых ресурсов, мотивации труда, доходности и других факторов. Все они образуют целостную комплексную систему плановых показателей, так что всякое количественное или качественное изменение хотя бы одного из них приводит, как правило, к соответствующим изменениям многих других экономических показателей. Поэтому необходимо, чтобы принимаемые плановые и управленческие решения были комплексными, обеспечивающими учет изменений как в отдельных объектах, так и в конечных результатах всего предприятия.

2. *Принцип эффективности* требует разработки такого варианта производства товаров и услуг, который при существующих ограничениях используемых ресурсов обеспечивает получение наибольшего экономического эффекта. Известно, что всякий эффект в конечном итоге заключается в экономии различных ресурсов на производство единицы продукции. Первым показателем планируемого эффекта может служить превышение результатов над затратами.

3. *Принцип оптимальности* подразумевает необходимость выбора лучшего варианта на всех стадиях планирования из нескольких возможных альтернатив.

4. *Принцип пропорциональности*, т.е. сбалансированный учет ресурсов и возможностей предприятия.

5. *Принцип научности*, т.е. учет последних достижений науки и техники.

6. *Принцип детализации*, т.е. степени глубины планирования.

7. *Принцип простоты и ясности*, т.е. соответствия уровню понимания разработчиков и пользователей плана.

Следовательно, основные принципы планирования ориентируют предприятие на достижение наилучших экономических показателей. Многие принципы тесно взаимосвязаны и переплетены между собой. Некоторые из них действуют в одном направлении, например, эффективность и оптимальность. Другие, например гибкость и точность, в разных направлениях. Наряду с рассмотренными важнейшими принципами планирования большое значение в рыночной экономике имеют принципы участия и холизма в разработанном Р.Л Акоффом новом методе интерактивного планирования.

*Принцип участия* показывает активное воздействие персонала на процесс планирования. Он предполагает, что никто не может планировать эффективно для кого-то другого. Лучше планировать для себя - неважно насколько плохо, чем быть планируемым другими - неважно насколько хорошо. Смысл этого: увеличить свои желания и способности удовлетворить потребности как собственные, так и чужие. При этом главная задача профессиональных плановиков состоит в стимулировании и облегчении планирования другими для себя.

*Принцип холизма* состоит из двух частей: координация и интеграция. Координация устанавливает, что деятельность ни одной части предприятия нельзя планировать эффективно, если ее выполнять независимо от остальных объектов данного уровня, а возникшие проблемы необходимо решать совместно.

Интеграция определяет, что планирование, осуществляемое независимо на каждом уровне, не может быть столь же эффективным без взаимосвязи планов на всех уровнях. Поэтому для ее решения необходимо изменение стратегии другого уровня.

Сочетание принципов координации и интеграции дает известный принцип холизма. Согласно ему, чем больше элементов и уровней в системе,



тем выгодней планировать одновременно и во взаимозависимости. Эта концепция планирования "сразу всеми" противостоит последовательному планированию как сверху вниз, так и снизу вверх.

Существуют также такие принципы планирования, как централизованный, децентрализованный и комбинированный. В зависимости от главных целей или основных подходов используемой информации, нормативной базы, применяемых путей получения и согласования тех или иных конечных плановых показателей принято различать следующие методы планирования: экспериментальные, нормативные, балансовые, расчетно-аналитические, программно-целевые, отчетно-статистические, экономико-математические и другие.

*Расчетно-аналитический* метод основан на расчленении выполняемых работ и группировке используемых ресурсов по элементам и взаимосвязи, анализе условий наиболее эффективного их взаимодействия и разработке на этой основе проектов планов.

*Экспериментальный метод* - это проектировка норм, нормативов и моделей планов на основе проведения и изучения замеров и опытов, а также учета опыта менеджеров, плановиков и других специалистов.

*Отчетно-статистический метод* состоит в разработке проектов планов на основе отчетов, статистики и иной информации, характеризующей реальное состояние и изменение характеристики деятельности предприятия. В процессе планирования ни один из рассматриваемых методов не применяется в чистом виде.

#### **4. Основные этапы процесса финансового планирования.**

В процесс финансового планирования вовлечена подавляющая часть всех элементов хозяйственной деятельности предприятия. Тем не менее среди них можно выделить важнейшие объекты финансового планирования:

- о выручку от реализации продукции, работ, услуг;
- о прибыль и ее распределение по соответствующим направлениям;
- о фонды специального назначения и их использование;
- о объем платежей в бюджет и социальные фонды;
- о объем заемных средств, привлекаемых с кредитного рынка;
- о плановую потребность в оборотных средствах;
- о объем капитальных вложений и источники их финансирования и др.

С позиции практики рекомендуется готовить несколько вариантов финансового плана: пессимистический, наиболее вероятный и оптимистический.

При подготовке плана нужно учитывать:

а) наличие ограничений, с которыми сталкивается компания (требования по охране окружающей среды; требования рынка по объему, структуре и качеству продукции; технические, технологические и кадровые особенности данной компании);

б) дисциплинирующую роль плана для работы финансового менеджера;

в) условность планов в силу естественной неопределенности развития экономической ситуации в глобальном и локальном масштабах.

Финансовый план достаточно сложен как по структуре, так и по содержанию. Для его разработки требуются усилия различных подразделений компании. В наиболее общем виде содержание финансового плана представлено в прил. 1.

Для составления финансовых планов используются следующие информационные источники:

о договоры (контракты), заключаемые с потребителями продукции и поставщиками материальных ресурсов;

о результаты анализа финансовой отчетности и выполнения финансовых планов за предшествующий период (месяц, квартал, год);

о прогнозные расчеты по реализации продукции потребителям или планы ее сбыта исходя из заказов, прогноза спроса на нее, уровня продажных цен и других условий рыночной конъюнктуры, включая поставку продукции за наличные деньги и в порядке бартерного обмена. На основе показателей сбыта рассчитывается объем производства, затраты на выпуск продукции, прибыль, рентабельность и иные показатели;

о экономические нормативы, утверждаемые законодательными актами (налоговые ставки, тарифы отчислений в государственные социальные фонды, нормы амортизационных отчислений, учетная ставка банковского процента, минимальная месячная оплата труда и т.д.).

Разработанные на основе этих данных финансовые планы служат руководством (ориентиром) для финансирования текущих финансово-эксплуатационных потребностей, инвестиционных программ и проектов.

Рассмотрим модель, позволяющую увязать процесс финансового планирования со стратегическими целями предприятия.

Основные этапы процесса планирования в соответствии со стандартной моделью консалтинговой компании *Booz, Allen & Hamilton* представлены на рис. 1.



Рис. 1. Основные этапы планирования

1. **Формирование целей.** В рамках финансового планирования ставятся две группы целей. **Формальные цели** представляют собой критерий оценки полезности деятельности и состояния предприятия, который

выводится из мотивации деятельности лиц, принимающих решения. **Реальные цели** отражают пути достижения формальных целей (продукция, которую надо произвести, ее качество и количество, необходимые ресурсы, их качество и количество).

2. **Анализ проблем.** Этот этап включает в себя следующие шаги:

о определение фактического состояния (анализ положения);

о прогноз положения;

о идентификация проблем посредством противопоставления системы целей и результатов анализа и прогноза положения;

о структурирование проблем.

В ходе структурирования проблем, во-первых, необходимо все проблемы разбить на две группы:

1) **внешние**, па решение которых невозможно повлиять со стороны предприятия на протяжении всего планового периода;

2) **внутренние**, решение которых зависит от эффективного управления на предприятии.

Затем необходимо проблемы, отнесенные ко второй категории, разбить на два класса:

1) проблемы, решение которых не требует значительных финансовых и временных затрат. Этот класс проблем решается в ходе текущего или оперативного финансового планирования;

2) проблемы, для решения которых требуется длительное время и значительный объем финансирования. Эти проблемы рассматриваются в процессе перспективного планирования и прогнозирования.

3. **Поиск альтернатив.** Под альтернативами понимаются взаимоисключающие варианты решений. Примеры альтернативных решений в финансовом планировании:

о следует ли предприятию прибегать к заемному финансированию или отказаться от него;

о какой вариант заемного финансирования предпочесть;

о следует ли осуществлять инвестиционную деятельность;

о какой политики пополнения оборотных средств следует придерживаться.

При долгосрочном финансовом планировании важное место занимает прогнозирование. При этом следует различать два вида прогнозов: влияния и развития.

**Прогнозы влияния** дают представление о том, к достижению каких результатов приведет принятие каждого из имеющихся решений, т.е. как данное решение повлияет на показатели деятельности предприятия.

**Прогнозы развития** ситуации распространяются на показатели внешней среды, на которые лица, принимающие решения, не могут повлиять в рассматриваемом периоде.

4. **Оценка альтернатив.** С точки зрения приемлемости, эффективности и риска оценка альтернатив является основой для принятия решений. **Оптимальной** считается законная и практически реализуемая

альтернатива, в максимальной степени позволяющая приблизиться к достижению поставленных реальных целей при существующих ограничениях (ресурсных, временных, трудовых и т.д.).

**Процесс финансового планирования** включает в себя четыре этапа.

На *первом этапе* анализируются финансовые показатели за предыдущий период. Для этого используют основные финансовые документы предприятий - бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств. Они имеют большое значение для финансового планирования, так как содержат данные для анализа и расчета финансовых показателей деятельности предприятия, а также служат основой для составления прогноза этих документов. Причем сложная аналитическая работа на этом этапе несколько облегчается тем, что форма финансовой отчетности и планируемые финансовые таблицы одинаковы по содержанию.

Баланс предприятия входит в состав документов финансового планирования, а отчетный бухгалтерский баланс является исходной базой на первой стадии планирования. При этом западные компании используют для анализа, как правило, внутренний баланс, содержащий наиболее достоверную информацию для внутрифирменного использования. Внешний баланс, обычно составляющийся для публикации, по целому ряду причин (налогообложение, создание резервного капитала и др.) показывает уменьшенные размеры прибыли.

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

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

На *четвертом этапе* осуществляется оперативное финансовое планирование.

Завершается процесс финансового планирования практическим внедрением планов и контролем за их исполнением.

Разработка финансового плана требует осуществления критического анализа показателей производственного плана и выявления неучтенных внутрихозяйственных резервов и путей эффективного использования производственных мощностей предприятия, возможностей более рационального расходования материальных и денежных ресурсов, повышения качества продукции, расширения ассортимента и т.п.

В процессе разработки проекта финансового плана определяются:

- о затраты на реализуемую продукцию;
- о выручка от реализации продукции;
- о денежные средства;
- о амортизационные отчисления;

- о объем и источники финансирования инвестиций;
- о потребность в оборотных средствах и источники ее покрытия;
- о распределение и использование прибыли;
- о взаимоотношения с бюджетами;
- о взаимоотношения с кредиторами и т.п.

Таким образом, финансовое планирование должно обеспечивать постоянный поток прибыли, текущую платежеспособность и высокую доходность предприятия.

## **5. Виды финансового планирования: стратегическое финансовое планирование, текущее финансовое планирование, его функции и особенности.**

В зависимости от охватываемого периода финансовое планирование разделяется на следующие виды:

*о оперативное* - осуществляется на кратковременный период (квартал, полугодие) в целях контроля поступления фактической выручки на расчетный счет предприятия и расходования наличных финансовых ресурсов;

*о текущее* - является планированием "осуществления"; оно рассматривается как составная часть перспективного планирования, представляет собой конкретизацию его показателей и составляется на период, равный одному году;

*о перспективное* - определяет важнейшие показатели, пропорции и темпы расширенного воспроизводства, являясь главной формой реализации целей предприятия. В современных условиях перспективное финансовое планирование охватывает период времени от одного года до трех лет. Однако такой временной интервал носит условный характер, поскольку зависит от экономической стабильности и возможности прогнозирования объемов финансовых ресурсов и направлений их использования.

В хозяйственной практике отечественных предприятий общепризнано выделяются две основные системы или вида рыночного планирования: технико-экономические и оперативно-производственные.

Технико-экономическое планирование предусматривает разработку целостной системы показателей развития техники и экономики предприятия в их единстве и взаимозависимости как по месту, так и по времени действия. В ходе данного этапа планирования обосновываются оптимальные объемы производства на основе учета взаимодействия спроса и предложения на продукцию и услуги, выбираются необходимые производственные ресурсы и устанавливаются рациональные нормы их использования, определяются конечные финансово-экономические показатели и т.п.

Оперативно-производственное планирование является следствием технико-экономического и представляет собой его последующие развитие и завершение. На данном этапе устанавливаются текущие производственные задания отдельным цехом, участком и рабочим местом, осуществляются

разнообразные организационно-управленческие воздействия с целью корректировки процесса производства.

Система планов на предприятии может быть систематизирована по таким основным классификационным признакам как:

1. по содержанию следует выделить: технико-экономические, оперативно-производственные, организационно-технические, социально-трудовые, снабженческо-сбытовые, финансовые, бизнес-планирование, стратегическое, программное и другие;

2. по уровню управления в зависимости от числа линейных звеньев на предприятии различают такие виды, как корпоративное и заводское - на высшем уровне управления. На среднем уровне применяется цеховая система планирования, на нижнем - производственная, которая охватывает участки, бригады и рабочее место;

3. по методам обоснования находят применение системы рыночного, индикативного и административного или централизованного планирования;

4. по времени охвата планирование бывает краткосрочным или текущим (один год, квартал, декада или неделя), среднесрочным в пределах (1-3 лет) и долгосрочным или перспективным (от 3 до 10 лет);

5. по сфере применения планирование подразделяется на межцеховое, внутрицеховое, бригадное и индивидуальное;

6. по стадиям разработок планирование бывает предварительным, на этапе которого разрабатываются проекты планов, и окончательным;

7. по степени точности планирование бывает уточненным и укрупненным. Точность планов в основном зависит от применяемых методов, нормативных материалов, сроков планирования и от уровня квалификации разработчиков планов;

8. по типам целей планирование может быть оперативным, тактическим, стратегическим и нормативным.

*Тактическое планирование* заключается в обосновании задач и средств, необходимых для достижения заранее установленных или традиционных целей (например, завоевать лидерство на рынке сбыта продукции).

*Стратегическое планирование* включает выбор и обоснование средств, задач и целей для достижения заданных или текущих для предприятия результатов.

*Нормативное планирование* требует открытого и обоснованного выбора средств, задач, целей и идеалов. Оно не имеет установленных границ или фиксированного горизонта. В таком планировании решающую роль играет правильный выбор идеала или миссии предприятия.

В зарубежной науке и практике в планировании будущего корпорации принято выделять четыре основных вида ориентации или технологии составления планов.

По классификации Р.Л. Акоффа, планирование бывает реактивным, инактивным, преактивным и интерактивным.

*Реактивное планирование* базируется на анализе предшествующего опыта и истории развития производства и чаще всего опирается на старые организационные формы и сложившиеся традиции. Такое планирование рассматривает производственные проблемы по отдельности, а не как соответствующую систему, и потому не учитывает взаимодействие целого и его отдельных частей. Кроме того, оно основывается на ошибочном представлении, что если избавиться от ненужного, то получится требуемый результат. Это планирование начинает менеджер низшего звена с перечня того, что нужно предусмотреть для предстоящих изменений. Затем разрабатывается проект отыскания и устранения причины недостатков, производится оценка затрат и результатов по каждому проекту и устанавливаются нужные приоритеты. Далее отбирается проект, предполагающий обычно расходование больших ресурсов, чем требуется в реальных условиях. Отобранный проект плана передается непосредственному руководителю, который после своей корректировки направляет его на следующий уровень управления. Передача проекта продолжается до тех пор, пока сводные планы не достигают высшего уровня управления, где происходит окончательный выбор варианта, знаменующий завершение аналитического процесса разработки внутрифирменного плана. Реактивное планирование, ориентированное на прошлое, очень часто приводит к вытеснению продуктов и услуг этих корпораций не только с внешнего, но и внутреннего рынка, поскольку другие фирмы лучше планируют и осваивают конкурентоспособную продукцию.

*Инактивное планирование* ориентируется на существующее положение предприятия и не предусматривает как возвращения к прежнему состоянию, так и продвижения вперед. Его основными целями являются выживание и стабильность производства. Свой стиль, традиции и правила инактивные организации ценят выше, чем экономичность или эффективность планово-производственной деятельности. Лучше всех существуют те предприятия с инактивным стилем управления, у которых выживание не зависит от продуктивности труда. Много примеров инактивного планирования можно найти на государственных предприятиях, в административных учреждениях, бюджетных организациях, а также в отделах обслуживания и функциональных службах различных предприятий (фирм). Инактивное планирование, ориентированное на настоящее, не способствует экономическому росту и развитию отечественных предприятий.

*Преактивное планирование* направлено на осуществление непрерывных изменений в различных сферах деятельности предприятий (фирм). В своем стремлении к лучшему преактивисты опираются на все

достижения науки и техники, широко применяют эксперимент и прогнозирование, но мало используют накопленный опыт. Такое планирование состоит из прогнозирования будущего и подготовки к нему и осуществляется на предприятиях "сверху вниз". Начинается оно с прогнозирования внешних условий, затем формулируются важнейшие цели предприятия и его стратегия как целостная программа их достижения. Основная трудность преактивного планирования вытекает из того факта, что чем дальше в будущее проникает прогноз, тем больше вероятная ошибка. Поэтому эффективная подготовка возможна в лучшем случае для относительно близкого будущего. Следовательно, преактивное планирование, основанное на прогнозах, может быть эффективным лишь для относительно короткого периода.

*Интерактивное планирование* заключается в проектировании желаемого будущего и изыскании путей его построения. Такое планирование поэтому скорее сосредотачивается на повышении результативности со временем, его цель максимизировать свою способность обучаться и адаптироваться или развиваться. Ускорение социально-экономических изменений делает обучение и адаптацию ключевыми моментами интерактивного планирования. Ни одну проблему как для экономики или общества в целом, так и для отдельного предприятия (фирмы) нельзя решить навсегда или надолго, и поэтому по мере ускорения изменений период действия плано-управленческих решений сокращается. Более того, решение одной проблемы создает новые, иногда и более трудные, чем решенные. Прогресс экономической науки, например, определяется в равной степени переходом как от простых проблем к сложным, так и от сложных решений к простым. Интерактивное планирование, ориентированное на взаимодействие прошлого, настоящего и будущего, направлено на повышение уровня индивидуального, организационного и общественного развития предприятия и всей страны и улучшение качества жизни людей.

Содержание рыночного планирования на предприятиях определяется такими взаимосвязанными внешними и внутренними факторами, как потребители и поставщики, объект и система показателей, методы и технология составления планов и т.п.

Всякое планирование как процесс практической деятельности включает обычно несколько этапов или стадий, основное назначение которых состоит в следующем:

*формулирование* состава предстоящих плановых проблем, определение системы ожидаемых опасностей или предполагаемых возможностей развития предприятия или фирмы;

*обоснование* выдвигаемых стратегий, целей и задач, которые планирует осуществить предприятие в предстоящий период, проектирование желаемого будущего организации;

*планирование* основных средств достижения поставленных целей и задач, выбор или создание необходимых средств для приближения к желаемому будущему;



*определение* потребности ресурсов, планирование объемов и структуры необходимых ресурсов и сроков их поступления;

*проектирование* внедрения разработанных планов и контроль за их выполнением.

Приведенный порядок планирования широко распространен на американских фирмах. На отечественных предприятиях также применяется подобная технология планирования, содержащая три основных этапа практической деятельности:

1. составление планов, принятие решений о будущих целях организации и способах их достижения;

2. организация выполнения плановых решений, оценка реальных показателей деятельности предприятия;

3. контроль и анализ конечных результатов, корректировка фактических показателей и совершенствование деятельности предприятия.

Правильный выбор вида, содержания и технологии внутрихозяйственного планирования на российских предприятиях имеет существенное значение не только для обоснования целей и планов, но и повышения эффективности производства и качества производимых товаров и услуг, выхода на внешний рынок.

#### **Модуль 6: Финансовый контроль**

1. Финансовый контроль: сущность, области, объект, предмет, система, задачи, принципы. Два аспекта финансового контроля и их взаимосвязь. Характеристика.

2. Область распространения финансового контроля. Финансовые показатели, отражающие предмет финансового контроля. Финансовый контроль как форма реализации финансового контроля.

3. Области финансового контроля: государственный финансовый контроль; негосударственный финансовый контроль. Проверки, которые включает в себя финансовый контроль. Однотипность системы финансового контроля и его элементы.

4. Основные задачи, стоящие перед финансовым контролем.

5. Основные принципы организации финансового контроля: независимость; объективность; компетентность (соответствие, способность); гласность.

6. Принципы, определяющие практический характер финансового контроля (результативность; определенность и логичность требований, требуемых контролерами; неподкупность субъектов контроля; доказанность и обоснованность сведений, приведенных в актах проверки и ревизии; превентивность (предупреждающая случаи финансовых нарушений); презумпция невиновности (до суда) лиц, подозреваемых в финансовых преступлениях; согласованность деятельности различных органов финансового контроля и др.).

*Ключевые слова: финансовый контроль, субъект финансового контроля, объект финансового контроля, органы финансового контроля, методы финансового контроля, принципы финансового контроля, финансовая дисциплина.*

**1. Финансовый контроль: сущность, области, объект, предмет, система, задачи, принципы. Два аспекта финансового контроля и их взаимосвязь. Характеристика.**

Неотъемлемой составной частью финансовой деятельности государства является финансовый контроль.

*Финансовый контроль – контроль законодательных и исполнительных органов власти всех уровней, а также специально созданных учреждений за финансовой деятельностью всех экономических субъектов (государства, предприятий, учреждений, организаций) с применением особых методов.* Он включает контроль за соблюдением финансово-хозяйственного законодательства в процессе формирования и использования фондов денежных средств; оценку экономической эффективности финансово-хозяйственной деятельности и целесообразности произведенных расходов.

Финансовый контроль – стоимостной контроль, поэтому в отличие от других видов контроля (санитарного, экологического, административного) он имеет место во всех сферах общественного производства и сопровождает весь процесс движения денежных фондов, включая и стадию осмысления финансовых результатов.

Наличие финансового контроля объективно обусловлено тем, что финансам как экономической категории присущи не только распределительная, но и контрольная функции. Поэтому использование государством для решения своих задач финансов обязательно предполагает проведение с их помощью контроля за ходом выполнения этих задач. Финансовый контроль осуществляется в установленном правовыми нормами порядке всей системой органов государственной власти и органов местного самоуправления, в том числе специальными контрольными органами при участии общественных организаций, трудовых коллективов и граждан.

Значение финансового контроля выражается в том, что при его проведении проверяются, во-первых, *соблюдение установленного правопорядка*, в процессе финансовой деятельности органами государственной власти и местного самоуправления, предприятиями, учреждениями, организациями, гражданами и, во-вторых, *экономическая обоснованность и эффективность* осуществляемых действий, соответствие их задачам государства и муниципальных образований. Таким образом, он служит важным способом обеспечения законности и целесообразности проводимой финансовой деятельности.

Финансовый контроль направлен на достижение конкретной цели в обществе, в хозяйственных ситуациях и перед финансовым контролем стоят

конкретные задачи и функции. Если их рассматривать с позиции государственных, общественных интересов, то это:

а) проверка выполнения органами государственной власти и местного самоуправления функций по аккумуляции, распределению и использованию финансовых ресурсов соответственно своей компетенции;

б) проверка выполнения финансовых обязательств перед государством и органами местного самоуправления организациями и гражданами;

в) проверка правильности использования государственными и муниципальными предприятиями, учреждениями, организациями находящихся в их хозяйственном ведении или оперативном управлении денежных ресурсов (бюджетных и собственных средств, банковских ссуд, внебюджетных и других средств);

г) проверка соблюдения правил совершения финансовых операций, расчетов и хранения денежных средств предприятиями, организациями, учреждениями;

д) выявление внутренних резервов производства — возможностей повышения рентабельности хозяйства, роста производительности труда, более экономного и эффективного использования материальных и денежных средств;

е) устранение и предупреждение нарушений финансовой дисциплины. В случае их выявления в установленном порядке применяются меры воздействия к организациям, должностным лицам и гражданам, обеспечивается возмещение материального ущерба государству, организациям, гражданам.

Финансовый контроль не ограничивается правовой или количественной сторонами и имеет аналитический аспект.

*В результате реализации задач финансового контроля укрепляется финансовая дисциплина, выражающая одну из сторон законности.* **Финансовая дисциплина** — это четкое соблюдение установленных предписаний и порядка образования, распределения и использования денежных фондов государства, субъектов местного самоуправления, предприятий, организаций, учреждений. Требования финансовой дисциплины распространяются не только на предприятия, организации, учреждения, граждан, но и на органы государственной власти и местного самоуправления, их должностных лиц. Тем самым финансовый контроль обеспечивает интересы государства, муниципальных образований, а также способствует соблюдению прав и интересов конкретных граждан, предприятий, учреждений (например, контроль за соблюдением законодательства о предоставлении льгот по платежам в бюджет, за правильностью взимания налогов, за своевременностью выделения бюджетных ассигнований и т.д.).

Однако объект финансового контроля не ограничивается проверкой только денежных средств. В конечном итоге он означает контроль за использованием материальных, трудовых, природных и других ресурсов

страны, поскольку в современных условиях процесс производства и распределения опосредуется денежными отношениями.

Эффективность финансового контроля предполагает необходимость глубокого экономического анализа финансово-хозяйственной деятельности, разработки контролирующими органами предложений по улучшению качества работы проверяемых организаций.

Финансовый контроль зависит от управления, поведения людей. Если финансовая дисциплина не нарушается, то финансовый контроль дает положительное заключение.

Финансовый контроль - это не только интересы государства и его вмешательства. В реальной практике, особенно на уровне каждого предприятия, отрасли, региона, в сфере хозяйственных операций должен быть высокий контроль за движением денег. Финансовый менеджмент направлен на недопущение нарушений.

Система финансового контроля в странах с развитой рыночной экономикой, как правило, включает следующие элементы:

- ведомство главного ревизора-аудитора (счетная палата) с подчинением непосредственно парламенту или президенту страны. Главная цель этого ведомства – общий контроль за расходованием государственных средств;

- налоговое ведомство с подчинением правительству или министерству финансов страны, контролирующее поступление налогов;

- контролирующие структуры в составе ведомств, осуществляющие проверки и ревизии подведомственных учреждений;

- негосударственные контролирующие службы, осуществляющие на коммерческой основе проверку достоверности отчетной документации и законности финансовых операций;

- службы внутреннего контроля, основная задача которых – поиск путей снижения издержек и максимизации прибыли.

Экономические преобразования в Республике Узбекистан в начале 90-х гг. привели к существенной перестройке действовавшей в стране системы финансового контроля. Была преобразована система контрольных органов. В частности, были упразднены органы народного контроля.

Появились новые органы финансового контроля: Казначейство, Государственный налоговый комитет, Центр по координации и контролю за функционированием рынка ценных бумаг при Специальном счете Госкомимущества РУз и некоторые другие. Перестроена структура Министерства финансов РУз, изменились его функции.

Возник аудиторский контроль.

Новые формы приобрел общественный финансовый контроль.

Разгосударствление банковской системы и появление коммерческих банков и других кредитных организаций вызвали к жизни новые методы финансового контроля как со стороны коммерческих банков за финансовым состоянием предприятий-клиентов и за деятельностью самих коммерческих банков со стороны ЦБ РУз, так и за деятельностью самого ЦБ РУз со стороны законодательных органов.

Наблюдаются новые тенденции в развитии финансового контроля. В условиях перехода к рынку содержание и методы контроля претерпевают значительные изменения, вызванные изменением роли государства в экономике.

1. Сужается сфера государственного финансового контроля. Он все более концентрируется на сфере макроэкономических процессов, включая контроль за стоимостными пропорциями движения ВВП, денежной массой, формированием и использованием фондов денежных средств, поступающих в распоряжение государства. Одновременно расширяется сфера действия негосударственного финансового контроля со стороны аудиторских и страховых фирм, кредитных организаций и т.д. и меняется его содержание.

2. Происходит определенный сдвиг от последующего контроля в сторону предварительного. Развитие демократизации, повышение профессионального уровня органов управления приводят к более тщательному контролю за финансовой деятельностью исполнительной власти и углубленному анализу целесообразности и экономической эффективности расходования средств при утверждении проектов государственного бюджета и внебюджетных фондов. Этому способствует и создание специальных контролирующих органов представительной власти. На уровне отдельных хозяйствующих субъектов происходит усиление внимания к финансовому обследованию инвестиционных проектов с привлечением специализированных консультационных фирм, инвестиционных банков и финансовых корпораций.

Важную роль в осуществлении финансового контроля играет уровень организации учета в стране – бухгалтерского, бюджетного, налогового. Отчетная документация – главный объект финансового контроля.

**Финансовый контроль основывается на принципах** реальности и действенности, регулярности и повсеместности, гласности и беспристрастности.

Финансовый контроль должен быть универсальным, носить предупредительный характер, а работники контрольных органов должны следовать всем принципам.

Развитие финансового контроля и его эффективность во многом зависят законодательной базы, обеспечивающей его проведение на качественном уровне, присущем демократическому государству.

## **2. Область распространения финансового контроля. Финансовые показатели, отражающие предмет финансового контроля.**

В экономически развитых странах финансовый контроль распадается на две, взаимодействующие, но обособленные сферы: государственный и негосударственный финансовый контроль.

Государственный финансовый контроль — комплексная и целенаправленная система экономико-правовых действий конкретных органов власти и управления, базирующихся на положениях основных законов государства. Определяющую роль в организации финансового контроля играет конституция страны. Правовой регламент контроля зависит от типа

государства, его социально-политической ориентации, уровня экономического развития, соотношения форм собственности.

Государственный финансовый контроль призван отслеживать стоимостные пропорции распределения валового национального продукта. Он распространяется на все каналы движения денежных ресурсов, так или иначе связанные с формированием государственных ресурсов, полнотой и своевременностью их поступления и целевым использованием. Государственные контролеры наделены правом осуществлять ревизии и проверки как в государственном секторе, так и в сфере частного и корпоративного бизнеса, если таковые предопределены общенациональными экономическими интересами.

Негосударственный финансовый контроль подразделяется на внутренний (внутрифирменный, корпоративный) и внешний (аудиторский).

Государственный и негосударственный виды контроля, несмотря на схожесть методов, существенно отличаются конечными целями. Главная цель государственного контроля — максимизировать поступление ресурсов в казну и минимизировать государственные издержки управления, а негосударственного с (главным образом, внутрифирменного) — напротив, минимизировать свои отчисления в пользу государства и другие издержки с целью повышения нормы прибыли на вложенный капитал. И то же время обе сферы контроля ограничены правовыми рамками действующих законов.

Требование соблюдения законности в деятельности по образованию, распределению и использованию денежных фондов государства и субъектов местного самоуправления имеет конституционную основу: органы государственной власти, органы местного самоуправления, должностные лица, граждане и их объединения обязаны соблюдать Конституцию РФ и законы.

Основные направления (содержание) финансового контроля в отношениях, регулируемых финансовым правом, следующие:

проверка выполнения органами государственной власти и местного самоуправления функций по аккумуляции, распределению и использованию финансовых ресурсов соответственно своей компетенции;

проверка выполнения государством и муниципальными образованияами (в лице соответствующих органов) финансовых обязательств перед гражданами и организациями;

проверка выполнения финансовых обязательств организациями и гражданами перед государством и органами местного самоуправления;

проверка законности и целесообразности (эффективности) использования государственными и муниципальными предприятиями, учреждениями, организациями находящихся в их хозяйственном ведении или оперативном управлении денежных ресурсов (бюджетных и собственных средств, банковских ссуд, внебюджетных и других средств);

проверка соблюдения предприятиями, организациями, учреждениями установленных правил совершения финансовых операций, осуществления расчетов и хранения денежных средств;

выявление внутренних резервов производства — возможностей повышения рентабельности хозяйства, роста производительности труда, более экономного и эффективного использования материальных и денежных средств;

устранение и предупреждение нарушений финансовой дисциплины; в случае их выявления в установленном порядке применяются меры воздействия к организациям, должностным лицам и гражданам, обеспечивается возмещение материального ущерба государству, организациям, гражданам.

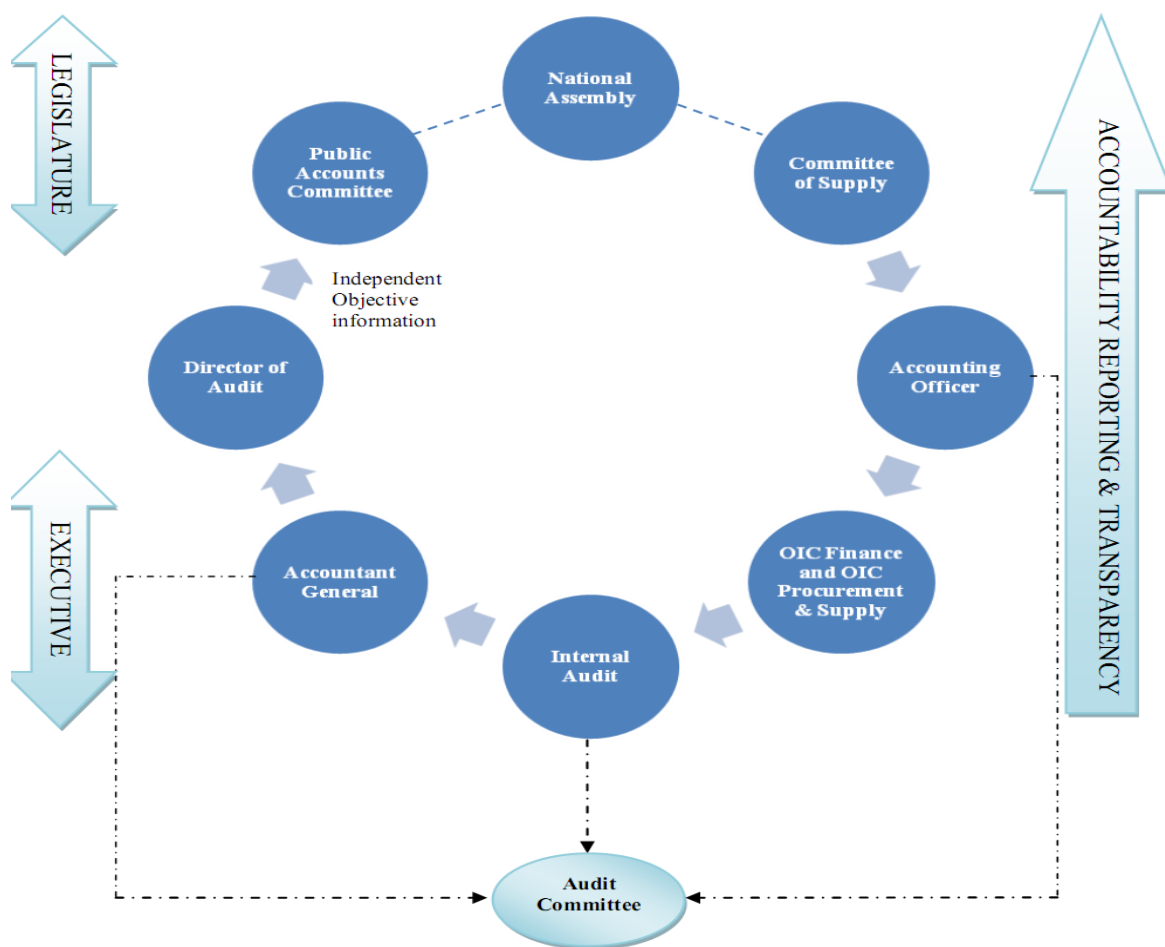


Рис. 1. Процесс подотчетности в правительстве (The accountability process in Government)<sup>32</sup>

### 3. Области финансового контроля: государственный финансовый контроль; негосударственный финансовый контроль. Проверки, которые включает в себя финансовый контроль. Однотипность системы финансового контроля и его элементы.

Государственный финансовый контроль предназначен для реализации финансовой политики государства, создания условий для финансовой стабилизации. Это, прежде всего разработка, утверждение и исполнение

<sup>32</sup> Financial management kit. Volume I – Duties and Responsibilities in Management of Public Finance. April 2013.

бюджетов всех уровней и внебюджетных фондов, а также контроль за финансовой деятельностью государственных предприятий и учреждений, государственных банков и финансовых корпораций. Финансовый контроль со стороны государства негосударственной сферы экономики затрагивает лишь сферу выполнения денежных обязательств перед государством, включая налоги и другие обязательные платежи, соблюдение законности и целесообразности при расходовании выделенных им бюджетных субсидий и кредитов, а также соблюдение установленных правил организации денежных расчетов, ведения учета и отчетности.

Принцип разделения властей, закрепленный в Конституции РУз предусматривает контроль за финансовой деятельностью органов исполнительной власти со стороны Президента и органов исполнительной власти. Такой контроль осуществляется, прежде всего, при рассмотрении и утверждении проектов республиканского и нижестоящих бюджетов, государственных и местных внебюджетных фондов, а также при утверждении отчетов об их исполнении. Для проведения финансового контроля со стороны представительных органов созданы специальные структуры.

Основные формы государственного контроля – тематические проверки и ревизии. Для принятия мер по устранению выявленных нарушений, возмещению причиненного государству ущерба и привлечению виновных к ответственности должностных лиц, виновных в нарушении законодательства и бесхозяйственности органы государственного контроля направляют представление руководителю проверяемого предприятия, учреждения или организации, которое должно быть рассмотрено в указанный в нем срок. При выявлении факторов грубых нарушений законности и финансовой дисциплины, наносящих государству прямой ущерб или при несоблюдении порядка и сроков рассмотрения предписаний органов контроля, они имеют право давать предписания, обязательные для исполнения. В том случае, если предписания не выполняются, могут принять решение о приостановлении финансовых, платежных и расчетных операций по счетам проверяемого юридического лица.

Органы исполнительной власти всех уровней осуществляют финансовый контроль непосредственно в пределах своих полномочий, а также направляют и контролируют деятельность подведомственных им управленческих структур, в том числе финансовых.

Переход к рыночным отношениям ведения хозяйства повышает роль тех видов финансового контроля, которые проводятся без непосредственного участия государственных контрольных органов, но в соответствии с государственными законами и нормативными актами. К негосударственным видам финансового контроля относятся внутрихозяйственный и аудиторский контроль.

*Внутрихозяйственный финансовый контроль* - контроль, осуществляемый на конкретных предприятиях, в объединениях, организациях и учреждениях их руководителями и функциональными



структурными подразделениями (бухгалтерией, финансовым отделом, отделами планирования и нормирования заработной платы и др.). Контрольные функции в данном случае — необходимое условие процесса повседневной финансово-хозяйственной деятельности. Важную роль и наиболее широкие функции внутрихозяйственного финансового контроля выполняет бухгалтерская служба предприятий, организаций, учреждений, ведущая бухгалтерский учет.

Децентрализация управления народным хозяйством, приватизация государственных предприятий, появление новых хозяйствующих субъектов привели к необходимости поиска и освоения новых методов управления финансами, включая контроль с учетом достижений мирового опыта финансового менеджмента.

Внутрихозяйственный контроль можно разделить на оперативный (текущий) и стратегический.

Оперативный контроль производится главным бухгалтером в процессе повседневной хозяйственно-финансовой деятельности с помощью четкой организации бухгалтерского учета и контроля за движением денежных средств. Подпись главного бухгалтера обязательная на всех денежных документах. Главный бухгалтер отвечает за соблюдение государственной финансовой дисциплины и финансового законодательства.

Самой распространенной ситуацией, при которой необходим пункт контроля, является невинная ошибка в обработке сделки. Например, бухгалтер по работе с поставщиками забывает сравнить цену в счете-фактуре поставщика с ценой, указанной в платежке, что приводит к тому, что компания платит больше, чем следует. Аналогичным образом, работники склада решают принять товар, несмотря на отсутствие сопроводительных документов, и в результате компания должна заплатить за то, что ей не нужно. Подобные случаи могут произойти вследствие плохой подготовки служащих, невнимательности, либо комбинации специфических обстоятельств, которые не были предусмотрены при первоначальной разработке учетных процедур. Очень много причин могут привести к ошибкам, а это, в свою очередь, оборачивается потерей корпоративных активов.<sup>33</sup>

Стратегический финансовый контроль предполагает разработку оптимальных решений по использованию финансовых ресурсов и вложению капитала, обеспечивающих экономическую эффективность и максимизацию прибыли. Внутрихозяйственный контроль может быть произведен при участии привлеченных со стороны специалистов — по инициативе руководства предприятия или его собственников — учредителей и акционеров.

Важное значение в условиях формирования рыночных отношений имеет развитие аудиторского финансового контроля.

---

<sup>33</sup> Брег С. Настольная книга финансового директора / Стивен Брег; Пер. с англ. — 5-е изд. — М.: Альпина Бизнес Букс, 2015. — С.137.

*Аудиторский финансовый контроль* — это независимый вневедомственный контроль, осуществляемый в качестве одного из видов предпринимательской деятельности — аудиторской деятельности.

Появление такого вида контроля связано с переходом к рыночным отношениям и изменением методов регулирования экономики. Создание предприятий, коммерческих банков, других хозяйственных структур, основанных на негосударственных формах собственности, потребовало решения вопроса о формах и субъектах проведения контроля за их финансово-хозяйственной деятельностью в целом, поскольку контроль компетентных государственных органов в рассматриваемых отношениях направлен главным образом на интересы государственной казны. В то же время сами хозяйствующие субъекты заинтересованы в достоверности и качественности учета и отчетности по финансово-хозяйственной деятельности, что в конечном итоге отвечает и интересам государства. Использование аудиторской формы контроля позволяет сочетать интересы этих двух сторон, причем, что важно, без затрат бюджетных средств на контрольную деятельность.

Аудиторская деятельность представляет собой предпринимательскую деятельность аудиторов или аудиторских фирм по осуществлению независимых вневедомственных проверок бухгалтерской (финансовой) отчетности, платежно-расчетной документации, налоговых деклараций и других финансовых обязательств и требований *экономических субъектов*, а также оказанию иных аудиторских услуг (услуги по ведению бухгалтерского учета, составлению деклараций о доходах и т.п.).

К *экономическим, субъектам* относятся (независимо от организационно-правовых форм и форм собственности) предприятия, их объединения, организации и учреждения, банки и кредитные учреждения, а также их союзы и ассоциации, страховые организации, товарные и фондовые биржи, инвестиционные, пенсионные, общественные и другие фонды, а также граждане, осуществляющие самостоятельную предпринимательскую деятельность. Сюда же входят и аудиторские фирмы, а также самостоятельно работающие аудиторы.

Аудиторские фирмы регистрируются как предприятия, а физические лица, занимающиеся аудитом самостоятельно, — как предприниматели. Аудиторы должны пройти в установленном порядке аттестацию. Аудиторская деятельность может осуществляться только после получения лицензии.

Аудиторы и аудиторские фирмы не вправе заниматься какой-либо предпринимательской деятельностью, кроме аудиторской и другой, связанной с ней деятельности. Аудиторская проверка может быть обязательной и инициативной. Обязательная проверка проводится в случаях, прямо установленных в законодательстве РУз, инициативная — по решению самого экономического субъекта.

При уклонении экономического субъекта от обязательной проверки либо препятствовании ее проведению к нему применяются меры взыскания в

виде штрафа. Эти санкции применяются по решению суда или арбитражного суда по искам, предъявляемым прокурором, органами федерального казначейства, государственной налоговой службы. Обязательными являются и проверки, проводимые по поручению органов дознания или следователя при наличии санкции прокурора, а также суда и арбитражного суда. Такие поручения могут быть даны при наличии в производстве указанных органов возбужденного уголовного дела, принятого к производству гражданского дела или дела, подведомственного арбитражному суду, соответствующих своими обстоятельствами данному поручению.

Оплата работы аудитора (аудиторской фирмы) в этом случае производится предварительно за счет проверяемого экономического субъекта.

#### **4. Основные задачи, стоящие перед финансовым контролем.**

К задачам финансового контроля относятся:

- обеспечение надлежащего исполнения параметров финансовых планов и финансовой политики органов государственной власти всех уровней, организаций и индивидуальных предпринимателей;
- обеспечение устойчивого состояния государственных финансов и финансов хозяйствующих субъектов;
- создание условий и контроль за соблюдением субъектами государственной власти и хозяйствования норм действующего финансового права;
- контроль за выполнением органами публичной власти и хозяйствующими субъектами финансовых обязательств;
- повышение ответственности органов публичной власти и субъектов хозяйствования за результаты финансовой деятельности и эффективность использования финансовых ресурсов;
- оперативное выявление резервов повышения финансовой устойчивости, предотвращение и устранение недостатков финансово-хозяйственной деятельности подконтрольных субъектов.

Особое место финансового контроля в общей системе контроля как элемента в системе управления определяется его спецификой, выражающейся в контролирующей функции самих финансов. Объективно присущая финансам способность выражать специфическую сторону производственно-хозяйственной деятельности в любой сфере делает финансовый контроль всеохватывающим, всеобъемлющим. Если контрольная функция является свойством самих финансов, то финансовый контроль является деятельностью соответствующих органов, организующих и осуществляющих этот контроль.

Контроль - неотъемлемая часть деятельности государственных и коммерческих структур по управлению экономикой в условиях рынка и обеспечению нормального функционирования ее производственной и непромышленной сфер. Поскольку финансовая система государства охватывает все виды денежных фондов, финансовый контроль является

многоуровневым и всесторонним. Его назначение состоит в содействии успешной реализации финансовой политики, эффективном использовании финансовых ресурсов. Осуществляя контрольные функции, государство добивается строгого соблюдения принятых законов и других законодательных актов, обеспечивает необходимый порядок в обществе, устраняет причины нарушений, что способствует повышению ответственности перед народом органов законодательной и исполнительной властей, предпринимателей и работников государственного аппарата. При помощи контроля администрация каждого предприятия, организации, учреждения, арендаторы и акционеры добиваются более экономичного и рационального ведения хозяйства, снижение непроизводительных затрат и потерь, создают условия для повышения производительности труда, увеличения прибыли. Четкая постановка внутреннего и внешнего контроля обеспечивает современность и полноту выполнения принятых решений, поставок продукции в соответствии с договорами, помогает повседневно улучшать работу всех хозяйственных структур. Контроль стоит на страже законности, социальной справедливости. Он обеспечивает интересы и права как государства и его учреждений, так и всех других экономических субъектов: финансовые нарушения влекут санкции и штрафы.

**5. Основные принципы организации финансового контроля: независимость; объективность; компетентность (соответствие, способность); гласность.**

В соответствии со ст. 172. Бюджетного кодекса РУз «Принципы государственного финансового контроля»: принципами государственного финансового контроля являются законность и независимость проведения государственного финансового контроля, а также достоверность и объективность результатов государственного финансового контроля.

Мировое сообщество на основе многолетнего опыта разработало основные принципы организации государственного финансового контроля, к реализации которых стремится каждое современное цивилизованное государство. Эти принципы изложены в Лимской декларации ИНТОСА. К ним относятся такие универсальные принципы, как независимость и объективность, компетентность и гласность. Независимость контроля должна быть обеспечена финансовой самостоятельностью контрольного органа, более длительными по сравнению с парламентскими сроками полномочий руководителей органов контроля, а также их конституционным характером. Объективность и компетентность подразумевают неукоснительное соблюдение контролерами действующего законодательства, высокий профессиональный уровень работы контролеров на основе строго установленных стандартов проведения ревизионной работы. Гласность предусматривает постоянную связь государственных контролеров с общественностью и средствами массовой информации.

В основе международных правил финансового контроля лежит система следующих принципов, которые являются основными правилами для контрольной деятельности в целом:

- *Принцип независимости.* Органы финансового контроля должны обладать *организационной, функциональной, материальной и иного характера независимостью* от юридических или физических лиц, чью деятельность они проверяют. Независимость должна быть формально закреплена в законодательстве, регулирующем их деятельность. Суть независимости органа финансового контроля выражена в его праве самостоятельно определять: а) предмет своей контрольной деятельности; б) методы контроля; в) содержание и формы отчетов.

- *Принцип гласности.* Принцип гласности состоит в том, что результаты финансового контроля должны быть общедоступны. Доступность обеспечивается обычно двумя способами: 1) представлением итоговых и текущих отчетов контрольных органов в вышестоящие органы; 2) публикацией результатов ревизий и проверок в открытой печати.

- *Принцип законности.* В соответствии с данным принципом деятельность органов финансового контроля должна строго соответствовать законам и иным нормативно-правовым актам страны и не допускать какого бы то ни было произвола в отношении контролируемых субъектов.

- *Принцип объективности.* Выводы контролеров, а также их подходы к планированию и проведению проверок должны исключать предвзятость или предрасположенность, а также какие-либо особые мотивы (корысть, политический заказ и т.п.). Выводы по результатам проверок должны быть обоснованы и подтверждены соответствующими данными, материалами, содержащими качественную информацию.

- *Принцип ответственности.* Данный принцип может быть рассмотрен, как минимум, в трех аспектах: ответственность контролеров, ответственность контролируемых и ответственность третьих лиц. *Ответственность контролеров* проявляется в том, что каждый субъект финансового контроля (орган финансового контроля, его работник) за ненадлежащее выполнение возложенных на него контрольных функций и задач должен нести ответственность (экономическую, административную и дисциплинарную). *Ответственность контролируемых* предполагает, что должны быть установлены виновники выявленных ошибок и злоупотреблений в управлении государственными финансами и иной собственностью. Они должны нести ответственность согласно степени тяжести и степени влияния допущенных ими незаконных или неадекватных действий на государственные финансы. *Третьи лица* – это органы государственной власти, обладающие правом принятия решений на основе представлений или предписаний органов финансового контроля, которые, в свою очередь, должны нести ответственность за ненадлежащее исполнение своих обязанностей по отношению к органам финансового контроля.

- *Принцип сбалансированности.* Сбалансированность означает, что субъекту нельзя предписывать контрольные функции, не обеспеченные сред-

ствами для их выполнения. Иными словами, при определении обязанностей субъекта контроля должен быть определен соответствующий объем прав и возможностей.

- *Принцип системности.* Предполагает наличие именно системы органов финансового контроля. Допускается относительная самостоятельность органов контроля, образуемых по линии ветвей власти.

**6. Принципы, определяющие практический характер финансового контроля (результативность; определенность и логичность требований, требуемых контролерами; неподкупность субъектов контроля; доказанность и обоснованность сведений, приведенных в актах проверки и ревизии; превентивность (предупреждающая случаи финансовых нарушений); презумпция невиновности (до суда) лиц, подозреваемых в финансовых преступлениях; согласованность деятельности различных органов финансового контроля и др.).**

Из базовых принципов вытекают и другие, носящие более прикладной характер, в том числе:

1. результативность;
2. четкость и логичность предъявляемых контролерами требований;
3. неподкупность субъектов контроля;
4. обоснованность и доказательность информации, приведенной в актах проверок и ревизий; превентивность (предупреждение вероятных финансовых нарушений);
5. презумпция невиновности (до суда) подозреваемых в финансовых преступлениях лиц;
6. согласованность действий различных контролирующих органов и др.

Принимая законы, прямо или косвенно затрагивающие систему организации финансового контроля, государство ориентируется на вышеназванные принципы. В то же время в каждом государстве существует свой регламент (порядок и последовательность) контрольных действий, что в конечном итоге сказывается на результатах.

Каждый институт и разновидность контроля имеет свой регламент, т. е. порядок и последовательность контрольных действий.

Например, общепринятый регламент проведения комплексной ревизии хозяйствующего субъекта включает следующие поэтапные действия контрольных органов:

- 1) инвентаризацию наличия и сохранности товарно-материальных ценностей, объектов незавершенного производства либо строительства, полуфабрикатов, офисного и другого оборудования, денежных средств и расчетов;
- 2) визуальную проверку правильности оформления документов, полноты и достоверности заполнения реквизитов, соответствие предъявленных к проверке документов утвержденным нормам, выявление некачественных документов, арифметический подсчет итогов, их данных;

3) проверку полноты и правильности отражения в документах финансово-хозяйственных операций, а также правильности и полноты отражения бухгалтерских записей в учетных регистрах, разработочных таблицах, журналах-ордерах, в главной книге и т. д.;

4) проверку правильности исчисления расчетных показателей (заработной платы, налогов, амортизационных сумм, резервов, процентов за кредит и т. д.);

5) проверку правильности составления отчетности – бухгалтерской, финансовой, налоговой, статистической, страховой, кредитной и другой, предусмотренной действующим законодательством страны.

### **Модуль 7: Теории финансов**

1. Финансовые теории иностранных экономистов. Финансовые аспекты основного содержания концепций классиков политической экономики.

2. Четыре основных принципа организации соответствия цели налогообложения, выдвинутые ранее А.Смитом. и цели его налоговой концепции. Основная идея “налоговой теории услуг” Ж.С.Милла.

3. Концепции новой исторической школы. Принципы налогообложения, разработанные А.Вагнером и их сущность.

4. Основная идея финансовой концепции Ж.М. Кейнса.

***Ключевые слова: финансовая наука, теории финансов, потребление, теория процента, теория занятости, неоклассическая теория.***

#### **1. Финансовые теории иностранных экономистов. Финансовые аспекты основного содержания концепций классиков политической экономики**

Формирование основ финансовой науки происходило в процессе развития европейскими учеными политической экономики в поисках «золотой середины» между рынком и государством в организации хозяйственной жизни в стране. Речь, в первую очередь, шла о производстве частных и общественных благ, т.е. о функциях рынка и государства в национальной экономике. Другими словами, были поставлены вопросы о необходимости участия государства в экономике, о границах его вмешательства в хозяйственную деятельность компаний, населения, т.е. рынка, о показателях его экономической эффективности и т.п.

На начальных этапах формирования самостоятельной науки политической экономики ее объектом стала сфера обращения товаров, а не их

производство. Первая школа политической экономии — меркантилизм (XVI—XVIII вв.) — стала выразителем интересов купечества, которое и развивало мировую торговлю и которому государство должно было помогать в расширении его международной деятельности. Меркантилизм характеризуется двумя чертами: богатство отождествляется с деньгами (государство считается тем богаче, чем больше денег оно имеет), а накопление денежного богатства связывается с активной ролью государства, с сильной государственной властью.

В 1615 г. Антуан де Монкретьен (1575—1621) опубликовал «Трактат политической экономии», давший название будущей науке. В фокусе исследований меркантилистов оказались проблемы торгового и платежного балансов, на которые, по их мнению, и должно было активно воздействовать абсолютистское государство. Торговая прослойка общества стремилась отождествить свои интересы с национальными общегосударственными.

Протекционистская политика стала выражением временного союза дворянства и торговой прослойки общества. Протекционизм представлял собой экономическую политику государства по защите внутреннего рынка от иностранной конкуренции. В узком смысле под протекционизмом понимается таможенная политика, проводимая в целях ограничения или недопущения товаров иностранного происхождения на внутренний рынок. В широком смысле протекционизм представлен системой мер, направленных на защиту интересов национальных производителей, а также на поощрение и стимулирование национального производства.

Распространение мануфактурного и становление машинного производства заставило классиков политической экономии обратиться к исследованию источников богатства владельцев капитала и роли государства в его наращивании уже не в сфере обращения, а в сфере производства. Однако в центре внимания даже лучших представителей классической политической экономии был не сам общественный процесс производства и роль государства в его осуществлении, а государственное вмешательство в создание внешнего его результата — богатства владельцев капитала. А. Смит уделял наибольшее внимание условиям его производства и накопления, Д. Рикардо — факторам распределения, С. де Сисмонди — структуре потребления.

В отличие от меркантилистов Адам Смит (1723—1790) в «Богатстве народов» (1776 г.) подчеркивал значение государства с точки зрения, во-первых, охраны и защиты частной собственности от посягательств со стороны как других членов данного общества, так и зарубежных стран, и, во-вторых, производства таких благ, которые не выгодны частным производителям. Давид Рикардо (1772—1823) посвятил свое ведущее сочинение «Начала политической экономии и налогового обложения» анализу основ налогообложения (1817 г.). Джон Стюарт Милль (1806—1873) в «Принципах политической экономии» (1848 г.) вплотную подошел к пониманию «провалов» (неэффективности, неспособности) рынка для



обоснования необходимости вмешательства государства в экономическую жизнь общества.

Однако в 30-е годы XIX в. либеральная доктрина разделилась на два направления: классическую либеральную, которая отстаивала свободу предпринимательства и невмешательство государства в экономику, и современную реформистскую либеральную концепцию, которая, не отказываясь от базовых либеральных ценностей, ратовала за активную роль государства. Во главе второго направления и оказались И. Бентам, Дж. Милль, Д.С. Милль.

Иеремия Бентам (1748—1832) считал, что гармония интересов («арифметика счастья») достижима при разумном законодательстве, поэтому он выступал как последовательный сторонник либеральных реформ в области законодательства. Он критиковал наследственную аристократию и боролся за дальнейшую демократизацию избирательного права. Его концепция общественной политики включала требования к обеспечению государством прожиточного минимума, безопасности, достатка и равенства. Позднее она была поддержана и развита Дж. Миллем и Д.С. Миллем. Именно в рамках либерального реформизма была поставлена проблема активного вмешательства государства в экономику как фактора прогрессивного развития. Но под вмешательством государства в экономику подразумевалась не экономическая политика в современном смысле слова (кредитно-денежная, бюджетно-налоговая и т.д.), а законодательная деятельность, направленная на регулирование рабочего дня, условий безопасности труда, уровня минимальной заработной платы, а также регулирование (при необходимости) социальных конфликтов. Эти идеи получают дальнейшее развитие в трудах представителей французской и немецкой экономической теории, выступавших за сильное патерналистское государство, которое «отечески» относится к своим подданным, проводя политику благотворительности и учета интересов работающих. Однако не эти концепции определяли основное направление развития экономической теории.

По мере того как борьба с феодальной идеологией уходила на задний план, философия хозяйства вытеснялась практическими рекомендациями. Альфред Маршалл (1842—1924) отводил государству уже более скромную роль. В частности, анализу государства была посвящена лишь последняя, пятая книга «Принципов экономике» (1890 г.). В ней освещаются традиционные вопросы налогообложения, хотя аспекты выбираются уже новые: проблема перемещения налогового бремени.

Критика вмешательства государства в экономику получает обоснование в книге Леона Вальраса (1834—1910) «Очерки социальной экономики. Теории распределения общественного богатства» (1896 г.). Автор выступает за минимизацию роли государства, функции которого должны быть ограничены лишь производством общественных благ и контролем над монополиями. Такое ограничение экономических функций позволяет снизить

уровень налогов, главными из которых, по мнению Л. Вальраса, должны быть налоги не на доходы, а на собственность.

Итальянский экономист У. Мацолла (1850—1899), исследовавший проблемы государственных финансов, фактически первым четко и ясно сформулировал природу общественных благ (1890 г.). Уже в 1896 г. шведский экономист Кнут Викселль (1851—1926) показал, что разрыв между предельными частными (*marginal private costs* — MPC) и социальными издержками (*marginal social costs* — MSC) может быть покрыт за счет налогов и государственных расходов, причем определить требуемое количество общественных благ можно лишь политическим путем — через голосование.

С четким разделением благ на индивидуальные и общественные, которые объективно должны производить и обменивать на рынке частные предприятия или производить и распределять государство, перед экономистами встала проблема их качественного различия, с одной стороны, и сложения в целях максимизации общественного благосостояния, с другой. Эта проблема была поднята Вильфредо Парето (1848—1923) в «Курсе политической экономии» (1896—1897 гг.) и в «Богатстве и благосостоянии» (1912 г.), а также Артуром Сесилем Пигу (1877—1959) в «Экономической теории благосостояния» (1920 г.). Эти исследования дали импульс для разработки критериев оценки благосостояния в трудах Н. Калдора (1853—1956), Т. Ситовски (1889—1963), А. Бергсона (1893—1972), Э. Линдаля (1903—1980) и др.

Однако подлинную революцию в экономической теории произвела опубликованная в 1936 г. «Общая теория занятости, процента и денег» Джона Мейнарда Кейнса (1883—1946). С его именем связано рождение нового направления западной экономической мысли — кейнсианства, поставившего в центр внимания проблемы экономической и финансовой политики государства. Дж.М. Кейнс отказался от некоторых основных постулатов неоклассического учения, в частности, от рассмотрения рынка как идеального саморегулирующегося механизма, поскольку он не в состоянии обеспечить «эффективный спрос». В этой связи, по мнению Кейнса, стимулировать его должно государство, используя для этого кредитно-денежную и бюджетную политику. Эта политика должна поощрять частные инвестиции и увеличение потребительских расходов таким образом, чтобы способствовать наиболее быстрому росту национального дохода. Практическая направленность теории Кейнса обеспечила ей широкую популярность в послевоенные годы. Она стала идеологической программой смешанной экономики и теории «государства всеобщего благосостояния» (*welfare state*).

С начала 1950-х годов неокейнсианцы (Р. Харрод, Е. Домар, Э. Хансен и др.) активно работали над проблемой экономической динамики и прежде всего темпов и факторов роста, стремясь найти оптимальное соотношение между занятостью и инфляцией. На это же была направлена и концепция «неоклассического синтеза» Пола Самуэльсона, который пытался

органически соединить методы рыночного и государственного регулирования. Это позволило ему сформулировать современную версию теории общественных благ в статье «Чистая теория общественных расходов» (1954 г.).

В 60—70-е годы посткейнсианцы Джоан Робинсон (1903—1983), Пьеро Сраффа (1898—1983), Николас Калдор (1908—1986) и др. предприняли попытку дополнить кейнсианство идеями Д. Рикардо. Неорикардianцы выступили за более равномерное распределение доходов, ограничение рыночной конкуренции, осуществление государством системы эффективных мер, направленных на борьбу с инфляцией.

Однако в 70-е годы наступил период разочарования в кейнсианстве, поскольку предлагаемые им рецепты оказались недостаточно эффективными, чтобы остановить одновременное усиление инфляции, падение производства и увеличение безработицы (феномен стагфляции). Кейнсианская теория не сумела полностью вытеснить неоклассическую, а попытка объединить обе парадигмы в форме неоклассического синтеза не увенчалась успехом, поскольку такой синтез не отличался цельностью. В частности, при анализе макроэкономических процессов отрицались те предпосылки, из которых исходили в микроэкономике. Более того, в 70—80-е годы новые направления неоклассики<sup>34</sup> (монетаризм — школа экономической мысли, акцентирующая внимание на изменениях в количестве денег, находящихся в обращении, как определяющей функции цен, доходов и занятости, а также новая классическая экономика, теория общественного выбора) заметно потеснили кейнсианство.

Развитие неоинституционализма способствовало переосмыслению роли государства, вмешательство которого неоинституционалисты оценивали с позиций снижения экономической эффективности рыночного механизма. Так, известная теорема (1960 г.) Рональда Коуза (р. 1910) ставит под вопрос границы государственного вмешательства в экономику с помощью финансовых инструментов, хотя институциональная теория рассматривает невозможность развития сложных форм обмена без активного участия государства, которое должно состоять в спецификации прав собственности и юридическом и финансовом обеспечении выполнения контрактов. Обладая монополией на применение насилия по отношению к хозяйствующим субъектам, государство может перераспределять права собственности и в свою пользу, что позволяет ему присваивать значительную часть доходов общества и создавать для этого неэффективные институты. Так, появляются группы собственников с особыми интересами, заинтересованные изменять «правила игры» в свою пользу для получения политической ренты.

При всех расхождениях подходов к трактовке роли государства ни монетаристы, ни неоклассики, критиковавшие кейнсианцев, не ставили под сомнение надежность самого механизма принятия государством решений в

---

<sup>34</sup> Dodig N., Herr H. Theories of Finance and Financial Crisis – Lessons for the Great Recession. Berlin School of Economics and Law and Institute for International Political Economy (IPE) Berlin, Germany. - 61 p.

области экономики и финансов. Однако сторонники сформировавшейся в 50—60-х годах теории общественного выбора (Дж. Бьюкенен, Г. Таллок, М. Олсон, Д. Мюллер, Р. Толлисон, У. Нисканен и др.) поставили под сомнение результативность (эффективность) государственного вмешательства в экономику, которая проявляется в таких финансовых показателях, как национальный доход, сбалансированный государственный бюджет, социальные программы государства и т.п.

Последовательно развивая принципы классического либерализма и методы маржинального анализа, они начали активно исследовать политические, юридические и социологические области, сделав объектом анализа сам процесс принятия правительственных решений в области перераспределения ВВП, регулирования сферы финансовых операций, что получило название «экономического империализма».

Будучи сторонниками методологического индивидуализма, они доказывали, что нет непреодолимой границы между бизнесом и политикой, разрушая миф о патерналистском государстве. По их мнению, «рациональные политики» поддерживают прежде всего те программы, которые способствуют росту их престижа и повышают шансы победы на очередных выборах. Таким образом, теория общественного выбора распространила принципы индивидуализма не только на всю коммерческую деятельность, но и на финансовую деятельность самого государства.

Формирование основ финансовой науки происходило в процессе развития европейскими учеными старой и новой политической экономии по проблеме взаимодействия рынка и государства, их роли в национальной экономике, факторов, от которых зависит усиление рыночных или государственных методов регулирования предпринимательской деятельности.<sup>35</sup>

Длительный путь исторического развития хозяйственной деятельности подтвердил общую для любой экономики закономерность: в конечном итоге в обществе остаются те формы организации общественного воспроизводства, а также те его участники, которые оказались наиболее результативными, эффективными в своей сфере деятельности. В данном случае речь идет как о формах организации производства (частное или государственное, индивидуальной собственности или корпорации и т.п.), так и об основных участниках экономических процессов. В современных условиях к ним можно отнести домашние хозяйства, предприятия и государство. Появление финансов связано с возникновением, развитием и деятельностью одного из них — государства.

---

<sup>35</sup> Dodig N., Herr H. Theories of Finance and Financial Crisis – Lessons for the Great Recession. Berlin School of Economics and Law and Institute for International Political Economy (IPE) Berlin, Germany. - 61 p.

## **2. Четыре основных принципа организации соответствия цели налогообложения, выдвинутые ранее А.Смитом и цели его налоговой концепции. Основная идея “налоговой теории услуг” Ж.С.Милла.**

Основателем финансовой науки является А. Смит. А. Смит высказывает отрицательное отношение к налогам и обосновывает необходимость уменьшения расходов государства.

Исходя из необходимости наиболее полного удовлетворения потребностей государства в финансовых ресурсах государство устанавливает совокупность налогов, которые должны взиматься по единым правилам и на единых принципах. Первые такие принципы были сформулированы Адамом Смитом, который в своем труде «Исследование о природе и причинах богатства народов», изданном в 1776 г., впервые сформулировал четыре основных принципа налогообложения.

**Принцип равенства и справедливости:** все граждане обязаны участвовать в формировании финансов государства соразмерно получаемым доходам и возможностям.

**Принцип определенности:** налог, который должен уплачивать каждый, должен быть точно определен, определено время его уплаты, способ и размер налога должны быть ясны и известны как самому налогоплательщику, так и всякому другому.

**Принцип экономности:** должна быть обеспечена максимальная эффективность каждого конкретного налога, выражаемая в низких издержках государства на сбор налогов и содержание налогового аппарата. Иными словами, административные расходы по управлению налоговой системой и соблюдению налогового законодательства должны быть минимальными.

**Принцип удобства:** каждый налог должен взиматься в такое время и таким способом, какие удобны для налогоплательщика. Это означает устранение формальностей и упрощение акта уплаты налогов.

Сформулировав и научно обосновав эти принципы, Адам Смит заложил фундамент (начало) теоретической разработки принципиальных основ налогообложения.

Главная цель концепции А.Смита стимулировать накопление капитала и ускорение развития общества.

В 19 веке возникают теории, призывающие государство скорректировать свою политику с учетом интересов различных социальных групп. Это направление представляет теория Джеймса Стюарта Милля, который предложил внести изменения в сферу перераспределения доходов с целью ослабления социальной напряженности. Для более равномерного распределения богатства разработал новые принципы налогообложения:

- введение налогонеоблагаемого минимума (не облагается доход, необходимый для существования)

- прогрессивность налогообложения (обосновывается степенью затрат государства на защиту предпринимателя, получившего тот или иной доход).

Марксизм. Середина 19в. конец 19в. Финансовой теории как таковой нет.

Раскрывается классовый характер государственных бюджетов, непроизводительное использование доходов, связь государственных займов с налогами.

Наибольшее внимание уделялось налогам. Выступали за прямые налоги и прежде всего за подоходный прогрессивный налог. Отрицали возможность использования косвенных налогов.

В 20 веке можно выделить две основные теории: теория экономического роста, теория “экономики предложения”.

Теория экономического роста впервые обоснована в 30 годы Дж. М. Кейнсом. В основе идея “эффективного спроса”. Обосновывается необходимость государственного вмешательства в экономику. Основные институты этого вмешательства финансовые категории и, в первую очередь, государственные расходы. Рост государственных расходов за счет налогов и займов могут оживить предпринимательскую деятельность. В 70-е годы возникает теория “циклического балансирования бюджета”. Теорией предусматривается приспособление доходов и расходов государства к экономическому циклу. В период подъема создаются резервы, за счет которых покрывается дефицит бюджета в условиях кризиса.

Теория “экономики предложения” возникает в середине 50-х годов. Экономический рост определяется сбережениями и накоплениями. Государство через налоговую систему должно создавать необходимые условия для формирования сбережений. Сбережения выступают источником инвестиций. Финансы должны обеспечивать долгосрочный экономический рост. Роль государства сводится к минимуму. Выступают за сокращение налогов (концепция Лаффера).

### **3. Концепции новой исторической школы. Принципы налогообложения, разработанные А.Вагнером и их сущность.**

В 70-х гг. XIX в. возникла новая или молодая историческая школа. Главное ее отличие от старой исторической школы состояло в том, что ее сторонники анализировали особенности социально-экономического развития Германии на новом этапе – этапе перехода к монополистическому владению капиталом и усиления на этой основе националистических и милитаристских тенденций в политике этой страны, роста классовых противоречий и идеологической конфронтации в обществе. Они стремились разработать конструктивные программы “классового мира” и “социального партнерства”.

Особенностью новой исторической школы было стремление объяснить экономические явления в их взаимосвязи с этикой и психологией. При этом они рассматривались не как факторы, влияющие на экономику, а как равнозначные с ней элементы, определяющие сущность хозяйственной системы.

Основателем новой исторической школы считается Густав Шмоллер (1838-1917), возглавивший ее правое, консервативное крыло. Его основное произведение - "Основы общего учения о народном хозяйстве".

В своих произведениях Шмоллер отстаивал исторический метод исследования, противопоставлял его методу научной абстракции. Однако, применяя исторический метод, в чем он имел несомненные заслуги, он отрицал единство логического и исторического методов, чем существенно снижал научность своих концепций. Его методу был также свойственен эмпиризм, описательный подход к изучению экономических процессов. Исходя из этого, Шмоллер характеризовал политическую экономию как науку, которая изучает народнохозяйственные явления, определяет и описывает их.

Важной заслугой Шмоллера перед экономической наукой явилось то, что он одним из первых ученых своего времени поставил вопрос о регулирующей и направляющей роли государства в хозяйственной жизни общества. Государство, по его мнению, это основная сила развития общества, наиболее весомый вещественный капитал. Государство он рассматривал как надклассовую силу, способную обеспечить социальную справедливость.

Шмоллер одним из первых в экономической науке применил “этический принцип”. Он доказывал, что хозяйственная жизнь определяется не только естественными и техническими, но и моральными факторами. Он считал, что без крепкой моральности нет рынка, денежного обращения, разделения труда, государства. С позиций этического принципа он объяснял и классовую структуру общества.

Моральному фактору Шмоллер уделял большое внимание в решении рабочего вопроса. Лучшим способом его решения, писал он, является моральное воспитание рабочих, что должно привести их к отказу от классовой борьбы и привьет им чувство социальной солидарности с владельцами капитала.

Одним из видных представителей новой исторической школы был Луио Brentano (1844-1931). Наиболее известными его работами являются: “Классическая политическая экономия” и “Этика и народное хозяйство в истории”.

Также как и Шмоллер Brentano признавал определяющую роль в экономике этического и правового факторов, был сторонником меновой концепции.

Brentano пропагандировал идею социального мира и общественного равновесия. Он рекомендовал предпринимателям предоставлять рабочим определенные льготы, используя для этого фабричное законодательство, профсоюзы, потребительскую кооперацию и т.п. Он абсолютизировал роль профсоюзов, полагал, что их распространение способно ликвидировать эксплуатацию без отмены частной собственности на средства производства.

Отношение Brentano к государственному вмешательству в экономику существенно отличается от той точки зрения по данному вопросу, которой придерживался Шмоллер. Он не верил в положительную силу государства, не признавал его верховенства над личностью, которая благодаря своему интеллекту способна на более глубокие реформы, чем те, которые инициирует государство.

Брентано вошел в историю экономической науки как один из идеологов монополистических объединений-картелей, в которых он увидел важное средство преодоления кризисов и безработицы, стабилизации и оздоровления экономики.

Брентано принадлежала популярная среди реформистов теория высокой заработной платы. Он доказывал, что между прибылью владельца капитала и заработной платой рабочего нет противоречий. Владельцы капитала, как товаропроизводители заинтересованы в расширении рынка, в повышении платежеспособного спроса на товары. А это в значительной мере зависит от уровня заработной платы основной массы трудящихся.

Среди других представителей новой исторической школы необходимо отметить Карла Бюхера (1847-1930) - автора книги "Подъем национальной экономики". Являясь сторонником меновой концепции Бюхер разработал периодизацию экономической истории человечества, включавшую три вида хозяйств: а/замкнутое домашнее хозяйство-хозяйство без обмена; б/городское хозяйство-производство для непосредственного обмена; в/народное хозяйство -произведенные товары проходят несколько хозяйств. Последний вид хозяйства он отождествлял с таким хозяйством, существенной чертой которого, по его мнению, является обращение товаров. Решающее значение в развитии народного хозяйства Бюхер отводил денежному капиталу, который пребывает в состоянии непрерывного движения.

Бюхер предложил и собственную классификацию форм и стадий развития промышленности: первая стадия – домашнее, замкнутое производство; вторая стадия-труд ремесленника, на заказ; третья стадия – труд ремесленника на свободный рынок; четвертая стадия – домашнее производство для скупщика; пятая стадия – крупное фабричное производство.

Теоретическое наследие новой исторической школы, несмотря на ее противоречивый характер, оказало значительное положительное влияние на дальнейшее развитие политической экономии. Заслуга ее представителей состоит в том, что они заложили основы экономической социологии, обосновав единство правовых, социальных и экономических отношений. В учении новой исторической школы находятся истоки социально-институционального направления политической экономии и частично кейнсианского учения.

*Немецкий экономист Адольф Вагнер* расширил перечень ранее предложенных принципов, изложив их в девяти основных правилах, объединенных в четыре группы<sup>36</sup>.

**Финансовые принципы:**

достаточность налогообложения, т.е. налоговых поступлений должно быть достаточно для покрытия государственных расходов;

---

<sup>36</sup> Magableh M.A. A theoretical and empirical analysis of the Wagner hypothesis of public expenditure growth. School of economics and finance university of Western Sydney, July 2006. – 261 p.



эластичность, или подвижность, налогообложения, т.е. государство должно иметь возможность вводить новые и отменять действующие налоги, а также варьировать налоговые ставки.

**Экономико-хозяйственные принципы:**

надлежащий выбор объекта налогообложения, т.е. государство должно иметь возможность устанавливать объект налогообложения;

разумность построения системы налогов, считающейся с последствиями и условиями их предложения.

**Этические принципы:**

всеобщность налогообложения;

равномерность налогообложения.

**Принципы налогового администрирования:**

определенность налогообложения;

удобство уплаты налогов;

максимальное уменьшение издержек взимания.

Таким образом, в теории налогообложения была заложена основа системы принципов налогообложения, сочетающей в себе интересы как государства, так и налогоплательщиков.

Практическое применение перечисленные принципы нашли лишь в начале XX в., когда после Первой мировой войны в экономике многих стран назрели и стали осуществляться налоговые реформы. Между тем налоговая теория не ограничивается этими классическими принципами и правилами. По мере развития и совершенствования налоговых систем эволюционировала и финансовая наука, уточняя старые и выделяя новые принципы налогообложения. Разработанные в XVIII-XIX вв. и уточненные в XX в. с учетом современных реалий экономической и финансовой теории и практики принципы налогообложения в настоящее время сформированы в определенную систему. Эта система состоит из трех направлений.

Первое направление — экономические принципы.

Принцип равенства и справедливости. Согласно этому принципу все юридические и физические лица должны принимать материальное участие в финансировании потребностей государства соразмерно доходам, получаемым ими под покровительством

и при поддержке государства. При этом равенство и справедливость должны быть обеспечены в вертикальном и горизонтальном аспектах.

Вертикальный аспект предполагает, что:

с увеличением дохода должны повышаться налоговые ставки;

больше налогов должны платить налогоплательщики, которые получают больше материальных благ от государства.

Горизонтальный аспект предполагает, что налогоплательщики с одинаковыми доходами должны уплачивать налог по единой ставке.

В построении мировых налоговых систем эти два аспекта, как правило, успешно сочетаются, что создает наиболее благоприятные условия для реализации данного важнейшего принципа налогообложения. Считается,

что прогрессивное налогообложение более справедливо, поскольку обеспечивает большее равенство среди налогоплательщиков.

Принцип эффективности. Суть этого принципа заключается в том, что налоги не должны мешать развитию производства, одновременно содействуя проведению политики стабилизации и развитию экономики страны. Эффективная налоговая система должна стимулировать экономический рост, хозяйственную активность граждан и организаций.

Принцип соразмерности налогов. Этот принцип заключается в соотношении наполняемости бюджета и последствий налогообложения. При установлении налогов и определении их основных элементов должны учитываться экономические последствия как для бюджета, так и для перспективного развития национальной экономики и воздействия на хозяйственную деятельность налогоплательщиков.

Принцип множественности. Множественность налогов позволяет создавать предпосылки для проведения государством гибкой налоговой политики, в большей мере принимать во внимание платежеспособность налогоплательщиков, выравнивать налоговое бремя, воздействовать на потребление и накопление и др. Практическое применение данного принципа должно строиться на разумном сочетании прямых и косвенных налогов. Для реализации этого принципа нужно использовать все разнообразие видов налогов, позволяющее учитывать как имущественное положение налогоплательщиков, так и получаемые ими доходы.

Ко второму направлению относятся организационные принципы налогообложения.

Принцип универсализации налогообложения. Его суть заключается в том, что нельзя допускать установления дополнительных налогов, повышенных или дифференцированных ставок налогообложения в зависимости от форм собственности, организационно-правовых форм организаций, их отраслевой принадлежности, гражданства физического лица, а также должен быть обеспечен одинаковый подход к исчислению налогов вне зависимости от источников или места образования дохода.

Принцип удобства и времени взимания налога для налогоплательщика. Исходя из этого принципа при введении любого налога нужно устранить все формальности: акт уплаты налога должен быть максимально упрощен; уплачивает налог не получатель дохода, а организация, в которой он работает, налоговый платеж должен приурочиваться ко времени получения дохода. Согласно этому принципу наилучшими являются налоги на потребление, когда уплата налога осуществляется одновременно с покупкой товара.

Принцип разделения налогов по уровням власти. Этот принцип, имеющий исключительное значение, особенно в условиях федеративного государства, должен быть закреплен законом. Он устанавливает, что каждый орган власти (федеральный, региональный, местный) наделяется конкретными полномочиями в области введения, отмены налогов,

установления налоговых льгот, ставок налогов и других элементов налогообложения.

Принцип единства налоговой системы. Исходя из этого принципа нельзя устанавливать налоги, нарушающие единство экономического пространства и налоговой системы страны. В связи с этим недопустимы налоги, которые прямо или косвенно ограничивают свободное перемещение в пределах территории страны товаров, работ и услуг или финансовых средств; нельзя как-то иначе ограничивать осуществление не запрещенной законом экономической деятельности физических и юридических лиц или создавать препятствия на ее пути.

Принцип гласности. Это требование официального опубликования налоговых законов, нормативных актов, затрагивающих налоговые обязанности налогоплательщика. Исходя из этого принципа государство обязано информировать налогоплательщика о действующих налогах и сборах, давать разъяснения и консультации о порядке исчисления и уплаты налогов.

Принцип одновременности. В нормально функционирующей налоговой системе не допускается обложение одного и того же объекта несколькими налогами. Иными словами, один и тот же объект может облагаться налогом только одного вида и только один раз за определенный законодательством налоговый период.

Принцип определенности. Без соблюдения этого принципа невозможна рациональная и устойчивая налоговая система. Данный принцип означает, что налоговые законы не должны толковаться произвольно, а налоговые законы должны быть законами прямого действия, исключающими необходимость издания поясняющих их инструкций, писем, разъяснений и других нормативных актов. Вместе с тем налоговая система должна быть гибкой и легко адаптируемой к изменяющимся социально-экономическим условиям, должна существовать возможность ее уточнения с учетом изменений политической и экономической конъюнктуры.

Третье направление — юридические принципы налогообложения.

Принцип законодательной формы установления. Этот принцип предусматривает, что налоговое требование государства о необходимости заплатить налог и обязательство налогоплательщика должны следовать из закона, значит, налоги не могут быть произвольными. Нельзя допускать установления налогов и сборов, препятствующих реализации гражданами их конституционных прав. Но поскольку налогообложение всегда означает определенное ограничение прав, при установлении налогов нужно принимать во внимание то, что права и свободы человека и гражданина могут быть ограничены законом только в той мере, в какой это необходимо в целях защиты основ конституционного строя, нравственности, здоровья, обеспечения обороноспособности и безопасности государства.

Принцип приоритетности налогового законодательства. Его суть заключается в том, что акты, регулирующие отношения в целом и не связанные с вопросами налогообложения, не должны содержать норм,

устанавливающих особый порядок налогообложения. Это означает, что если в неналоговых законах присутствуют нормы, касающиеся налоговых отношений, то применять их можно только в том случае, когда они соответствуют нормам, содержащимся в налоговом законодательстве.

В российской экономической литературе нередко выделяют еще один принцип налогообложения, а именно научный подход к формированию налоговой системы. Суть этого принципа авторы видят в том, что величина налоговой нагрузки на налогоплательщика должна позволять ему иметь доход после уплаты налогов, обеспечивающий нормальную жизнедеятельность. Недопустимо при определении ставок налога исходить из сугубо сиюминутных интересов пополнения государственной казны в ущерб развитию экономики и интересам налогоплательщика.

Отметим, что использование любого принципа налогообложения требует серьезного научного подхода и анализа. Применение всей системы принципов либо отдельно взятого принципа не является общепринятым в мировой теории и практике. Вместе с тем существуют принципы, которые неоспоримы и признаются в качестве аксиомы. Исторически основополагающими принципами, которые должны быть заложены в основу любой налоговой системы, являются принципы, разработанные Адамом Смитом и Адольфом Вагнером.

Некоторые принципы, такие как множественность налогов, удобство, экономность, достаточно легко выполнимы. Абсолютное же следование другим принципам, например принципам равенства и справедливости, соразмерности, невозможно, но государство должно стремиться к их соблюдению при построении эффективной налоговой системы.

**Теория предельной полезности** (*Theory of marginal utility*) – это теория, которая определяет существующие на **рынке** закономерности поведения потребителей, формирование самого спроса и вид **кривой спроса** на графике, отражающем спрос и предложение.

В соответствии с **законом убывающей предельной полезности** по мере роста количества потребляемых благ, **предельная или дополнительная полезность**, получаемая от каждой дополнительной единицы блага, будет сокращаться, что и определяет негативный наклон кривой спроса на графике. Теория предельной полезности формирует также взаимосвязь между существующей полезностью и присущими издержками, т.е. между спросом и предложением на рынке, определяя тем самым общий закон ценообразования, в соответствии с которым цена блага определяется той дополнительной полезностью, которую приносит последняя произведенная в обществе единица блага.



**Рис. 1. График предельной полезности и предельных издержек**

Уравновешивающая цена определяется в точке пересечения кривых предельной полезности и предельных издержек (точка E на графике). Важное значение предельной полезности в формировании цены заключается в том, что она показывает тот факт, что в случае, когда издержки составят большую сумму, чем в точке равновесия, цена будет меньше, чем в точке E, уравновешивающей спрос и предложение. На графике точка A линии MU представляет предельную полезность. В то же время цена может быть выше издержек, как это представлено на графике точкой B.

Теория предельной полезности была независимо, но одновременно разработана несколькими экономистами. В 1871 году У. С. Джевонс в своей книге «Теория политической экономии» («Theory of Political Economy») опубликовал концепцию теории убывающей предельной полезности. В этом же году австрийский экономист К. Менгер представил свой вариант концепции, а тремя годами позже она была опубликована швейцарским экономистом Л. Вальрасом. В эти же годы в своих лекциях в Кембридже А. Маршалл также представил свой вариант концепции, хотя опубликовал ее только в 1890 году.<sup>37</sup>

#### **4. Основная идея финансовой концепции Ж.М. Кейнса.**

В 30-е годы в экономической науке появилось имя **Дж. Кейнса (1883-1946 гг.)**. В 1936 г. вышла в свет его основная работа «**Общая теория занятости процента и денег**». Вместе с выходом в свет этой книги наступил

<sup>37</sup> Экономикс: Англо-русский словарь-справочник. - Э.Дж.Долан, Б.И.Домненко. - М.: Лазурь, 1994. - 144 -

конец теории «невидимой руки рынка», конец теории автоматической настройки рыночной экономики.

Работа Кейнса содержит ряд новых идей. С первых страниц своей книги он указывает на приоритет первого слова в ее названии, т.е. общей теории, в отличие от частной интерпретации этих категорий со стороны неоклассиков. Далее он исследует причину кризисов и безработицы и разрабатывает программу борьбы с ними. Тем самым Кейнс впервые признал наличие безработицы и кризисов, внутренне присущих капитализму.

Затем он заявил о неспособности капитализма своими внутренними силами справиться с данными проблемами. По Кейнсу, при их решении необходимо вмешательство государства. Фактически он нанес удар по неоклассическому направлению в целом, а также по тезису об ограниченности ресурсов. Имеет место не нехватка ресурсов, а, наоборот, их переизбыток, о чем свидетельствует безработица. И если для рыночной экономики естественным является неполная занятость, то реализация теории предполагает полную занятость. Причем под последней Кейнс понимал не абсолютную занятость, а относительную. Он считал необходимой 3-хпроцентную безработицу, которая должна служить буфером для давления на занятых и резервом для маневра при расширении производства.

Возникновение кризисов и безработицы Кейнс объяснял недостаточным **«совокупным спросом»**, являющимся следствием двух причин. **Первой причиной** он назвал **«основной психологический закон»** общества. Суть его состоит в том, что **с ростом дохода потребление растёт, но в меньшей мере, чем доход**. Другими словами, рост дохода граждан опережает их потребление, что и приводит к недостаточному совокупному спросу. В результате возникают диспропорции в экономике, кризисы, которые в свою очередь ослабляют стимулы капиталистов к дальнейшим инвестициям.

**Второй причиной** недостаточного «совокупного спроса» Кейнс считает **невысокую норму прибыли на капитал** вследствие высокого уровня процента. Это вынуждает капиталистов держать свой капитал в денежной форме (в ликвидной форме). Этим наносится ущерб росту инвестиций и еще более урезается «совокупный спрос». Недостаточный рост инвестиций в свою очередь не позволяет обеспечить занятость в обществе.

Следовательно, недостаточное расходование доходов, с одной стороны, и «предпочтение ликвидности» с другой, ведет к недопотреблению. Недопотребление уменьшает «совокупный спрос». Скапливаются нереализованные товары, что и приводит к кризисам и безработице. Кейнс делает следующий вывод: если рыночная экономика предоставлена самой себе, то она будет стагнировать.

Кейнс разработал макроэкономическую модель, в которой установил зависимость между инвестициями, занятостью, потреблением и доходом. Важная роль в ней отводится государству.

Государство должно делать все возможное, чтобы поднять предельную (дополнительную) эффективность капитальных вложений, т.е.

предельную рентабельность последней единицы капитала за счет дотаций, госзакупок и пр. В свою очередь, Центральный банк должен понижать ставку ссудного процента и проводить умеренную инфляцию. Инфляция должна обеспечить систематический умеренный рост цен, который будет стимулировать рост капиталовложений. В результате будут созданы новые рабочие места, что приведет к достижению полной занятости.

Главную ставку в увеличении совокупного спроса Кейнс делал на рост производительного спроса и производительного потребления. Недостаток личного потребления он предлагал компенсировать расширением производительного потребления.

Потребительский спрос нужно стимулировать через потребительский кредит. Кейнс также положительно относился к милитаризации экономики, сооружению пирамид, что, по его мнению, увеличивает размеры национального дохода, обеспечивает занятость рабочих и высокие прибыли.

Наиболее полное выражение макроэкономическая модель Кейнса нашла в теории так называемого «мультипликационного процесса». В основу этой теории положен **принцип мультипликатора**. Мультипликатор означает множитель, т.е. кратное увеличение прироста дохода, занятости и потребления к приросту инвестиций. Кейнсианский «мультипликатор инвестиций» выражает отношение прироста дохода к приросту инвестиций.

Механизм «мультипликатора инвестиций» состоит в том, что инвестиции в какой-либо отрасли вызывают в ней увеличение производства и занятости. Результатом этого явится дополнительное расширение спроса на предметы потребления, что вызовет расширение их производства в соответствующих отраслях, которые предъявят дополнительный спрос на средства производства.

По Кейнсу, мультипликатор инвестиций указывает, что когда происходит прирост общей суммы инвестиций, то доход возрастает на величину, которая в  $R$  раз больше, чем прирост инвестиций.

Мультипликатор зависит от величины «**склонности к потреблению**»  $C/Y$ , где  $Y$  — национальный доход,  $C$  — его часть, расходуемая на личное потребление. Чаще рассматривается зависимость мультипликатора от «предельной склонности к потреблению», т.е. отношения прироста потребления к приросту дохода  $\Delta C/\Delta Y$ . Чем больше предельная склонность к потреблению, тем больше величина мультипликатора, и значит, тем больше сдвиги в занятости, вызываемые данным изменением в рамках инвестиций. Таким образом, теория мультипликатора обосновывает наличие прямой и пропорциональной связей между накоплением капитала и потреблением. Размер накопления капитала (инвестиций) обусловлен «склонностью к потреблению», а накопление вызывает множественное увеличение потребления.

## **Модуль 8: Финансы хозяйствующих субъектов – основа потенциала государственных финансов**

### **Модуль 8.1: Взаимосвязь государственных финансов с финансами хозяйствующих субъектов**

1. Финансовый потенциал государства.
2. Взаимосвязь государственных финансов с хозяйствующими субъектами.
3. Основы формирования государственного финансового потенциала.

*Ключевые слова: финансовый потенциал, государственные финансы, финансы предприятий, государственный бюджет, местные бюджеты, государственный кредит, государственные внебюджетные фонды.*

#### **1. Финансовый потенциал государства.**

**Финансовый потенциал** - совокупность имеющихся денежных ресурсов государства, которые могут быть использованы для решения какой-либо задачи, в т. ч. и средства, полученные путем перераспределения из одних сфер использования в другие без перехода критических границ, т. е. без угрозы гибели, разрушения сфер, из которых изымаются финансовые ресурсы; общая сумма денежных средств коммерческой организации, в т. ч. банков, которые они могут мобилизовать в короткие сроки для решения неотложных проблем.

В условиях одновременных процессов глобализации и регионализации экономики, интеграционных процессов, необходимости выполнения задач по повышению финансового самообеспечения, усиления конкурентных преимуществ постановка проблем формирования и использования финансовых ресурсов региона является сама по себе недостаточной. Кроме того, принятие важнейших управленческих решений и построение финансового механизма на уровне регионов не может базироваться на простом подсчете объема финансовых ресурсов и не даст ожидаемых результатов.

Поэтому основой региональных финансов является финансовый потенциал. Использование в экономической теории и практике данного понятия позволит сопоставить финансовые возможности разных регионов, полноценно оценить эффективность региональных финансов, комплексно судить о финансовой обеспеченности задач стратегического развития, проводить системные преобразования в экономике, выявить финансовую самодостаточность региона, выработать экономическую, социальную, финансовую, бюджетную и налоговую политику.

Исследования, проводимые различными авторами по данной проблеме, касаются сферы формирования и регулирования финансового потенциала, но зачастую они носят бессистемный характер, не учитывают элементы, составляющие целостность этого понятия, как следствие, - нет и



единства в определении данного понятия. Рассмотрим некоторые имеющиеся в экономической литературе подходы для выявления содержания понятия «финансовый потенциал».

Как видим по данным таблицы 1, трактовка экономической сущности финансового потенциала в литературе, представленная авторами, существенно различается. Эти различия существуют даже в рамках одного подхода.

**Таблица 1.**

**Различные подходы к определению понятия «финансовый потенциал»**

Подходы	Авторы	Содержание определения
1. Ресурсный подход	Колесникова Н.А.	финансовые ресурсы шести основных субъектов экономики
	Коломиец А. Л. Мельник А. Д.	совокупность всех финансовых ресурсов того или иного региона
	Лексин В. Н. Швецова А. Н.	совокупный потенциал собственных финансовых ресурсов региона
2. Результативный подход	Боровикова Е.В.	потенциальные величины доходов, с учетом параметров неиспользуемых резервов, неучтенных поступлений и потерь в результате влияния различных рискообразующих факторов
	Сабитова Н. М.	способность имеющихся ресурсов региона приносить доходы различным экономическим субъектам в определенный период времени
	Мерзликина Г. С., Шаховская Л.С.	результат рыночной оценки потенциальных доходов, факторов производства в денежной форме, возможных к получению
3. Ресурсно-целевой подход	Булатова Ю.И.	это совокупность накопленных, привлекаемых и образующихся в результате хозяйственной деятельности финансовых ресурсов, поступающих в распоряжение экономических агентов, обуславливающих достижение стратегических целей социально-экономического развития региона
	Зенченко С. В.	совокупность имеющихся на территории финансовых и денежных ресурсов, необходимых для поддержания устойчивости экономической деятельности региона
	Тишутина О. И.	совокупность финансовых ресурсов, мобилизуемых внутри региона, средств, привлеченных на коммерческой основе извне, региональных резервов, а также потенциальный доход от их использования, обуславливающие социально-экономическое развитие конкретной территории

	Каменева Е.В.	общая сумма финансовых ресурсов, имеющих в распоряжении субфедеральных органов власти и управления, которые объективно могут быть использованы ими для выполнения функций, возложенных на данный уровень власти
4. Процессно-ресурсный подход	Исаев Э.А.	способность финансовой системы и механизма регулирования формированию совокупного потенциала финансовых ресурсов
	Атаева А.Г.	совокупные финансовые возможности, которые преобразуются в финансовые ресурсы

Так, одна группа сторонников ресурсного подхода считает, что финансовый потенциал определяется как объем финансовых ресурсов, меняющийся во времени. Авторы выделяют различные сектора, где происходит формирование финансового потенциала: одни – государственные финансы, включающие те финансовые ресурсы, которые образуют бюджетную систему, другие – как, например, Колесникова Н.А., выделяют шесть секторов: региональную администрацию, собственные финансовые ресурсы хозяйствующих субъектов, финансовые ресурсы финансово-кредитной сферы, финансовые ресурсы общественных организаций, финансовые ресурсы населения и внешние источники.

Другое направление ресурсного подхода основано на ограничении границ определения финансового потенциала. Так, Юткина Т.Ю. характеризует финансовый потенциал как фундамент налогового потенциала. Коломиец А.Л. и Мельник А.Д. под финансовым потенциалом рассматривают только финансовые ресурсы региона.

Второй подход определения финансового потенциала основан на получении потенциально возможных доходов (результата). Например, Боровикова Е. В. определяет финансовый потенциал как комплексный показатель эффективности финансово-бюджетной политики, который является элементом планово-прогнозных расчетов и включает в себя: совокупность бюджетного потенциала, доходы населения, денежные и страховые фонды организаций, а также заемные средства. Показатель отражает потенциальные величины доходов, с учетом «параметров неиспользуемых резервов, неучтенных поступлений и потерь в результате влияния различных рискообразующих факторов».

Авторы, придерживающиеся ресурсно-целевого подхода в определении финансового потенциала, исходят из целевого использования ресурсов: для социально-экономического развития региона или территорий, обеспечения воспроизводственного процесса отдельных экономических субъектов.

Группа экономистов, представляющая четвертый подход, основным элементом финансового потенциала считает процесс формирования финансовых ресурсов. Так, коллектив авторов ИСЭИ УНЦ РАН трактует финансовый потенциал как часть потенциала саморазвития,

представляющего совокупные финансовые возможности, которые с учетом внутреннего управленческого воздействия преобразуются в финансовые ресурсы и служат для достижения цели развития.

В монографии Исаева Э.А. формирование и регулирование финансового потенциала характеризуется как процесс социально-экономического развития и финансовой системы. Кроме того, автором финансовый потенциал рассматривается на основе следующих методологических подходов:

как особая форма экономического потенциала государства, региона; категория, выражающая единство финансовых отношений и финансовых ресурсов в их возобновлении и развитии;

как категория, отражаемая посредством финансовой системы и ее звеньев.

Как видим, все исследователи ключевым моментом в определении понятия «финансовый потенциал» признают финансовые ресурсы. Это обусловлено тем, что результатом реализации финансового потенциала являются финансовые ресурсы. Безусловно, ресурсный подход является определяющим. Но отождествление финансового потенциала с финансовыми ресурсами не допустимо.

Для этого изначально рассмотрим понятия потенциал и ресурсы. Потенциал в научной литературе трактуется как совокупность имеющихся средств и возможностей в какой-либо области или как способность. В экономике потенциал – это совокупность разных видов ресурсов, включая материальные, финансовые, интеллектуальные, научно-технические и иные, с помощью которых можно получить определенные результаты.

Исходя из этого, целесообразно деление экономического потенциала на составные видовые элементы: природно-ресурсный, трудовой, имущественный, финансовый, производственный, инвестиционный, инновационный и другие. Каждый из них имеет свою функциональную значимость, в тоже время может включать ряд более мелких составных элементов.

Таким образом, критерием деления экономического потенциала на видовые элементы являются ресурсы, а в основе финансового потенциала – соответственно, финансовые ресурсы.

С точки зрения нашего предмета исследования, наиболее верным считаем определение финансовых ресурсов как совокупности денежных средств, находящихся в распоряжении субъектов экономики (органов государственной власти, муниципальных органов самоуправления, организаций и предприятий, населения), предназначенных для выполнения финансовых обязательств, финансирования расходов по расширенному воспроизводству и т.д.

Следует отметить, что поскольку финансовые ресурсы существуют в определенной юрисдикции и в зависимости от экономического субъекта, постольку и финансовый потенциал всегда привязан к конкретному субъекту экономики.

Наиболее важными субъектами, участвующими в формировании финансового потенциала региона, являются государственные органы управления и муниципальные органы самоуправления, организации, учреждения и население. Именно деятельность перечисленных субъектов экономики представляет наиболее важную роль в макро - и микрорегулировании. Определение финансового потенциала как сложно структурированной финансовой категории по субъектам экономики позволит точнее выявить пропорции распределения финансового потенциала, без четкого разграничения которого принимаемые решения будут лишены эффективности.

Согласно финансово-кредитной энциклопедии под редакцией Грязновой А.Г., основными видами финансовых ресурсов являются конкретные формы доходов, которые образуются у населения, субъектов хозяйствования и субъектов власти в результате финансового распределения. Ими являются: сбережения населения, амортизационные отчисления, прибыль и различные фонды организаций, налоговые и неналоговые доходы, обязательные страховые платежи социального значения и т.п.

Однако, следует иметь в виду, не все доходы и накопления учтены в процессе формирования и использования финансовых ресурсов. Значительный объем доходов, в силу воздействия (или не воздействия) на них множества факторов, не участвует в процессе финансового распределения и перераспределения или является неиспользованными резервами, упущенной выгодой. К факторам, влияющим на уменьшение доходов и накоплений, можно отнести финансовые риски, представляющие собой вероятность потерь, в результате которых часть доходов субъекты экономики недополучают. Кроме того, часть доходов субъекты экономики недополучают, например, из-за неэффективного функционирования института собственника, наличия неиспользованного имущества.

Сдерживающим фактором процесса преобразования потенциального в реальный доход зачастую является отсутствие соответствующих норм законодательного регулирования деятельности субъектов экономики, или не проработанность вопросов их стимулирования в части укрепления финансового потенциала.

Например, при формировании финансовых ресурсов государственных органов и муниципальных образований, по бюджетному законодательству, в процессе планирования фондов бюджетных средств, используется метод «от достигнутого уровня». Если в бюджетном процессе при планировании доходов бюджетов разных уровней будет использоваться метод, основанный на оценке финансовых возможностей, то данный процесс станет наиболее важным в ходе формирования и использования финансовых ресурсов бюджетов региона.

Для организаций такой мерой может являться формирование наиболее полной информации о результатах принимаемых решений. Так, по российским стандартам, в бухгалтерской отчетности организаций отражение ожидаемых доходов и упущенной выгоды не предусмотрено. При

составлении финансовой отчетности по МСФО отражение информации осуществляется по результатам оценки принимаемых обязательств. Это в корне меняет не только финансовое состояние организации, но и его финансовый потенциал.

Методы, стимулирующие повышение финансового потенциала населения, основаны как на прямых, так и на косвенных мерах воздействия. Так, наряду с проведением политики повышения уровня жизни (путем повышения минимальной заработной платы, социальных пособий и других трансфертов из бюджетов разных уровней и т.д.), реализация программы повышения финансовой грамотности населения позволит существенно повысить возможность укрепления финансового потенциала населения.

Формирование финансовых ресурсов осуществляется с помощью финансового механизма и финансовых методов воздействия на его источники.

Соответственно, методы воздействия на объекты в структуре финансового потенциала можно поделить на два типа:

Нефинансовые - в процессе преобразования потенциальных доходов - в доходы полученные (законодательное регулирование и создание стимулов);

Финансовые - в процессе преобразования доходов в финансовые ресурсы - взаимодействие финансовой инфраструктуры и финансовых инструментов, а также проведение продуманной финансовой политики.

Таким образом, к финансовым ресурсам относятся только те денежные средства, которые фактически используются, а финансовый потенциал - способность преобразовать доходы в финансовые ресурсы, включая все виды источников, в том числе, неиспользованные или упущенные.

Следовательно, финансовый потенциал целесообразно определять потенциальными доходами, но не стоимостной оценкой, а способностью извлекать из нее финансовые ресурсы.

Соответственно, в структуре финансового потенциала значимым является процесс преобразования, во-первых, потенциального дохода в доходы, полученные и, во-вторых, формирование из них конкретных форм доходов субъектов - финансовых ресурсов.

Субъекты могут быть сколь угодно богатыми, но объем финансовых ресурсов не будет увеличиваться. Известно, что для формирования финансовых ресурсов необходимы инструменты и институты, функционирование которых определяются не только финансовыми отношениями. Соответственно, факторами, определяющими количественную составляющую финансового потенциала, являются функционирование финансовой инфраструктуры, реализация финансовых инструментов, а также положения законодательно-нормативной базы.

Финансовые инструменты и их законодательная реализация в формировании и регулировании финансового потенциала региона выполняют наиважнейшую роль, поскольку их действенность и эффективность также напрямую определяют объемы финансовых ресурсов.

Рыночная инфраструктура (валютный, кредитный, фондовый рынки и т.д.) определяет эффективность механизмов генерирования финансового потенциала в финансовые ресурсы. К сожалению, основным его недостатком является монополистический характер, закрытость информации, лоббирование интересов и искусственное перекачивание бюджетных ресурсов в сферу спекулятивных финансовых операций.

Количественный анализ этих методов требует обработки методики анализа финансового потенциала.

Исходя из вышеизложенного, наиболее полная формулировка финансового потенциала представляется следующей:

Финансовый потенциал – это возможность (способность) субъектов экономики преобразовать потенциальные доходы при воздействии механизмов регулирования, финансовой инфраструктуры и реализации финансовых инструментов в финансовые ресурсы для обеспечения целей стратегического развития региона.

Количественная зависимость финансового потенциала от финансовой инфраструктуры предполагает необходимость выявления институционального содержания финансового потенциала по звеньям финансовой системы. Системный подход исследования финансового потенциала, основанный на звеньях финансовой системы, позволит наиболее полно выявить единство системы, ее взаимодействие, эффективность, управляемость и воспроизводимость. Правильно сформированные пропорции финансового потенциала по субъектам позволят построить наиболее эффективную финансовую систему региона.

## **2. Взаимосвязь государственных финансов с хозяйствующими субъектами**

Основой единой финансовой системы служат финансы предприятий, поскольку они непосредственно участвуют в процессе материального производства. Источником централизованных государственных фондов денежных средств выступает национальный доход, создаваемый в сфере материального производства. Финансы предприятий сферы материального производства составляют основу финансов. Они являются исходным звеном финансовой системы, поскольку в материальном производстве создается национальный доход – основной источник финансовых ресурсов общества.

Общегосударственным финансам принадлежит ведущая роль: в обеспечении определенных темпов развития всех отраслей народного хозяйства; перераспределении финансовых ресурсов между отраслями экономики и регионами страны, производственной и непроизводственной сферами, а также формами собственности. Отдельными группами и слоями населения. Эффективное использование финансовых ресурсов возможно лишь на основе активной финансовой политики государства.

Общегосударственные финансы органически связаны с финансами предприятий. С одной стороны, главным источником доходов бюджета

является национальный доход, создаваемый в сфере материального производства. С другой стороны, процесс расширенного воспроизводства осуществляется не только за счет собственных средств предприятий, но и с привлечением общегосударственного фонда денежных средств в форме бюджетных ассигнований и использования банковских кредитов.

Основой единой финансовой системы являются финансы предприятий, поскольку именно в рамках предприятий происходит объединение факторов производства, создаются блага и услуги, новая стоимость и доходы владельцев экономических ресурсов. От состояния финансов предприятий зависит обеспеченность государства финансовыми ресурсами.

Общегосударственные финансы органически связаны с финансами предприятий. С одной стороны, главным источником доходов бюджета является национальный доход, с другой – процесс расширенного воспроизводства осуществляется не только за счет собственных средств предприятий, но и за счет общегосударственного фонда денежных средств в форме бюджетных ассигнований, использования банковских кредитов. При недостаточности собственных средств предприятие может привлекать на акционерной основе средства других предприятий, а также на базе операций с долговыми ценными бумагами – заемные средства. Посредством заключения договоров со страховыми компаниями осуществляется страхование предпринимательских рисков.

Взаимосвязь и взаимозависимость составных звеньев финансовой системы обусловлены единой сущностью финансов.

При недостатке собственных средств предприятие может привлекать на акционерной основе средства других предприятий, а также на базе операций с ценными бумагами – заемные средства. Посредством заключения договоров со страховыми организациями осуществляется страхование предпринимательских рисков.

Финансы предприятий и организаций народного хозяйства – имеет два относительно самостоятельных звена:

- финансы предприятий и организаций материального производства;
- финансы предприятий, организаций и учреждений отраслей непромышленной сферы.

В первом звене – финансах производственной сферы – решаются задачи формирования и эффективного использования децентрализованных фондов денежных средств в производственных объединениях, предприятиях, в отраслях народного хозяйства, а также централизации средств целевых и резервных фондов названных хозяйствующих субъектов.

Во втором звене финансовые отношения возникают в его первичных структурах и между ними, с другими звеньями финансовой системы, со звеньями иных экономических систем: цен, кредита и др.

Совокупность централизованных и децентрализованных фондов денежных средств, присущих звеньям финансовых отношений, составляет

вторую часть финансовой системы. Материальное содержание финансов находит выражение в формировании и использовании финансовых ресурсов, включающих многие денежные фонды: бюджетные, фонды государственного социального страхования и обеспечения, амортизационный фонд, фонд оборотных средств, фонды потребления.

Взаимосвязь и взаимообусловленность составных звеньев финансовой системы обусловлены единой сущностью финансов.

Через финансовую систему государство воздействует на формирование централизованных и децентрализованных денежных фондов, фондов накопления и потребления, используя для этого налоги, расходы государственного бюджета, государственный кредит.

Взаимосвязь между основными участниками финансовой системы наглядно отображена на рис. 1, который представляет собой диаграмму движения финансовых потоков. Средства через разные элементы структуры финансовой системы перетекают от компаний, имеющих излишки финансовых средств (на диаграмме прямоугольник слева), к тем, у кого наблюдается их дефицит (прямоугольник справа).

Так, например, одна семья, члены которой сберегли определенную часть своих текущих доходов с целью их использования в качестве пенсионного обеспечения в будущем, обладает свободными финансовыми средствами, а другая семья, решившая приобрести новый дом, испытывает их недостаток. Фирмы, доходы которых превышают их потребности в финансовых ресурсах, необходимых для реализации инвестиционных проектов, называют субъектами, обладающими избыточными средствами; а фирмы, которым не хватает ресурсов для дальнейших инвестиций, называются субъектами с дефицитом ресурсов<sup>1</sup>.



**Рис. 2. Финансовые потоки**

На рис.2 видно, что некоторые финансовые потоки направлены от одних экономических субъектов (с избыточными средствами) к другим (с дефицитом) через финансовых посредников, например через банки (нижний маршрут движения финансовых потоков на диаграмме). В то же самое время

<sup>1</sup> Финансовые потоки в пределах одной семьи или между различными экономическими единицами одной и той же фирмы, как правило, не считаются частью потоков финансовой системы.



другие перемещаются, минуя этих посредников, т.е. через финансовые рынки (верхний маршрут).<sup>38</sup>

### **3. Основы формирования государственного финансового потенциала.**

*В самом общем виде механизм формирования и использования финансового потенциала* включает в себя:

- совокупность принципов, на основе которых происходит формирование и реализация потенциала – системного подхода, учет особенностей региона, непрерывности процесса формирования и управления потенциалом, самообеспечения, взаимосвязи элементов потенциала, совершенствования финансовых отношений, накопления и использования финансовых ресурсов, прозрачности процессов формирования и использования ресурсов и потенциала, государственно-частного партнерства в области формирования ресурсов, минимизации возможных рисков и проч.;
- совокупность финансовых инструментов – кредиты, займы, облигации, налоги и т.д.;
- совокупность финансовых методов оценки – расчет коэффициентов, факторный анализ, стоимостной оценки, нормативный, анализ отклонений и др.

Количественно финансовый потенциал региона определяется как результат взаимодействия таких элементов как потенциал предприятий и организаций, бюджетно-налоговый потенциал, потенциал кредитных учреждений, потенциал страховых компаний, потенциал инвестиционных компаний и фондов, потенциал домашних хозяйств. При этом необходимо учитывать, что:

- финансовый потенциал представляет собой результат деятельности как отдельного субъекта экономики, так региона и страны в целом;
- является необходимым условием обеспечения экономической безопасности страны и ее территорий;
- характеризует способность региона создавать в достаточном объеме необходимые ему финансовые ресурсы;
- характеризует уровень развития финансово-банковской системы региона;
- является мерилем эффективности деятельности региональных органов управления и власти; представляет собой результат гармонизации целей и интересов государства, региона и его субъектов;
- отражает, с одной стороны, наличие угроз социально-экономического развития, а, с другой, возможности региона по противостоянию возникающим рискам и угрозам. Кроме того, необходимо учитывать, что параметры финансового потенциала представляют собой систему информации для разработки и реализации

---

<sup>38</sup> Боди Зви, Мертон Роберт. Финансы. пер. с англ. – Изд-во: Вильямс, 2007. — 592 с.

стратегии социально-экономического развития государства и отдельного его региона.

Финансовый потенциал реализуется в целях обеспечения регионов необходимыми финансовыми ресурсами; стимулирования субъектов экономики к увеличению финансовых притоков; перераспределения ресурсов между субъектами финансовой системы территории; контроля за процессом формирования, распределения и использования финансовых ресурсов; страхования от возможных угроз. Роль оценки финансового потенциала в процессе разработки и реализации стратегии социально-экономического развития обусловлена самим механизмом принятия стратегических и оперативных решений, обеспечивающих достижение устойчивости и стабильности социально-экономического развития региона (рис. 1), При этом, с одной стороны, финансовый потенциал характеризует возможности реализации целей развития региона, а, с другой, величина потенциала зависит от эффективности их реализации.

## **Модуль 8.2: Формирование основ государственного финансового потенциала и его структура**

1. Структурные части государственного финансового потенциала (республиканский и местные бюджеты, бюджеты государственных внебюджетных фондов; государственные ресурсы кредитования).

2. Факторы роста финансового потенциала.

3. Повышение эффективности перераспределения доходов в бюджетно-налоговой сфере. Оптимизация перераспределения денежных ресурсов через банковско-кредитный сектор.

*Ключевые слова: финансовый потенциал, государственные финансы, финансы предприятий, государственный бюджет, местные бюджеты, государственный кредит, государственные внебюджетные фонды.*

### **1. Структурные части государственного финансового потенциала (республиканский и местные бюджеты, бюджеты государственных внебюджетных фондов; государственные ресурсы кредитования).**

Через финансовую систему государство воздействует на формирование централизованных и децентрализованных денежных фондов, фондов накопления и потребления, используя для этого налоги, расходы государственного бюджета, государственный кредит.

*Государственный бюджет* является главным звеном финансовой системы. Он представляет собой форму образования и использования централизованного фонда денежных средств для обеспечения функций органов государственной власти.

Государственный бюджет является основным финансовым планом страны, утверждаемым Олий Мажлисом как закон. Через госбюджет государство концентрирует у себя значительную долю национального дохода для финансирования народного хозяйства, социально-культурных мероприятий, укрепления обороны страны и содержания органов

государственной власти и управления. С помощью бюджета происходит перераспределение национального дохода, что создает возможность маневрировать денежными средствами и целенаправленно влиять на темпы и уровень развития общественного производства. Это позволяет осуществлять единую экономическую и финансовую политику на всей территории страны.

В условиях перехода на рыночные отношения государственный бюджет сохраняет свою важную роль. Изменяются лишь методы его воздействия на общественное производство путем создания иного режима расходования бюджетных средств. В современных условиях развитие общественного производства обеспечивается не методами бюджетного финансирования и дотирования, а с помощью экономических методов, использование которых позволяет перейти к финансовому регулированию экономики. Средства бюджета должны направляться на осуществление инвестиционной политики, субсидирование предприятий, финансирование конверсии оборонных отраслей. Расходы бюджета в области экономики призваны способствовать формированию рациональной структуры общественного производства, наращиванию научно-технического потенциала, обновлению материально-технической базы. Применяя различные формы воздействия на экономику, государство способно существенно изменить сложившиеся народнохозяйственные пропорции, например, ликвидировать нерентабельные предприятия или их перепрофилировать.

Государственное регулирование экономики позволяет существенно сократить расходы бюджета, изменить их состав и структуру.

Важная роль государственного бюджета не ограничивается финансированием сферы материального производства. Бюджетные ресурсы направляются также и в непромышленную сферу (образование, здравоохранение, культура и др.). Финансирование предприятий и учреждений социально-культурного направления осуществляется за счет бюджетных и внебюджетных фондов. Расходы бюджета, обусловленные реализацией социальной политики государства, имеют огромное значение. Они позволяют государству развивать систему народного образования, финансировать культуру, удовлетворять потребности граждан в медицинском обслуживании, повышать уровень их социального обеспечения, осуществлять социальную защиту.

Местный бюджет – это централизованный фонд финансовых ресурсов отдельного местного образования. Один из главных каналов доведения до населения конечных результатов производства. Через них общественные фонды потребления распределяют между отдельными группами населения. Из этих бюджетов финансируется развитие отраслей производственной сферы, в первую очередь местной пищевой промышленности, коммунального хозяйства, объем продукции и услуги которых являются важным компонентом обеспечения жизнедеятельности населения. Местный

бюджет можно рассматривать как самостоятельную экономическую категорию. Он имеет свои особенности:

- местный бюджет является особой экономической формой перераспределительных отношений, связанной с обособлением части национального дохода в руках органов местного самоуправления и ее использованием с целью удовлетворения потребности общества;
- с помощью местного бюджета происходит перераспределение национального дохода между отраслями народного хозяйства, территориями, сферами общественной деятельности;
- пропорции местного бюджета перераспределения стоимости определяются потребностями воспроизводства, задачами, стоящими перед обществом на каждом историческом этапе.

Бюджет области включает в себя областной бюджет, бюджеты районов и городов областного подчинения.

Бюджеты районов, имеющие города районного подчинения, включают в себя районный бюджет и бюджеты городов районного подчинения.

Бюджет города, имеющего районное деление, включает в себя городской бюджет и бюджеты районов, входящих в состав города.

Бюджет Республики Каракалпакстан – часть государственного бюджета, составляющая фонд денежных средств Республики Каракалпакстан, предусматривающий источники доходов и размеры поступлений из них, а также направления расходования и размеры средств, выделяемых на конкретные цели в течение финансового года.

Бюджет Республики Каракалпакстан включает в себя республиканский бюджет Республики Каракалпакстан и бюджеты районов и городов республиканского (Каракалпакстан) подчинения.

Расходы бюджета на социально-культурные мероприятия имеют не только социальное, но и экономическое значение, так как представляют важнейшую часть затрат на воспроизводство рабочей силы и служат для повышения материального и культурного уровня жизни народа.

Одним из звеньев общегосударственных финансов являются государственные внебюджетные фонды.

*Государственные внебюджетные фонды* – государственные финансовые ресурсы, формируемые не независимо от государственного бюджета, связанные с финансированием расходов, не включаемых в бюджет. Формирование внебюджетных фондов осуществляется за счет обязательных целевых отчислений, которые для обычного налогоплательщика ничем не отличаются от налогов. Основные суммы отчислений во внебюджетные фонды включаются в состав себестоимости и установлены в процентах к фонду оплаты труда.

Организационно внебюджетные фонды отделены от бюджетов и имеют определенную самостоятельность. Внебюджетные фонды имеют

строго целевое назначение, что гарантирует использование средств в полном объеме для финансирования определенных мероприятий, входящих в задачи этих фондов.

Обособленное функционирование внебюджетных фондов позволяет оперативно осуществлять финансирование важнейших социальных мероприятий. В целях усиления контроля за расходованием средств внебюджетных фондов ставится вопрос о консолидации некоторых из них в бюджете с сохранением целевой направленности их расходов.

**Государственный кредит** отражает кредитные отношения по поводу мобилизации государством временно свободных денежных средств предприятий, организаций и населения на началах возвратности для финансирования государственных расходов.

Кредиторами выступают физические и юридические лица, заемщиком - государство в лице его органов. Дополнительные финансовые ресурсы государство привлекает путем продажи на финансовом рынке облигаций, казначейских обязательств и других видов государственных ценных бумаг. Данная форма кредита позволяет заемщику направлять мобилизованные дополнительные финансовые ресурсы на покрытие бюджетного дефицита без осуществления для этих целей эмиссии. Государственный кредит используется также в качестве стабилизации денежного обращения в стране. В условиях инфляции государственные займы у населения временно уменьшают его платежеспособный спрос. Из обращения изымается избыточная денежная масса.

Согласованность и развитие элементов финансовой системы достигается посредством ее регулирования.

Под регулированием финансовой системы понимается использование методов воздействия на ее элементы в соответствии с целями и задачами развития общества. Регулирование включает государственное регулирование и саморегулирование.

**Государственное регулирование финансовой системы** - совокупность методов финансового воздействия государства на экономику, направленных на решение приоритетных задач. В качестве таких методов государство использует налоги, бюджетные расходы, способы начисления амортизации, формы государственного кредита и др.

В механизме государственного регулирования важны как доходы, так и расходы государства. Формирование доходов влияет на собственную финансовую базу предприятий. Структура распределения расходов изменяет объем финансовых ресурсов предприятий, регулирует отраслевые и территориальные пропорции.

Общегосударственным финансам принадлежит ведущая роль в обеспечении определенных темпов развития всех отраслей народного хозяйства, в перераспределении финансовых ресурсов между отраслями экономики и регионами страны, между производственной и непроизводственной сферами, а также между формами собственности, отдельными группами и слоями населения. Эффективное использование

финансовых ресурсов возможно лишь на основе активной финансовой политики государства.

**Саморегулирование** характеризуется методами формирования собственных финансовых ресурсов предприятий. Эти методы выбираются и используются самими хозяйствующими субъектами в рамках заданных государством правовых норм. Саморегулирование используется для внутрихозяйственного перераспределения финансовых ресурсов и для их привлечения с финансового рынка.

Саморегулирование обеспечивается рыночным механизмом. Через систему цен импульсы передаются от потребления к производству, задавая параметры распределения и перераспределения ВВП. Монополия и степень развитости рынка ограничивают свободу перемещения экономических ресурсов. Оптимум в этом случае труднодостижим.

Сочетание централизованных и рыночных методов регулирования финансовой системы позволяет сочетать интересы государства и хозяйствующих субъектов. Но при этом безусловный приоритет принадлежит государству, которое не просто самостоятельно принимает определенные решения, но и формирует правовое поле, в пределах которого предприятие только и может быть свободно.

## **2. Факторы роста финансового потенциала.**

На финансовый потенциал оказывает влияние большое число факторов, количественное измерение которых весьма проблематично, а в ряде случаев — практически невозможно (например, влияние политических факторов). Тем не менее сделанные ранее выводы о сущности «потенциала» необходимо учитывать при определении понятия потенциала любой экономической категории, в том числе финансового потенциала государства и регионов.

Фактически финансовый потенциал отражает реальную максимальную аккумулированную величину финансовых ресурсов всех секторов экономики, которые формируются, распределяются и используются всеми звеньями финансовой системы государства.

Таким образом, финансовый потенциал государства — это реальная способность необходимой максимизации огосударствления финансовых ресурсов страны и их аккумуляции в звеньях системы государственных и местных финансов, т.е. это максимально возможный реальный потенциал общественных финансов, реализуемый на нормативно-законодательной основе за счет ресурсов всех секторов экономики и субъектов всех форм собственности. Часть ресурсов финансового потенциала государства формируется также за счет сектора домашних хозяйств: налоги с доходов физических лиц и на недвижимость, аккумуляция сбережений населения в звеньях государственных и местных финансов.

Ключевую роль в формировании финансового потенциала государства играет система государственных и местных финансов.

Количественное измерение параметров доходной и расходной частей бюджетной системы позволяет оценить использование ресурсов централизованного денежного фонда с целью развития финансового потенциала государства и регионов.

В числе факторов, влияющих на эффективность функционирования системы государственных финансов, следует также отметить:

1) формирование и реализацию государством долгосрочной финансово-экономической, в том числе бюджетно-налоговой политики, адекватной стратегическим целям экономической политики государства;

2) четкое разделение функций, прав и обязанностей между государственными и частными финансами и, соответственно, разграничение ответственности и финансовых ресурсов между органами государственной власти и не-государственными организациями;

3) прозрачность и гласность как прогнозных оценок, так и фактических результатов по ключевым показателям, характеризующим процесс формирования и использования финансового потенциала государства.

В Концепции долгосрочного социально-экономического развития РУз конкретно раскрыты возможности, параметры и политика экономического роста и инновационного развития страны, ее экономического, финансового, человеческого потенциала.

Системное достижение поставленной цели состоит в переходе экономики от экспортно-сырьевого к инновационному социально-ориентированному типу развития. Это позволит резко расширить конкурентный потенциал экономики за счет наращивания ее сравнительных преимуществ в науке, образовании и высоких технологиях и на этой основе задействовать новые источники экономического роста.

Формирование инновационной экономики означает превращение интеллекта, творческого потенциала человека в ведущий фактор экономического роста и национальной конкурентоспособности наряду со значительным повышением эффективности использования природных ресурсов и производственного капитала. Источниками высоких доходов становятся не только возможность получения ренты от использования природных ресурсов и высокой мировой конъюнктуры, но и производство новых идей, технологий и социальных инноваций.

### **3. Повышение эффективности перераспределения доходов в бюджетно-налоговой сфере.**

Понимание бюджетной политики государства необходимо для повышения эффективности управляющих воздействий региональной власти в бюджетно-налоговой сфере. В современных экономических условиях системное формирование и исполнение бюджетов различных уровней становится одним из основных факторов социально-экономического развития территорий. В целях стимулирования экономического роста в

регионах и увеличения их финансового потенциала требуется продолжение реформирования бюджетной и налоговой систем.

Главная проблема оценки эффективности формирования и использования финансового потенциала заключается в определении системы оценочных показателей и критериев. Методика оценки эффективности системы государственных финансов предполагает, во-первых, отказ от абсолютизации каких-либо выбранных приоритетов (например, достижение бездефицитности или т.н. «нулевой» дефицитности бюджетной системы) и, по существу, отождествления финансовой политики и финансовой системы с подобными приоритетами и показателями. Последние должны быть переведены в несколько иную плоскость оценки и должны отражать, в частности, реальную, а не формальную эффективность государственных финансов.

Во-вторых, предлагается не механическое сопоставление заданных критериев и показателей и фактически достигнутых результатов, а анализ внутренних и внешних факторов, воздействующих не только на результаты, но и на сами целевые установки финансовой политики.

В-третьих, особую роль приобретает оценка общественной эффективности, т.е. степень удовлетворения ожиданий и потребностей общества относительно результатов финансовой политики.

Таким образом, определение эффективности формирования и использования финансового потенциала предполагает разделение системы государственных финансов на составные части (звенья), установление между ними взаимосвязей и взаимозависимостей для эффективного управления. Необходим анализ ключевых параметров и механизмов, отражающих условия и факторы формирования и использования финансового потенциала.

Исходя из результатов проведенного исследования, основным направлением роста финансового потенциала регионов является усиление стимулирующего влияния налоговой системы на развитие экономики при одновременном устойчивом выполнении фискальной функции.

Реализация указанного приоритетного направления должна производиться через совершенствование налоговой политики с целью:

- создания новых производств, развития бизнеса с высокой добавленной стоимостью, развития малого предпринимательства, прежде всего в высокотехнологичных секторах;
- обновления и технического перевооружения основных фондов в экономике;
- финансирования со стороны работодателей образования, здравоохранения и пенсионного обеспечения своих сотрудников;
- проведения научно-исследовательских и опытно- конструкторских работ, практического внедрения их результатов;
- развития финансовой инфраструктуры;
- повышения экономической активности населения.



Требуется увеличение государственных расходов на устранение инфраструктурных и институциональных ограничений и создание условий для инновационного развития экономики, повышения уровня и качества жизни населения во всех регионах.

Активизация усилий по саморазвитию в областях и районах Узбекистана позволяет интенсифицировать факторы роста финансового потенциала, создавать ресурсы для интегрированного, комплексного решения общих задач и целей экономики. В результате саморазвитие территорий усиливает их интеграцию в единую социально-экономическую систему страны. Оно направлено на укрепление финансовой и социальной самостоятельности местных бюджетов, что будет способствовать снижению иждивенческих настроений в областях.

Бюджетно-налоговый потенциал региона (Пб-н.) в абсолютном выражении представляет собой сумму денежных средств, привлеченных бюджетами регионального и муниципального уровней и внебюджетными фондами:

$$\text{Пб} - \text{н.} = \text{НП} + \text{ННП} + \text{ТР},$$

где НП - налоговые источники, формируемые регионом;

ННП - неналоговые источники, привлекаемые регионом;

ТР - межбюджетные трансферты.

Помимо абсолютного значения автором предлагается оценивать уровень бюджетно-налогового потенциала региона на основе совокупности показателей (табл. 1). Количественно определить уровень бюджетно-налогового потенциала и проранжировать регионы можно с помощью интегрального показателя  $K_{\text{интегр}}$ , рассчитываемого по формуле:

$$K_{\text{интегр}} = \sqrt[4]{\prod_{i=1}^4 K_i},$$

где  $K_i$  – индивидуальные показатели, характеризующие бюджетно-налоговый потенциал –  $K_1, K_2, K_3$  и  $K_4$ .

В зависимости от значения интегрального показателя можно будет установить совокупный уровень бюджетно-налогового потенциала региона: при  $K_{\text{интегр}} \geq 1,6$  потенциал региона можно считать высоким;

при  $1,2 \leq K_{\text{интегр}} < 1,6$  - выше среднего;

при  $0,8 \leq K_{\text{интегр}} < 1,2$  – средним;

при  $0,4 \leq K_{\text{интегр}} < 0,8$  – ниже среднего;

при  $K_{\text{интегр}} < 0,4$  - низким.

Модель расчета бюджетно-налогового потенциала может быть представлена следующей последовательностью действий:

1. Определение бюджетно-налогового потенциала: налоговых и неналоговых источников; объема перечислений в местные бюджеты.

2. Расчет объема совокупных расходов региона в соответствии с возложенными на него полномочиями.

3. Определение объема средств, поступающих в виде межбюджетных трансфертов.

4. Расчет приращенного бюджетно-налогового потенциала.

▪ **Оптимизация перераспределения денежных ресурсов через банковско-кредитный сектор.**

Кредит есть форма движения свободных денег. В рыночной экономике деньги должны находиться в постоянном движении, участвовать в народнохозяйственном обороте, что обуславливает их непрерывное обращение. Временно свободные денежные средства должны не лежать без движения, а аккумулироваться в денежно-кредитных учреждениях и направляться в виде инвестиций в реальный сектор экономики.

Тема рынка кредитных ресурсов и его структуры очень актуальна в настоящее время. Актуальность данной темы обусловлена тем, что кредитные ресурсы стали главной формой обеспечения производственной, финансовой деятельности всех субъектов экономики страны.

Роль кредита в экономической системе общества определяется выполняемыми им функциями как общего, так и селективного характера.

*Перераспределительная функция:*

в условиях рыночной экономики рынок ссудных капиталов выступает в качестве своеобразного насоса, откачивающего временно свободные финансовые ресурсы из одних сфер хозяйственной деятельности и направляющего их в другие, обеспечивающие, в частности, более высокую прибыль. Ориентируясь на дифференцированный ее уровень в различных отраслях или регионах, кредит выступает в роли стихийного макрорегулятора экономики, обеспечивая, удовлетворение потребностей динамично развивающихся объектов приложения капитала в дополнительных финансовых ресурсах. Однако в некоторых случаях практическая реализация указанной функции может способствовать углублению диспропорций в структуре рынка, что наиболее наглядно проявилось на стадии перехода к рыночной экономике, где перелив капиталов из сферы производства в сферу обращения принял угрожающий характер, в том числе с помощью кредитных организаций. Именно поэтому одна из важнейших задач государственного регулирования кредитной системы - рациональное определение экономических приоритетов и стимулирование привлечения кредитных ресурсов в те отрасли или регионы, ускоренное развитие которых объективно необходимо с позиции национальных интересов, а не исключительно текущей выгоды отдельных субъектов хозяйствования.

*Экономия издержек обращения:*

практическая реализация этой функции непосредственно вытекает из экономической сущности кредита, источником которого выступают, в том числе финансовые ресурсы, временно высвобождающиеся в процессе кругооборота промышленного и торгового капиталов. Временной разрыв

между поступлением и расходованием денежных средств субъектов хозяйствования может определить не только избыток, но и недостаток финансовых ресурсов. Именно поэтому столь широкое распространение получили ссуды на восполнение временного недостатка собственных оборотных средств, используемые практически всеми категориями заемщиков и обеспечивающие существенное ускорение оборачиваемости капитала, а, следовательно, и экономию общих издержек обращения.

*Ускорение концентрации капитала:*

процесс концентрации капитала является необходимым условием стабильности развития экономики и приоритетной целью любого субъекта хозяйствования. Реальную помощь в решении этой задачи оказывают заемные средства, позволяющие существенно расширить масштаб производства (или иной хозяйственной операции) и, таким образом, обеспечить дополнительную массу прибыли. Даже с учетом необходимости выделения части ее для расчета с кредитором привлечение кредитных ресурсов более оправдано, чем ориентация исключительно на собственные средства. Следует, однако, отметить, что на стадии экономического спада (и тем более в условиях перехода к рыночной экономике) дороговизна этих ресурсов не позволяет активно использовать их для решения задачи ускорения концентрации капитала в большинстве сфер хозяйственной деятельности. Тем не менее, рассматриваемая функция даже в отечественных условиях обеспечила определенный положительный эффект, позволив существенно ускорить процесс обеспечения финансовыми ресурсами отсутствующих или крайне неразвитых в период плановой экономики сфер деятельности.

*Обслуживание товарооборота:*

в процессе реализации этой функции кредит активно воздействует на ускорение не только товарного, но и денежного обращения, вытесняя из него, в частности, наличные деньги. Вводя в сферу денежного обращения такие инструменты, как векселя, чеки, кредитные карточки и т.д., он обеспечивает замену наличных расчетов безналичными операциями, что упрощает и ускоряет механизм экономических отношений на внутреннем и международном рынках. Наиболее активную роль в решении этой задачи играют коммерческий кредит как необходимый элемент современных отношений товарообмена.

*Ускорение научно-технического прогресса:*

в послевоенные годы научно-технический прогресс стал определяющим фактором экономического развития любого государства и отдельного субъекта хозяйствования. Наиболее наглядно роль кредита в его ускорении может быть отслежена на примере процесса финансирования деятельности научно-технических организаций, спецификой которых всегда являлся больший, чем в других отраслях, временной разрыв между первоначальным вложением капитала и реализацией готовой продукции. Именно поэтому нормальное функционирование большинства научных центров (за исключением находящихся на бюджетном финансировании)

немыслимо без использования кредитных ресурсов. Столь же необходим кредит и для осуществления инновационных процессов в форме непосредственного внедрения в производство научных разработок и технологий, затраты на которые первоначально финансируются предприятиями, в том числе и за счет целевых средне - и долгосрочных ссуд банка.<sup>39</sup>

При рассмотрении кредитной системы нужно учитывать, что она базируется на реализации сложных экономических отношений, прошедших длительный исторический путь развития и играющих консолидирующую роль в структуре всех экономических взаимосвязей.

Различают два понятия кредитной системы:

- совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования (функциональная форма);

- совокупность кредитно-финансовых учреждений, аккумулирующих свободные денежные средства и предоставляющих их в ссуду (институциональная форма).

В первом аспекте кредитная система представлена банковским, потребительским, коммерческим, государственным, международным кредитом. Всем этим видам кредита свойственны специфические формы отношений и методы кредитования. В кредитных отношениях каждый субъект рынка может выступать в двух лицах, как кредитор и как заемщик. Кредитные отношения в экономике базируются на определенной методологической основе, одним из элементов которой выступают принципы, строго соблюдаемые при практической организации любой операции на рынке кредита.

Реализуют и организуют эти отношения специализированные учреждения, образующие кредитную систему во втором (институциональном) понимании. Кредитные организации взаимосвязаны между собой и реализуют потребности участников рыночных отношений - коммерческих организаций, физических лиц, институтов государства в денежных средствах или услугах связанных с финансами и денежным оборотом.

Кредитная система состоит из банковской и небанковской части.

Банковская часть - основная составляющая кредитной системы, так как через ее составляющие проходит основная масса денежных средств участвующих в денежном обороте, и именно банки оказывают подавляющую массу услуг на финансовом рынке.

Однако, кредитная система - более широкое и емкое понятие, чем банковская система, включающая лишь совокупность банков, действующих в стране.

Кредитная система государства складывается из банковской системы и совокупности небанковских кредитно-финансовых институтов, способных

---

<sup>39</sup> Финансы. Денежное обращение. Кредит / Под редакцией Дробозиной Л.А., М.: Финансы, Изд.объединение ЮНИТИ, 2010. – С.12

аккумулировать временно свободные средства и размещать их с помощью кредита.

В мировой практике небанковские кредитно-финансовые институты представлены инвестиционными, финансовыми и страховыми компаниями, пенсионными фондами, сберегательными кассами, ломбардами и кредитной кооперацией. Эти учреждения, формально не являясь банками, выполняют многие банковские операции и конкурируют с банками.

Однако, несмотря на постепенное стирание различий между банками и небанковскими кредитно-финансовыми институтами, ядром кредитной инфраструктуры остается банковская система.

В кредитной системе страны выделяется три звена: Центральный банк, коммерческие банки и специализированные финансово-кредитные учреждения. При этом каждое звено выполняет свои конкретные функции.

Абсолютную величину потенциала кредитных организаций предлагается определять исходя из величины активов банковских и небанковских кредитных учреждений и нормативов обязательного резервирования, т.е. нужно учитывать совокупные активы, капитал, сумму привлеченных депозитов, объем размещаемых средств юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, объем предоставляемых кредитов и др. Абсолютная величина банковского депозитного потенциала (Пбд) может быть рассчитана по формуле:

$$П_{бд} = (D_{юл} + D_{фл}) H_c ,$$

где  $D_{юл}$  – доходы юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, функционирующих на территории области или района;

$D_{фл}$  – доходы физических лиц, проживающих на территории области или района;

$H_c$  – средняя норма сбережений, характерная для данного этапа развития страны.

Потенциал собственного капитала банков ( $П_{бск}$ ) представляет собой способность банка наращивать свой уставный капитал (УК), резервный фонд (РФ), прочие фонды и нераспределенную прибыль ( $НП_p$ ), и количественно он определяется следующим образом:

$$П_{бск} = УК + РФ + П_p \Phi + НП_p .$$

Кредитный потенциал банковских организаций ( $П_{бк}$ ) должен включать часть активов кредитных организаций, направленных на кредитование реального сектора экономики и инвестиционные цели, и определяться по формуле:

$$П_{бк} = O_{юл} (1 - H_{p1}) + O_{фл} (1 - H_{p2} - H_{св}) ,$$

где  $O_{юл}$  – остатки денежных средств на счетах юридических лиц и индивидуальных предпринимателей;

$O_{\text{фл}}$  – остатки денежных средств на счетах физических лиц;

$H_{p1}$  - норматив обязательного резервирования по обязательствам перед юридическими лицами и индивидуальными предпринимателями;

$H_{p2}$  - норматив обязательного резервирования по обязательствам перед физическими лицами;

$H_{\text{св}}$  - норматив отчислений в систему обязательного страхования вкладов физических лиц.

Однако в региональном разрезе в силу присутствия банковских учреждений других регионов помимо расчета абсолютных параметров необходимо оценивать и относительные - отношение активов банков, расположенных на территории региона, к ВРП; отношение активов региональных банков (т.е. зарегистрированных на территории региона) к совокупным банковским активам расположенных на территории региона банков, отношение объема кредитов, предоставленных региональными банками нефинансовым организациям, к объему кредитов нефинансовым организациям, предоставленных расположенными на территории региона банками, отношение депозитов, привлеченных региональными банками от юридических и физических лиц, к депозитам юридических и физических лиц, привлеченным расположенными на территории региона банками. Таким образом, алгоритм оценки банковского потенциала включает в себя следующие этапы:

1. Определение приращения собственного капитала банковских организаций, в том числе за счет переоценки фондов и накопления прибыли.

2. Определение потенциально возможного объема средств юридических лиц и индивидуальных предпринимателей региона с учетом масштабов и результатов их деятельности.

3. Расчет объема средств, перечисляемых в виде обязательных резервов по остаткам денежных средств, размещаемых в соответствии с действующим законодательством в ЦБ.

4. Определение объема средств, размещаемых физическими лицами в виде депозитов.

5. Оценка потенциально возможного объема кредитных ресурсов, предоставляемых субъектам экономики и населению.

6. Определение совокупного банковского капитала.

При анализе банковского потенциала территорий представляется также целесообразной оценка депозитного потенциала в расчете на одного жителя, среднего размера вклада, обеспеченности региона необходимым количеством банковских учреждений, а также банковскими услугами в расчете на одного жителя региона; среднего размера кредита в расчете на одно юридическое и физическое лицо, зарегистрированное на территории

данного региона, доли кредитов в совокупных активах банковской системы региона, доли кредитов нефинансовым организациям в общей совокупности кредитного портфеля; среднего размера объема покупки иностранной валюты физическими лицами, зарегистрированными на данной территории, доли иностранного капитала и его роли в банковской системе региона; доли банков с участием капитала государства и их роли в банковской системе региона; разницы между средней процентной ставкой по кредитам и средней процентной ставкой по депозитам в региональных банках. Причем помимо оценки банковского потенциала региона целесообразно также производить прогнозирование его величины с учетом изменения параметров внешней и внутренней среды.

## **Модуль 9: Финансовое реформирование хозяйствующих субъектов**

1. Реформирование хозяйствующих субъектов.
2. Необходимость реорганизации финансового хозяйства хозяйствующих субъектов.
3. Реализация качественных изменений в деятельности хозяйствующих субъектов. Основные задачи финансового реформирования хозяйствующих субъектов.
4. Основные задачи финансового реформирования хозяйствующих субъектов.
5. Процесс капитализации в реформировании хозяйствующих субъектов, фирм и корпораций.
6. Капитализация чистой прибыли и активов (для разработки процесса капитализации средств и технологий ранних инновационных разработок, отражающих материализацию научных достижений необходимо обоснование интеллектуализации капитала в положенной форме).
7. Задачи, предусмотренные в программах финансового реформирования. Условия формирования целостной эффективной системы управления финансами через мониторинг изменений финансовых индикаторов.

***Ключевые слова: финансовое реформирование, процесс капитализации, предприятия, корпорации, прибыль.***

### **1. Реформирование хозяйствующих субъектов.**

Анализируя поступательное продвижение страны по пути преобразований и устойчивого развития, можно сделать вывод о том, что в последние годы сделаны решительные шаги в осуществлении принципиально важных реформ, направленных на достижение главной цели – выйти на уровень развитых демократических государств мира с сильной социально ориентированной экономикой, обеспечивающей достойный уровень и это о реализации всесторонне продуманной Программы, направленной на обеспечение глубоких структурных

преобразований, надежной защиты интересов частного предпринимательства и малого бизнеса и, что принципиально важно, – в законодательном, нормативно-правовом и практическом обеспечении приоритетной роли частной собственности, поступательного сокращения присутствия государства в экономике Узбекистана.

Признано целесообразным на этом этапе данного развития под прямым управлением государства сохранить только предприятия, осуществляющие добычу и переработку углеводородного сырья, драгоценных и цветных металлов, урана, а также стратегические инфраструктурные отрасли естественных монополий – железные и автомобильные дороги, авиационные перевозки, генерирование электроэнергии, электрические и коммунальные сети.

Известно, что в Стратегии действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017-2021 годах предусмотрено последовательное упрощение системы налогообложения, снижение налогового бремени посредством расширения налогооблагаемой базы.

Согласно Указу Президента Республики Узбекистан от 18.07.2017 г № УП-5116 «О мерах по коренному совершенствованию налогового администрирования, повышению собираемости налогов и других обязательных платежей», в стране сформирована налоговая система, обеспечивающая последовательное снижение налогового бремени и формирование благоприятного климата для развития предпринимательства и привлечения иностранных инвестиций.

Данным Указом установлены семь важнейших направлений реформирования системы органов государственной налоговой службы Республики Узбекистан.

Также, установлено, что с 1 января 2018 года вводится современная форма налогового контроля – налоговый мониторинг, предусматривающий расширенный информационный обмен между налоговыми органами и добросовестными налогоплательщиками с предоставлением им всестороннего содействия в решении текущих вопросов налогообложения.

Указом определено, что добросовестным налогоплательщикам – хозяйствующим субъектам, столкнувшимся с временными финансовыми затруднениями, могут предоставляться налоговые каникулы в порядке, устанавливаемом законодательством, а также вводится судебный порядок взыскания суммы налогов и других обязательных платежей, выявленной по результатам камерального контроля, в случае непредставления налогоплательщиком обоснований по расхождению.

Возврат либо зачет излишне уплаченных налогов и других обязательных платежей осуществляется в течение 15 рабочих дней с даты обращения налогоплательщика в уполномоченные органы.

Органам государственной налоговой службы предоставляются полномочия по временному приостановлению на срок до 5 банковских дней



операций по счетам хозяйствующих субъектов, осуществляющих реализацию товаров (работ, услуг) без оформления приходных документов.

Внедряется система автоматизированного контроля за поступлением наличной выручки посредством применения контрольно-кассовых машин, обеспечивающих передачу налоговым органам данных о расчетах в режиме онлайн, в городах Ташкент, Нукус и областных центрах с поэтапным вводом данной системы в остальных регионах республики.

Вводится специализированная автоматизированная система по анализу рисков совершения налоговых правонарушений для эффективного отбора объектов налоговых проверок, а также осуществлению постоянного учета и контроля налоговыми органами фактического объема производства высоколиквидной продукции.

Органы государственной налоговой службы осуществляют системный мониторинг за соответствием отчетного и фактического количества работников хозяйствующих субъектов, по результатам уточняют налогооблагаемую базу.

Согласно Указу, в структуре Счетной палаты Республики Узбекистан создана Инспекция по контролю за полнотой поступлений в Государственный бюджет Республики Узбекистан с предельной штатной численностью 41 единица за счет сокращения штатной численности органов государственной налоговой службы.

В структуре Государственного налогового комитета Республики Узбекистан образованы два главных управления: Главное управление профилактики правонарушений в сфере розничной торговли и оказания услуг и Главное управление информационно-коммуникационных технологий. Также, переименованы четыре структуры, на которые возложены новые функциональные задачи<sup>40</sup>.

Введена должность заместителя председателя Государственного налогового комитета Республики Узбекистан – начальника Главного управления информационно-коммуникационных технологий, ответственного за внедрение современных ИКТ в деятельность налоговых органов. В решении вопросов укрепления гарантий и защиты законных прав частных собственников и предпринимателей первостепенное значение придается усилению роли судебных органов. Суды вправе приостанавливать исполнение решения контролирующего органа, обжалуемого со стороны субъекта предпринимательства, на период рассмотрения соответствующего иска.

Законодательно введена норма, что только по решению суда может осуществляться изъятие имущества субъектов предпринимательства в связи с нарушением ими налогового и таможенного законодательства, существенно сокращены сроки рассмотрения искового заявления.

Теперь проверка деятельности микрофирм, малых предприятий и фермерских хозяйств будет осуществляться в плановом порядке не чаще

---

<sup>40</sup> <http://www.review.uz/>

одного раза в четыре года, а других хозяйствующих субъектов – не чаще одного раза в три года и только по решению Республиканского совета по координации деятельности контролирующих органов.

При этом срок проведения плановых проверок, не связанных с финансово-хозяйственной деятельностью, сокращен с 30 до 10 календарных дней. Важно отметить, что эти нормы установлены и в отношении частных банковских и финансовых институтов.

Усилены меры административной ответственности за нарушение порядка проведения проверок и ревизий финансово-хозяйственной деятельности предприятий правоохранительными и контролирующими органами, нарушение порядка оказания государственных услуг, незаконное приостановление деятельности хозяйствующих субъектов и операций по их банковским счетам, необоснованное истребование информации о наличии денежных средств на их счетах, принудительное привлечение предпринимателей к благотворительности и иным мероприятиям, связанным с отвлечением денежных средств, и другие.

Наряду с этим законодательно внедрен механизм возмещения в полном объеме, включая упущенную выгоду, вреда, причиненного субъекту предпринимательства в результате незаконных решений государственных органов, органов самоуправления граждан или действий (бездействия) их должностных лиц.

В отношении должностных лиц контролирующих, правоохранительных и иных государственных органов, которые неоднократно нарушили законодательство в сфере защиты свободы предпринимательской деятельности, будут применяться меры уголовной ответственности. Соответствующие нормы уже внесены в Уголовный кодекс Республики Узбекистан.

Кроме того, стратегией действий развития страны на 2017-2021 гг. в сфере экономического направления развития предусмотрены следующие мероприятия:

- обеспечение устойчиво высоких темпов роста валового внутреннего продукта за счет сохранения макроэкономической сбалансированности, углубления структурных и институциональных преобразований на основе реализации принятых среднесрочных программ;

- обеспечение сбалансированности государственного бюджета на всех уровнях с сохранением социальной направленности расходов, совершенствование межбюджетных отношений, направленные на укрепление доходной части местных бюджетов;

- дальнейшее совершенствование денежно-кредитной политики путем применения инструментов в соответствии с передовым международным опытом, а также поэтапное внедрение современных рыночных механизмов валютного регулирования, обеспечение стабильности национальной валюты;

- углубление реформирования и повышение устойчивости банковской системы, уровня капитализации и депозитной базы банков, укрепление их финансовой устойчивости и надежности, дальнейшее расширение

кредитования перспективных инвестиционных проектов, а также субъектов малого бизнеса и частного предпринимательства;

-расширение объемов страховых, лизинговых и иных видов финансовых услуг за счет внедрения их новых видов и повышения качества, а также развитие фондового рынка как альтернативного источника привлечения капиталов и размещения свободных ресурсов предприятий, финансовых институтов и населения;

-дальнейшее развитие международного экономического сотрудничества, в том числе путем расширения связей с ведущими международными и зарубежными финансовыми институтами, продолжение проведения взвешенной политики внешних заимствований, эффективное использование привлеченных иностранных инвестиций и кредитов.<sup>41</sup>

## **2. Необходимость реорганизации финансового хозяйства хозяйствующих субъектов**

В жизни любой фирмы возникают периоды нестабильности, вызванные различными финансовыми и экономическими факторами. Нередки случаи, когда предприятие не может удержаться на плаву, и тогда возникает необходимость его ликвидировать. Это вовсе не значит, что должно произойти полное уничтожение юридического лица. Такая процедура, скорее, является перерождением компании. В случае необходимости, профессиональные юристы помогут осуществить данное мероприятие как можно быстрее и качественнее. Процесс под названием ликвидация фирм Казань, Белгород и любые другие города России выполняют по одинаковой схеме.

**Реорганизация** – это один из способов преобразования предприятия; представляет собой процедуру формирования новой компании, появившейся в ходе распада одной или слияния нескольких фирм.

### **Основные этапы реорганизации**

Прежде всего, предпринимателю следует знать очередность действий по переустройству предприятия:

**Подготовка.** В первую очередь проводится общее собрание владельцев фирмы, на котором объявляется решение о ее ликвидации путем реорганизации, также обсуждается форма проведения процесса.

**Сбор документов.** На данном этапе ответственное лицо подает специальное уведомление о начале процедуры в налоговые органы. Помимо этого, возможна публикация статьи о начале процесса реформирования в печатных изданиях. Также проводится опись имущества, составляется необходимая бухгалтерская документация (баланс, отчеты).

**Непосредственно реорганизация.** На этом шаге происходит передача материальных и финансовых ресурсов, а также прав и обязанностей предприятию-приемнику.

---

<sup>41</sup> Указ Президента Республики Узбекистан «О стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан» от 7 февраля 2017 г., № УП-4947

**Завершение.** На последнем этапе в налоговые органы подается заявление о проведении переустройства фирмы и создании нового юридического лица.

Процесс реорганизации требует много времени и усилий, однако зачастую именно он может помочь сохранить бизнес и способствовать дальнейшей успешной деятельности компании, а также ее развитию и процветанию.

**Прделана большая работа по коренному изменению принципов и подходов в системе корпоративного управления, приданию ему подлинно рыночного характера.**

В мае 2014 года вступил в силу Закон Республики Узбекистан «О внесении изменений и дополнений (от 6.05.2014 № ЗРУ-370) в Закон Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» (26.04.1996). Данный закон был принят исходя из Концепции дальнейшего углубления демократических реформ и формирования гражданского общества в стране, озвученной Президентом Республики Узбекистан на совместном заседании палат Олий Мажлиса Республики Узбекистан 12.11.2010 г.

Законом предусмотрены значительные нововведения, основной целью которых является создание благоприятных условий и предпосылок для дальнейшего развития института акционерных обществ в Узбекистане, обеспечения законных прав и интересов акционеров, в том числе мелких, усиления ответственности органов управления общества, расширения масштабов рынка ценных бумаг и дальнейшего развития фондового рынка.

Так, упразднено разделение форм акционерных обществ на закрытые и открытые. Данное нововведение мотивировано тем, что принципиальным отличием акционерного общества от других форм коммерческих организаций является возможность привлечения инвестиций неограниченного круга лиц. Закрытые же акционерные общества, в свою очередь, не вправе проводить открытую подписку на выпускаемые ими акции либо предлагать данные акции для приобретения неограниченному кругу лиц. Акции таких обществ распределялись только среди его учредителей или заранее определенного круга лиц. Соответственно подобные общества изначально создавались без цели дальнейшего выхода на рынок, что являлось одним из сдерживающих факторов развития фондового рынка республики.

Также теперь на законодательной основе установлена максимальная номинальная стоимость акции в размере 5000 сум. На практике в большинстве случаев акционерные общества при увеличении размера их уставных фондов пользовались процедурой увеличения номинальной стоимости акций вместо осуществления их дополнительного выпуска. Поэтому механизм размещения ценных бумаг на открытом рынке активно не использовался. Это обстоятельство в ряде случаев приводило к потере дополнительной прибыли от размещения ценных бумаг на основе их

котировальной цены, ограничивало инвесторов в возможности диверсификации своего инвестиционного портфеля и инвестирования в отдельные ликвидные предприятия. Теперь же по достижении предельного размера номинальной стоимости акций акционерное общество будет стремиться осуществлять дополнительный выпуск акций и размещать их среди неограниченного круга лиц, в том числе путем их размещения на фондовом рынке, что в конечном итоге будет способствовать его дальнейшему развитию и совершенствованию.<sup>42</sup>

Кроме того, законом введена норма, согласно которой размещение акций при открытой подписке будет осуществляться исключительно на биржевом и организованном внебиржевом рынке ценных бумаг, при этом минимальный объем размещения акций для признания выпуска состоявшимся снижен с 60 до 30% от объема эмиссии. Это норма призвана стимулировать размещение ценных бумаг на торговых площадках биржи и организованном внебиржевом рынке ценных бумаг, что, в свою очередь, сделает ценные бумаги более доступными для инвесторов, а цены на данные ценные бумаги будут формироваться на основании реально существующего на рынке спроса и предложения.

Не менее важным нововведением является норма, согласно которой рыночной стоимостью ценных бумаг, включенных в листинг фондовой биржи, признается цена их биржевой котировки. То есть если ценные бумаги эмитента включены в листинг и находятся в свободном обращении, то рыночной стоимостью данных ценных бумаг признается цена, по которой они продавались на торговых площадках фондовой биржи либо иных организаторов торгов ценными бумагами. Тем самым создается механизм ценообразования на ценные бумаги, максимально приближенный к рыночным условиям. Данная норма также стимулирует общества на значительную экономию денежных средств по расходам оценочных организаций для определения рыночной стоимости их ценных бумаг.

Также большое значение имеет и раскрытие информации об акционерных обществах, обеспечение прозрачности их деятельности. Для расширения доступа к информации со стороны всех акционеров и потенциальных инвесторов вводится специальная норма. Она обязывает акционерное общество, акции которого включены в листинг фондовой биржи, публиковать на официальном веб-сайте фондовой биржи текст устава общества (включая изменения и дополнения к нему), а также иную информацию, подлежащую обязательному раскрытию. При этом публикация осуществляется на безвозмездной основе.

На основе изучения передового международного опыта корпоративного управления предприятиями была разработана и утверждена новая типовая структура акционерного общества. На ее базе с учетом современных подходов к корпоративному управлению разработан и утвержден новый

---

<sup>42</sup> Закон РУз «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» от 7 февраля 2017 г., № УП-4947

Классификатор должностей и профессий, с включением в него 566 новых категорий, соответствующих требованиям рыночной экономики.

Исходя из данного классификатора проведена аттестация руководящих кадров на предмет знания ими современных методов и принципов корпоративного управления, менеджмента и маркетинга..

На высвободившиеся руководящие должности пришли молодые, хорошо образованные, на практике владеющие методами современного менеджмента и маркетинга специалисты.

Для организации на системной основе подготовки и повышения квалификации руководящих работников и специалистов акционерных обществ, овладения ими современными методами корпоративного управления при активном участии Европейской школы менеджмента и технологий (Германия) был создан Научно-образовательный центр корпоративного управления.

Продолжена системная работа по обеспечению динамичного развития **сферы услуг и сервиса** как одного из самых важных факторов и направлений углубления структурных преобразований и диверсификации экономики, повышения занятости, доходов и качества жизни людей.

Особое внимание уделяется развитию данной сферы на селе. В рамках реализации Программы по ускоренному развитию сферы услуг и сервиса в сельской местности за последние три года на селе реализовано более 22,8 тысячи проектов, объем оказываемых услуг вырос в 1,6 раза, а их потребление на одного сельского жителя – в 1,5 раза.

**Важнейшим приоритетом предусмотренной на 2017 год экономической программы должно стать безусловное продолжение начатых системных демократических реформ и модернизации страны, глубоких структурных преобразований в экономике, прежде всего в промышленности и сельском хозяйстве, опережающее развитие и защита интересов частной собственности, предпринимательства и малого бизнеса, обеспечение макроэкономической сбалансированности.**

### **3. Реализация качественных изменений в деятельности хозяйствующих субъектов. Основные задачи финансового реформирования хозяйствующих субъектов.**

Современный период реформирования финансового законодательства и бюджетной сферы выявил ряд проблем в деятельности хозяйствующих субъектов на макро- и микроурвне, которые нашли отражение в их деятельности в целом и финансовых аспектах деятельности, в частности. Это ставит перед руководством этих организаций ряд задач, требующих незамедлительного решения. В частности, увеличение эффективности деятельности хозяйствующего субъекта ставит перед ними задачу формирования и совершенствования финансового механизма управления, функционирование которого давало бы возможность стабильного развития. В современных условиях значение финансового механизма качественно

изменяется. Он трансформируется из пассивного распределительного механизма вновь созданной стоимости в основной регулятор хозяйственной деятельности.

Финансовый механизм есть инструмент воздействия финансов на хозяйственный процесс, под которым понимается совокупность производственной, инвестиционной и финансовой деятельности хозяйствующего субъекта. Поэтому Финансовый механизм выполняет те же функции, что и финансы.

Вместе с тем финансовому механизму, как инструменту воздействия финансов, присущи свои конкретные функции, а именно:

а) организация финансовых отношений;

б) управление денежным потоком, движением финансовых ресурсов и соответствующей организацией финансовых отношений.

Содержание первой функции финансового механизма является создание им стройной системы денежных отношений, учитывающей специфику осуществления хозяйственного процесса в той или иной сфере предпринимательства или некоммерческой деятельности.

Финансовый механизм состоит из двух подсистем:

- управляющей;
- управляемой.

Управляющая подсистема включает в себя финансовую службу предприятия и ее подразделения, таким образом, субъектом управления финансового механизма являются финансовая служба и ее отделы (департаменты), а также финансовые менеджеры.

Управляемая подсистема (объект управления) включает в себя:

- финансовые отношения;
- источники финансовых ресурсов;
- финансовые ресурсы предприятия;
- денежный оборот предприятия.

В качестве основного объекта управления в финансовом механизме выступает денежный оборот предприятия как непрерывный поток денежных выплат и поступлений, проходящих через расчетный и другие счета предприятия.

Управлять денежным оборотом - значит прогнозировать и планировать его возможные состояния в ближайшей и в отдаленной перспективе, определять объем и интенсивность поступления и расхода денежных средств, как на ближайшую дату, так и на долгосрочную перспективу.

Финансовый механизм представляет собой систему действия финансовых рычагов, выражающуюся в организации, планировании и стимулировании использования финансовых ресурсов.

Организация финансового механизма — это система мер, направленных на рациональное сочетание труда, средств производства и технологии в процессе управления финансами. Из трех фундаментальных блоков главным является организация. Если организация плохая, то Финансовый механизм

всегда будет функционировать неэффективно и даже во вред экономическим отношениям в обществе.

Организация финансового механизма сводится, прежде всего, к объединению людей, совместно реализующих финансовую программу на основе каких-то правил и процедур.

К организационным процедурам относятся: создание органов управления финансами, построение структуры аппарата управления, разработка методик, инструкций, норм нормативов и т. п.

Организация финансового механизма отражает также тесную взаимосвязь между системой финансовых рычагов и финансовыми ресурсами. Эта взаимосвязь выражается через координацию и регулирование.

Координация (лат. *core + ordinatio* — расположение в порядке) в финансовом механизме означает согласованность работ всех звеньев системы механизма, аппарата управления и специалистов. Координация, обеспечивает единство отношений финансового механизма и финансовых ресурсов.

Регулирование (лат. *regulate* — подчинение определенному порядку, правилу) в финансовом механизме означает воздействие механизма на финансовые ресурсы, посредством которого достигается состояние устойчивости финансовой системы при возникновении отклонений от заданных параметров. Регулирование охватывает текущие мероприятия по устранению возникших отклонений от установленных норм и нормативов, от графиков, от плановых заданий.

Планирование в финансовом механизме представляет собой процесс выработки плановых заданий составления графика их выполнения, разработку финансовых планов и финансовых программ (финансовое прогнозирование), обеспечение их необходимыми ресурсами и рабочей силой, контроль за их исполнением. Планирование — это, прежде всего, процесс администрирования, т. е. он носит директивный характер.

Стимулирование в финансовом механизме выражается в использовании финансовых стимулов для повышения эффективности производственного и торгового процессов.

Стимул (лат. *Stimulus*, остроконечная палка, которой погоняли животных) — это побуждение к действию, побудительная причина. К финансовым стимулам относятся цены, кредит, использование прибыли и амортизации для самофинансирования, налоги, процентные ставки, дивиденды, премии, финансовые санкции и т. п.

Финансовые стимулы воздействуют как на трудовую деятельность отдельного работника (его инициативу творческую активность и производственную дисциплину и т. п.), так и на эффективность производственного и торгового процессов (получение чистой прибыли, т. е. прибыли, остающейся в распоряжении хозяйствующего субъекта, доходов от вложения капитала, снижение стоимости заемного капитала и др.).

Таким образом, в финансовом механизме соединяются в единое целое процессы администрирования и стимулирования.



### ***Элементы финансового механизма***

Финансовый механизм – система действия финансовых рычагов, выражающаяся в организации, планировании и стимулировании использования финансовых ресурсов.

#### ***Элементы финансового механизма:***

1) Финансовые методы. Финансовые методы — способы воздействия финансовых отношений на хозяйственный процесс, формирование и использование денежных фондов.

К финансовым методам относятся: финансовый учет; анализ; планирование; прогнозирование; финансовый контроль; финансовое регулирование; система расчетов; кредитование; налогообложение; другие методы. Составным элементом перечисленных методов являются специальные приемы финансового управления: кредиты и займы; процентные ставки; дивиденды; котировки валютных курсов; другие.

2) Финансовые рычаги (прибыль, доход, дивиденды, процент, дисконт).

Финансовые рычаги представляют собой инструменты. Под финансовым инструментом в самом общем виде понимается любой контракт, по которому происходит одновременное увеличение финансовых активов одного предприятия и финансовых обязательств другого.

Финансовые активы включают в себя: денежные средства; контрактное право получить от другого предприятия денежные средства; акции других предприятий. К финансовым обязательствам относятся: контрактное обязательство выплатить денежные средства или предоставить какой-то иной вид финансовых активов другому предприятию. Таким образом, финансовые инструменты — документы, имеющие денежную стоимость, с помощью которых осуществляются операции на финансовом рынке.

Финансовые инструменты подразделяются на первичные и вторичные, или производные. К первичным относятся: денежные средства, ценные бумаги, кредиторская и дебиторская задолженность по текущим операциям, и др. Производные финансовые инструменты – производные от базовых инструментов, применяемые в банковской сфере, в финансовых отделах промышленных и торговых фирм. В первую очередь это фьючерсные контракты, финансовые опционы, форвардные контракты, процентные свопы, валютные свопы.

3) Правовое обеспечение. Правовое обеспечение финансового управления составляет действующее законодательство, регулирующее предпринимательскую деятельность. Сложность финансовой деятельности предприятий вызывает необходимость ее государственного регулирования: регулирование финансовых аспектов создания предпринимательских организаций; налоговое регулирование; регулирование процедур банкротства предприятия. Законодательство, регулирующее финансовую деятельность предприятия, включает в себя: законы, указы Президента, постановления Правительства и т.д.

4) Нормативное обеспечение (инструкции, нормативы). Нормативное обеспечение функционирования финансового механизма образуют: инструкции; нормативы; нормы; тарифные ставки; методические указания и разъяснения и т. п.

5) Информационное обеспечение. Информационное обеспечение финансовой деятельности предприятия представляет собой процесс непрерывного целенаправленного подбора соответствующих информативных показателей, необходимых для осуществления эффективных управленческих решений по всем аспектам финансовой деятельности предприятия. Чем больше размер капитала используется предприятием, тем важнее качество информации, необходимой для принятия финансовых решений, направленных на повышение эффективности деятельности предприятия.

#### ***Финансовый механизм управления***

Наиболее общий подход к формулировке целей управления денежным оборотом состоит, на наш взгляд, в том, что финансовый менеджер должен балансировать спрос предприятия на обладание денежными средствами с обеспечением его экономического развития.

*При этом задача финансового менеджера состоит в том чтобы:*

- минимизировать текущие финансовые потребности предприятия без снижения объемных показателей (выручки, прибыли);

- максимизировать оборачиваемость денежных средств, вкладываемых в активы предприятия, с тем чтобы получить максимальный эффект от авансированных в хозяйственный оборот денежных средств;

- обеспечить наличие излишка денежных средств, который мог бы без ущерба для текущей деятельности быть направлен на инвестиционные цели или на выплаты собственникам;

- управлять ликвидностью предприятия с тем, чтобы не допускать «замораживания» средств на счете компании сверх экономически оправданных нормативов;

- управлять взаимоотношениями с внутренними и внешними агентами предприятия для снижения оттоков и увеличения притоков денежных средств предприятия, без ущерба для хозяйственной деятельности компании.

Видно, что сформулированные задачи частично противоречат друг другу. Поэтому деятельность финансового менеджера оказывается на пересечении разнообразных конфликтных интересов. Тем не менее, все эти интересы должны удовлетворяться из одного источника - повышения эффективности работы предприятия.

Применительно к денежному обороту, повышение эффективности выступает как сокращение длительности цикла оборота денежных средств. Основу продолжительности одного оборота денежных средств составляет длительность производственного цикла. Она может существенно колебаться в зависимости от отраслевой принадлежности предприятия: для торговли длительность одного оборота может составлять недели, для промышленности месяцы, а для сельского хозяйства год и более.

Для решения этой задачи - основной задачи в рамках управления финансами, финансовый менеджер, должен проанализировать сложившиеся условия оборота денежных средств предприятия, выявить резервы ускорения оборачиваемости оборотных средств на всех стадиях кругооборота. Современное управление денежным оборотом основывается на нормах, нормативах и лимитах, на автоматизированной системе учета, получения и обработки финансово-экономической информации, финансовом анализе и расчетах. Результатом этого процесса является принятие финансовых решений по оптимизации денежного оборота и высвобождению на этой основе денежных и материальных ресурсов из хозяйственного оборота предприятия.

Другой стороной деятельности финансового менеджера является минимизация стоимости капитала компании. Под стоимостью понимаются все издержки компании на привлечение и удержание в обороте денежных средств. Обычно в эту категорию включаются как выплаты собственникам, так и проценты, комиссионные финансовым посредникам и иные расходы, связанные с формированием финансовых ресурсов предприятия.

Управление финансами имеет значение для всех сторон, заинтересованных в эффективной деятельности компании, позволяет управлять стоимостью действующего износа и повышать финансовую гибкость компании.

Важная роль эффективного управления финансами предприятия определяется следующими основными положениями:

. Финансы являются необходимым элементом практически всех хозяйственных операций предприятия. Образно финансовый поток можно представить как систему «финансового кровообращения» хозяйственного организма предприятия. Эффективно организованные финансы предприятия являются важнейшим признаком его «финансового здоровья», предпосылкой достижения высоких конечных результатов его хозяйственной деятельности в целом.

. Синхронизация финансовых потоков во времени определяет финансовую устойчивость, платежеспособность предприятия. Высокий уровень такой синхронизации является необходимым условием развития предприятия и реализации стратегических целей.

. Эффективное формирование финансов обеспечивает нормальное функционирование операционных процессов. Ведь нарушение ритмичности платежей оказывает негативное влияние на производительность труда и ряд других важнейших параметров деятельности. В то же время эффективно организованные финансовые потоки предприятия обеспечивают рост объема производства и реализации его продукции.

. Эффективное управление финансами снабжает предприятие необходимыми источниками финансирования, сокращает потребность в заемном капитале, способствует формированию дополнительных инвестиционных ресурсов для осуществления финансовых инвестиций, являющихся источником прибыли.

. Эффективное управление финансами обеспечивает снижение риска банкротства и ликвидации предприятия.

Основными принципами управления финансами являются обеспечение взаимной трансформации денежных средств и быстрореализуемых активов и оптимизация величины денежных средств.

Таким образом, целью управления финансами предприятия на оперативном уровне является обеспечение достаточности активов предприятия для погашения задолженности и препятствие созданию ситуации невозможности погашения краткосрочных обязательств (кредиторской задолженности) только за счет внутренних источников предприятия.

Построение системы управления финансами предприятия должно базироваться на следующих принципах:

- информативной достоверности и прозрачности;
- плановости и контроля;
- платежеспособности и ликвидности;
- рациональности и эффективности.

Основой управления является наличие оперативной и достоверной учетной информации, формируемой на базе бухгалтерского и управленческого учета. Состав такой информации весьма разнообразен: движение средств на счетах и в кассе предприятия, дебиторская и кредиторская задолженность предприятия, планы налоговых платежей, графики выдачи и погашения кредитов, уплаты процентов, планы предстоящих закупок, требующих предварительной оплаты, и многое другое.

Информация поступает из различных источников, ее сбор и систематизация должны быть отлажены с особой тщательностью, поскольку запаздывание и ошибки при предоставлении информации могут привести к серьезным последствиям для всей компании в целом. Каждое предприятие самостоятельно определяет формат предоставления, периодичность сбора информации, схему документооборота.

#### ***Финансовый механизм организации***

Финансовый механизм предприятий - это система управления финансами предприятия, предназначенная для организации взаимодействия финансовых отношений и фондов. Он используется с целью эффективного воздействия на конечные результаты предприятия.

Он имеет, с одной стороны, объективный характер, так как строится в соответствии с требованиями объективных экономических законов. С другой стороны, он носит субъективный характер, формируемый на основе законов государства.

Финансовый механизм предприятий должен способствовать наиболее полной и эффективной реализации функций финансов предприятий. С помощью механизма управления финансами предприятий достигается обеспеченность их необходимыми фондами.

Финансовый механизм включает управление экономическими отношениями:

- зависимость заработной платы от сбыта производимой продукции и поступления за нее платежей;
- экономии от снижения себестоимости продукции;
- эффективное ведение хозяйства;
- обоснованность нормативов распределения прибыли между предприятиями и бюджетом;
- эффективность использования средств на научно-исследовательские работы, реконструкцию и техническое перевооружение, подготовку кадров и другие цели.

Финансовые отношения предприятий состоят из четырех групп. Это отношения:

- с другими предприятиями и организациями;
- внутри предприятия;
- внутри объединений, которые включают отношения с вышестоящей организацией, финансово-промышленных групп, а также холдингов;
- с финансово-кредитной системой - бюджетами и внебюджетными фондами, банками, страхованием, биржами, различными фондами.

Финансовые отношения с другими предприятиями и организациями включают в себя отношения с поставщиками, покупателями, строительными и транспортными организациями, почтой и телеграфом, внешнеторговыми, таможенной, предприятиями, организациями и фирмами иностранных государств и другими организациями.

Самая большая по объему денежных платежей группа — это отношения предприятий друг с другом, связанные с реализацией готовой продукции и приобретением товароматериальных ценностей для хозяйственной деятельности. Роль этой группы финансовых отношений первична, так как именно в сфере материального производства создается национальный доход. Организация этих отношений оказывает самое непосредственное влияние на конечные результаты производственной деятельности.

Финансовые отношения внутри предприятия включают отношения между филиалами, цехами, отделами, бригадами и т.д., а также отношения с рабочими и служащими. Отношения между подразделениями предприятия связаны с оплатой работ и услуг, распределением прибыли, оборотных средств и др.

Роль их состоит в установлении определенных стимулов и материальной ответственности за качественное выполнение принятых обязательств.

Отношения с рабочими и служащими — это выплаты заработной платы, премий, пособий, дивидендов по акциям, материальной помощи, а также взыскание денег за причиненный ущерб, удержание налогов. При этом темп прироста заработной платы должен быть ниже, чем темп роста производительности труда и объемов продаж. Одной из причин последнего мирового финансового кризиса является отсутствие контроля над указанной зависимостью.

Финансовые отношения предприятий с вышестоящими организациями включают отношения по поводу образования и использования

централизованных денежных фондов. Особенно это касается инвестиций, пополнения оборотных средств, финансирования импортных операций, научных исследований, в том числе и маркетинговых.

Финансово-промышленные группы создаются, как правило, с целью объединения финансовых усилий в направлении развития и поддержки производства, получения максимального финансового результата. Здесь могут быть и централизованные денежные фонды, и коммерческий кредит друг другу, и просто финансовая помощь. То же самое касается и отношений между предприятиями в условиях холдинга.

Важнейшей стороной финансовой деятельности предприятий является формирование и использование различных фондов.

Через них осуществляется обеспечение хозяйственной деятельности необходимыми денежными средствами, а также расширенного воспроизводства:

- финансирование научно-технического прогресса;
- освоение и внедрение новой техники;
- экономическое стимулирование;
- расчеты с банками, бюджетом и внебюджетными фондами.

*Принципиально важным приоритетом экономической программы на 2017 год и ближайшую перспективу является дальнейшее углубление реформирования и структурных преобразований в сельском хозяйстве, эффективного использования земельных и водных ресурсов.*

**В условиях все более ужесточающейся конкуренции на мировых рынках приоритетное значение приобретает кардинальное повышение конкурентоспособности нашей экономики, усиление поддержки предприятий-экспортеров, всестороннее стимулирование участия в экспорте фермерских хозяйств, малого бизнеса и частного предпринимательства.**

Самого серьезного внимания заслуживает опыт работы Фонда поддержки экспорта субъектов малого бизнеса и частного предпринимательства, созданного в 2013 году при Национальном банке внешнеэкономической деятельности. Это уникальная структура, которая призвана оказывать юридические, финансовые и организационные услуги субъектам предпринимательства по продвижению их товаров и услуг на внешние рынки.

В связи с этим считаю необходимым усилить финансовые возможности Фонда за счет увеличения в текущем году минимум вдвое размера его уставного капитала, а также расширить его полномочия, функции и перечень предоставляемых им финансовых услуг, рассмотреть вопрос о создании в регионах республики его структурных подразделений.

**В современных условиях, в эпоху Интернета и электроники приоритетное значение имеет широкое внедрение современных информационно-коммуникационных технологий в отраслях экономики, кардинальное ускорение создания системы «Электронное правительство».**

Весь мировой опыт показывает, что в настоящее время в глобальной экономике все более возрастающую роль и значение приобретает сектор информационно-коммуникационных технологий, включающий в себя производство компьютерных и телекоммуникационных технологий, разработку программного обеспечения и предоставление на их основе широкого спектра интерактивных услуг.

### **5. Процесс капитализации в реформировании хозяйствующих субъектов, фирм и корпораций.**

Капитализация экономики является важной научно-практической проблемой наряду с проблемами роста национального богатства, структурной перестройки экономики, развития ее финансовой системы.

Капитализация – фундаментальный процесс, экономический смысл которого состоит в повышении стоимости капитала, принадлежащего субъектам всех уровней хозяйствования, в результате роста их хозяйственного потенциала и эффективности. В этой связи капитализация во многом определяет темпы экономического роста и глобальную конкурентоспособность экономики, благосостояние и качество жизни общества. Значение капитализации возрастает в условиях глобальных изменений в производственной и институциональной структуре, финансовой сфере мировой экономики, оказывая существенное влияние на развитие национальных экономик.

Основной целью коммерческих организаций является увеличение дохода и получение прибыли, а ее собственников - увеличение рыночной стоимости хозяйствующего субъекта. Таким образом, рыночная стоимость организации - ключевой индикатор ее деятельности.

Рост стоимости компании сопровождается воспроизводственными процессами как на уровне самой организации, так и при взаимодействии с экономической региональной системой. Динамичные воспроизводственные процессы капитала прямым образом влияют на инвестиционную привлекательность самой компании, региона и страны в целом. Следовательно, рыночная стоимость коммерческой организации представляет собой важный показатель функционирования хозяйствующего элемента в экономической региональной системе. Изучение многогранного взаимовлияния рыночной стоимости коммерческих организаций и региональных экономических систем представляет большую актуальность и значимость для развития региональной науки и практики.

В настоящее время все чаще в деловой и научной сфере употребляется термин “капитализация”, который многие специалисты определяют как синоним понятия рыночной стоимости коммерческой организации.

На практике сложилось достаточно много трактовок и толкований капитализации:

- превращение части прибыли или всей прибыли компании в капитал;

- стоимость всех акций компании, т.е. цена, которую необходимо было бы заплатить в случае ее покупки;
- стоимость имущества по приносимому им доходу;
- рыночная стоимость компании;
- стоимость компании, определяемая путем умножения ее акций и облигаций на их рыночную стоимость;
- оценка стоимости предприятия, земельного участка, ценных бумаг и другого имущества посредством расчета приведенной суммы ожидаемых доходов, взятой за весь период его предполагаемого использования;
- стоимость ценных бумаг, которая устанавливается котировкой на фондовой бирже;
- цена, которую рынок готов заплатить за компанию;
- процесс превращения прибавочной стоимости в капитал;
- превращение дохода в капитал, т.е. использование дохода на расширение дела;
- превращение части прибыли или всей прибыли в добавочный капитал, добавочные факторы производства;
- оценка стоимости фирмы на базе ее основного и оборотного капитала;
- оценка стоимости фирмы на основе рыночной стоимости ее акций и облигаций;
- определение стоимости организации на базе ежегодно получаемой прибыли;
- процесс присоединения к сумме действующего капитала нормы прибыли процента, а также путем выпуска акций и других способов наращивания их капитальной базы.

Вместе с тем современная экономическая наука исследует преимущественно количественную сторону капитализации, рассматривая ее результаты в компаниях и национальных хозяйствах как важные показатели производственной деятельности. Вопросы сущности и содержания капитализации как сложного многоуровневого процесса, который активно влияет на экономический потенциал и воспроизводство, по-разному проявляется в особых условиях той или иной национальной экономики.

Например, представьте себе сталелитейную компанию, бизнес которой полностью финансируется за счет выпуска акций. Ее руководство намеревается приобрести нефтяную компанию, 60% операций которой связаны с добычей нефти а 40% — с ее переработкой. Предположим, что рыночная ставка капитализации по инвестициям в нефтедобычу составляет 18,6%, а по нефтеперерабатывающим проектам — 17,6%. Рыночная ставка капитализации для инвестиций в акции рассматриваемой нефтяной компании, таким образом, равна  $0,6 \times 18,6\% + 0,4 \times 17,6\% = 18,2\%$ .<sup>43</sup>

Капитализация тесно взаимосвязана с эффективностью производства. Показатели рыночной капитализации зависят от достигнутой эффективности

<sup>43</sup> Боди Зви, Мертон Роберт. Финансы. пер. с англ. – Изд-во: Вильямс, 2007. — 592 с.



производства. С другой стороны, уровень рыночной капитализации - один из факторов хозяйственной устойчивости производства, а следовательно, и повышения его эффективности.

Эффективность и устойчивость возрастают при капитализации производства в связи с расширяющимися возможностями маневра материальными, финансовыми и трудовыми ресурсами; их более рациональным использованием; большей независимостью от внешних факторов.

Капитализация, с точки зрения динамики экономического развития, охватывает как сферу производства, так и сферу рыночного обращения.

В производственном отношении увеличение капитализации предприятия включает в себя два направления - централизацию и концентрацию капитала. С точки зрения рыночного обращения капитализация предполагает постоянный мониторинг курсового значения акций данного предприятия.

Рост капитализации решает не только задачи финансирования производственной деятельности предприятий и корпораций, но и становится источником формирования “новых сбережений” населения в виде приносящих доход ценных бумаг коммерческих организаций. Кроме того, участие значительного количества физических лиц в капитале акционерных компаний делает их публичными. Масштабные вложения средств в агрегаты фондового рынка становятся мировой тенденцией.

В настоящее время использование термина “капитализация” уже давно вышло за рамки корпоративного сектора и охватывает все новые уровни организации хозяйственных отношений. Некоторые ученые и практики в своих современных работах употребляют понятия “капитализация региона”, “капитализация государства” и прочих объектов и систем. Опираясь на классическую теорию, авторы полагают, что фундаментом капитализационных процессов любых экономических систем является капитализация корпоративного сектора экономики, т.е. микроэкономики.

Проникновение капитализации во все новые хозяйственные отношения, особенно в условиях глобализации, значительно усложняет сами капитализационные процессы и предъявляет новые требования к их функционированию и развитию.

В настоящее время основной причиной капитализационных процессов является реальный сектор экономики: базовые отрасли промышленности, наукоемкие производства, строительство, сельское хозяйство и др., основанные на инновационных технологиях. Эти отрасли народного хозяйства создают фундамент развития для всего государства и выступают основой для функционирования обеспечивающих отраслей: торговли, банковской деятельности, страхования, транспорта, связи и прочего. Базовые отрасли предоставляют основу для развития воспроизводственных процессов национальной экономики, что стимулирует экономический рост в государстве.

Накопительные и воспроизводственные механизмы в организациях базовых отраслей оказывают существенное влияние на региональные экономические системы государства. Воспроизводство капитала в организациях стимулирует развитие ресурсных рынков и хозяйственных связей региона.

Таким образом, капитализация реального сектора экономики, основанная на воспроизводственных процессах, является ключевым катализатором в развитии экономических систем.

**6. Капитализация чистой прибыли и активов (для разработки процесса капитализации средств и технологий ранних инновационных разработок, отражающих материализацию научных достижений необходимо обоснование интеллектualiзации капитала в положенной форме).**

*Капитализация прибыли* - это использование определенной части получаемой предприятием прибыли для обеспечения расширенного воспроизводства.

Капитализируемая прибыль предприятия не выплачивается акционерам в форме дивидендов, а идет на увеличение основного капитала, количества ценных бумаг и т.д.

Под *капитализированной прибылью* понимается та часть прибыли, которая реинвестируется в увеличение активов предприятия, например, в расширение производства или приобретение новых, более современных машин. Капитализированная прибыль является составляющей собственного капитала организации, куда также входят капитал акционеров и эмиссионный доход (в том случае, если акции компании обращаются на бирже).

Капитализация как процедура менее однозначна и имеет несколько значений:

- Превращение части прибыли в добавочный капитал (то, о чем и шла речь).
- Процесс оценки стоимости фирмы на основании определения основного и оборотного капитала.
- Процесс оценки, проводимый на основе рыночной стоимости всех акций.



**Рис. 1** Виды капитализации прибыли

Экспертами капитализация прибыли подразделяется на 3 категории:



**Рис. 2.** Категории капитализации прибыли

*Так, опишем каждый из видов капитализации:*

1. Если предприятие ведет эффективную рыночную деятельность, то имеет прибыль, которая отражается в разделе 3 бухгалтерского баланса. Реальная капитализация предполагает, что эти деньги будут реинвестироваться в основные и оборотные активы фирмы (чаще всего в активы долгосрочного характера, например, здания).

2. Маркетинговая капитализация предполагает, что руководители фирмы искусственно увеличивают ее рыночную стоимость без увеличения реальной (то есть не реинвестируя прибыль). Источниками повышения стоимости выступают нематериальные активы, например, ноу-хау и патенты. Маркетинговая капитализация становится все более популярной: большинство PR-агентов признается, что деловая репутация на данный момент является вполне реальным активом.

3. Рыночная капитализация предполагает оценку компании по методике Ричарда Коха, которая основывается на совокупной стоимости всех акций компании (то бишь количество акций умножить на стоимость одной). Естественно, рыночная капитализация применима лишь для компаний, который представляют на фондовом рынке.

Рыночная капитализация похожа на маркетинговую, однако, иницируется она не менеджментом компании, а внешними биржевыми структурами.

### **Ставка капитализации**

Термин «ставка капитализации» чаще всего используется инвесторами применить к рынку недвижимости. Ставка позволяет рассчитать, какую прибыль инвестор сможет получать от операций с собственностью. Расчет ставки капитализации производится по такой простой формуле:

$$r = \frac{\text{Чистый доход}}{\text{Стоимость актива}}$$

Стоит попробовать на некоторое время превратиться в инвесторов и применить ставку капитализации в действии. Так, зададим ситуацию:

Мы покупаем дом за 20 тыс. долларов и рассчитываем сдавать его за 500 долларов в месяц. Насколько целесообразно такое вложение?

Рассмотрим способ анализа поэтапно:

1. Считаем годовой доход от сдачи дома:  $500 * 12 = 6000$ .

2. Вычитаем операционные годовые расходы, например, 300 долларов на коммунальные услуги, 500 долларов в виде налогов, 200 на страхование. В сумме получаем 1000 долларов, которые и вычитаем из величины годового дохода:  $6000 - 1000 = 5000$  долларов – этот показатель является чистым доходом (то есть числителем основной формулы). Важное уточнение: аспекты, характеризующие финансовое состояние инвестора (например, выплаты по кредиту), здесь не учитываются, иначе оценка будет субъективной.

3. Рассчитываем основную формулу:

$$r = \frac{5000}{20000} = \frac{1}{4} = 0.25$$

Ставка капитализации по данной сделке равна 25%.

4. Ставка капитализации – не самостоятельный показатель. Зная, что ставка капитализации равна 25%, инвестор может сделать вывод, что вложение окупится через 4 года. Однако сделать вывод, много это или мало, он сможет, лишь сравнив показатель с аналогичными данными по альтернативным вариантам. Кроме того, ставка капитализации не является фиксированным показателем: она способна меняться, и это также должно быть учтено инвестором при оценке. Лучше, если инвестор раздобудет всю доступную информацию по планируемым постройкам в городе, ведь возведение, например, торгового центра рядом с домом может повысить его стоимость в 1.5 – 2 раза.

#### ***Коэффициент капитализации***

Коэффициент капитализации показывает, насколько эффективно предприятие использует заемный капитал. В отличие от ставки капитализации рост коэффициента капитализации является тревожным симптомом: это говорит об увеличении предпринимательского риска и снижении инвестиционной привлекательности. Снижение же показателя позволяет судить, что предприятие большей частью финансируется собственными средствами, а значит, рискует по минимуму и имеет еще нераспределенную прибыль в запасе.

Коэффициент капитализации – важнейший показатель для инвесторов и кредиторов, однако, каждый из них подходит к его оценке по-разному. Инвестору выгоднее высокий коэффициент (в пределах разумного), так как тогда его вложение будет являться большей частью собственных средств. Кредиторы, напротив, предпочитают низкое значение – это позволяет делать вывод о том, что бизнес устойчив, а значит, риска невозврата денег практически нет.

Для расчета коэффициента используется формула:

$$K_k = \frac{Об_{кр} + Об_{дл}}{K_c}$$

Уточним, что числитель является суммой краткосрочных и долгосрочных обязательств фирмы, а знаменатель дроби – величиной собственного капитала.

#### ***Этапы проведения капитализации прибыли***

Процесс капитализации происходит по такому алгоритму:

1. Производится стандартный (и по возможности полный) анализ финансового состояния компании.

2. Руководитель определяет, какую долю прибыли он хотел бы реинвестировать в основные фонды своей организации. При этом лучше использовать показатель чистой прибыли, то есть скорректированный на сумму налога, который еще предстоит выплатить.

3. Считается коэффициент капитализации – об этом говорилось выше.

4. Выбирается период расчета капитализации прибыли. Основных вариантов три:

- последний отчетный год;
- первый прогнозный год;

- несколько последних лет (от 3 до 5).

Фаворитом является первый вариант, так как расчет для первого прогнозного года слишком субъективен, а расчет за несколько лет может быть достаточно сложным.

5. Определяем стоимость капитала по следующей формуле:

$$PR = \frac{\text{Чистая прибыль}}{K_x}$$

Взаимозависимость капитализации и воспроизводственных процессов хозяйствующих объектов ставит вопрос о целесообразности введения понятия воспроизводственной капитализации компании.

Воспроизводственная капитализация компании - это процесс приращения стоимости капитала компании в результате производства, распределения, обмена и потребления ее продукции и услуг в условиях взаимодействия с объектами различного уровня организации общественно-хозяйственных отношений.

На основании предложенной формулировки можно сделать вывод о том, что главная ценность воспроизводственной капитализации формируется на основе процесса воспроизводства в хозяйствующих объектах на микроуровне национальной экономики.

В свою очередь, процесс воспроизводственной капитализации не стихийное явление, а поэтому в настоящее время актуален вопрос эффективности управления им. Для создания эффективной системы управления воспроизводственной капитализацией необходимо определить ее структуру, а также взаимосвязи ее элементов друг с другом и с внешней средой. Так как в основе капитализации региона и страны лежит деятельность коммерческих организаций, то далее исследование будем вести на уровне микроэкономических систем.

Воспроизводственная капитализация, как индикатор эффективности деятельности организации, должна содержать в себе множество взаимосвязанных параметров, влияющих на характер хозяйственной деятельности объекта.

Воспроизводственная капитализация имеет многогранную связь с воспроизводственными процессами организации. Следовательно, факторы производства и прочие процессы, составляющие цикл воспроизводства, формируют основу роста воспроизводственной капитализации компании.

Наряду с факторами внутренней среды организации, на рост воспроизводственной капитализации компании оказывают влияние и внешние условия.

Воспроизводственная капитализация компании во многом зависит от следующих показателей, которые лежат в основе ее количественной оценки:

- финансовый результат (прибыль / убыток) компании;
- выручка от реализации товаров и услуг компании;
- приращение собственного оборотного капитала за счет воспроизводственного цикла;
- инвестиции в основные фонды и сферу НИОКР компании как из собственных средств (прибыли), так и из заемных источников.

Воспроизводственную капитализацию коммерческой организации можно представить как элемент более крупных систем. На основании этого, можно полагать, что существует наличие взаимовлияния между процессами капитализации коммерческих организаций и системами более высокого порядка.

Множество социально-экономических процессов, протекающих в региональных и национальных системах, зависят от воспроизводственных механизмов. Увеличение темпов экономического роста, глобальная конкурентоспособность национального хозяйства, общественное благосостояние и улучшение качества жизни во многом находятся под воздействием процессов воспроизводственной капитализации коммерческой организации.

Капитализационные процессы коммерческой организации могут касаться большинства систем, функционирующих от микро- до макроуровней.

Региональные системы находятся в наиболее тесной и многосторонней взаимосвязи с капитализацией коммерческих организаций.

### **7. Задачи, предусмотренные в программах финансового реформирования. Условия формирования целостной эффективной системы управления финансами через мониторинг изменений финансовых индикаторов.**

Функционирование и развитие корпоративных форм хозяйствования оказывают значительное влияние на изменение региональных систем. Воспроизводственные процессы капитализации коммерческих организаций стимулируют развитие ресурсных рынков региона, инвестиционных процессов, воздействуют на изменение уровня жизни населения через развитие социально-экономических региональных систем и процессов.

Совокупность действий по использованию каждого ресурса в компании, реализации всех корпоративных процессов, достижению поставленных целей бизнеса формирует многосторонние взаимосвязи с элементами региональной системы. Элементы капитализации коммерческих организаций, взаимодействуя со структурой региональной экономической системы, постоянно изменяют разнообразие и качество этих связей.

Все элементы капитализации коммерческой организации оказывают прямое или косвенное влияние на экономическую систему региона посредством предъявления требований к состоянию ее подсистем.

Исследование характера влияния элементов капитализации на экономическую региональную систему в настоящее время является актуальной задачей для науки и практики, создающей основу для разработки и реализации прикладных инструментариев развития региона.

Воспроизводственная капитализация коммерческих организаций представляет собой одно из главных звеньев причинно-следственной цепи в развитии более крупных систем национальной экономики. Такая высокая значимость процессов капитализации делает ее актуальным объектом для более глубокого исследования.

Мониторинг финансового состояния проводится исключительно по отношению к государственным коммунальным предприятиям и не затрагивает предприятия, не находящиеся в муниципальной собственности. Индикаторы финансового состояния регулируемых предприятий и методика их использования одинаковы для всех муниципальных предприятий. Регулирующий орган (межведомственная комиссия) может устанавливать для каждого регулируемого предприятия свои диапазоны допустимых изменений индикаторов с учетом специфики деятельности каждого предприятия. Индикаторы финансовой устойчивости

Доля заемных средств в структуре баланса характеризует степень зависимости предприятия от внешних источников финансирования и рассчитывается по формуле:

$$\frac{\text{заемные средства} + \text{кредиторская задолженность}}{\text{собственные средства} + \text{заемные средства} + \text{кредиторская задолженность}}$$

Величина собственных средств определяется на основе данных баланса

$$\text{собственные средства} = \text{капиталы и резервы} - \text{целевое финансирование} - \text{задолженность учредителей} - \text{убытки}.$$

Величина заемных и привлеченных средств определяется на основе данных баланса

$$\text{заемные средства} - \text{долгосрочные пассивы} + \text{краткосрочные заемные средства}.$$

Рекомендуемое значение показателя не более 0,5.

Коэффициент обеспеченности внеоборотных активов долгосрочными источниками финансирования рассчитывается по формуле

$$\frac{\text{собственные средства} + \text{долгосрочные пассивы}}{\text{внеоборотные активы}}.$$

Рекомендуемое значение показателя - больше единицы. Значения показателей меньше единицы свидетельствуют о том, что предприятие финансирует долгосрочные активы за счет краткосрочных ненадежных источников - кредиторской задолженности, т.е. о неустойчивости финансового состояния предприятия и его недальновидной финансовой политике.

$$\text{Показатель оборотного капитала рассчитывается по формуле} \\ \text{оборотные средства} - \text{кредиторская задолженность} - \text{убытки}.$$



Оборотный капитал представляет собой часть оборотных средств предприятия, финансируемых за счет стабильных источников. Положительное значение показателя - необходимое условие финансовой устойчивости предприятия.

Анализ индикаторов финансовой устойчивости служит основанием для принятия оперативных решений. Можно предложить следующие типовые оперативные решения: если неудовлетворительная финансовая устойчивость предприятия сопровождается убытками от основной деятельности, вызванными внешними по отношению к предприятию факторами, регулирующим органом может быть начата процедура изменения тарифа;

если ухудшение финансовой устойчивости предприятия связано с наличием просроченной задолженности бюджета (т.е. значение показателя, рассчитанное с учетом уменьшения кредиторской задолженности предприятия на величину просроченной задолженности бюджета, укладывается в допустимые значения), может быть принято решение о проведении взаимозачетов или изыскании внутренних резервов бюджета; в случае неудовлетворительных показателей финансовой устойчивости предприятия при отсутствии или незначительной величине просроченной задолженности бюджета и внешних неблагоприятных для предприятия факторов - на основании договора с руководителем государственного предприятия может изменяться вознаграждение руководителя. Индикаторы ликвидности

***Коэффициент общего покрытия =  
= оборотные средства / кредиторская задолженность.***

Индикатор характеризует способность предприятия погасить кредиторскую задолженность за счет оборотных средств. Рекомендуемое значение показателя - 1,5...2,5. Слишком низкое значение индикатора является признаком возможных проблем с погашением кредиторской задолженности, слишком высокое - может свидетельствовать о недостаточно эффективном управлении сборочным капиталом. Рекомендуемые значения коэффициентов могут меняться в зависимости от фактора сезонности.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует способность предприятия погасить свою кредиторскую задолженность за счет более ликвидной части оборотных средств - денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности (кроме просроченной):

***(оборотные средства - производственные запасы - НДС по приобретенным ТМЦ - просроченная дебиторская задолженность) /  
/ кредиторская задолженность.***

Нормальное значение этого показателя - около единицы. Слишком низкое значение показателя свидетельствует о наличии у предприятия проблем с погашением задолженности перед кредиторами; слишком высокое - о не достаточно эффективной политике взыскания дебиторской задолженности.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую долю кредиторской задолженности предприятие может погасить немедленно за счет наиболее ликвидной части своих активов:

***(краткосрочные финансовые вложения + денежные средства) /  
/ кредиторская задолженность.***

Рекомендуемое значение показателя - 0,01.0,02. Анализ индикаторов ликвидности может служить основанием для принятия оперативных решений. Предлагаются следующие типовые оперативные решения: если ухудшение ликвидности предприятия связано с наличием просроченной задолженности бюджета (т.е. значение показателя, рассчитанное с учетом уменьшения кредиторской задолженности предприятия на величину просроченной задолженности бюджета, укладывается в допустимые значения), может быть принято решение о проведении взаимозачетов или изыскании внутренних резервов бюджета: в случае отсутствия или незначительности размеров просроченной задолженности бюджета на основании договора с руководителем государственного предприятия может изменяться величина его вознаграждения. Дебиторская задолженность

Анализируются размер, динамика дебиторской задолженности по категориям потребителей, а также наличием доли просроченной дебиторской задолженности.

Динамика дебиторской задолженности анализируется в сравнении с выручкой, для чего используется показатель среднего срока оборачиваемости дебиторской задолженности:

***дебиторская задолженность / выручка x x длительность  
анализируемого периода (дней).***

Рост среднего срока оборачиваемости дебиторской задолженности свидетельствует об ухудшении финансового состояния предприятия. Причинами такого ухудшения могут быть как неэффективность финансового менеджмента предприятия, так и неспособность потребителей своевременно и полностью оплачивать услуги. В случае неблагоприятной структуры и динамики дебиторской задолженности собственник предприятия может потребовать от руководителя отчета о мероприятиях по сокращению дебиторской задолженности. В то же время опережающий рост дебиторской задолженности (в том числе просроченной) определенной категории потребителей по сравнению с ростом выручки является признаком нежелательности повышения тарифов для соответствующей категории потребителей.

При наличии значительной дебиторской задолженности бюджета перед государственным предприятием может быть принято решение о проведении взаимозачетов либо изыскании внутренних резервов бюджета. Кредиторская задолженность

Анализируются размер, динамика, структура кредиторской задолженности по категориям потребителей, а также наличие и доля просроченной кредиторской задолженности. Превышение темпов роста кредиторской задолженности над темпами роста оборотных средств, а также

наличие просроченной кредиторской задолженности (включая задолженность по зарплате) свидетельствуют об ухудшении финансового состояния предприятия.

Если неудовлетворительная динамика кредиторской задолженности связана с наличием задолженности бюджета (т. е. при уменьшении величины кредиторской задолженности на величину дебиторской задолженности бюджета перед предприятием значения показателей становятся удовлетворительными), может быть принято решение о проведении взаимозачетов или изыскании внутренних резервов бюджета.

Сведения о динамике и структуре кредиторской задолженности могут учитываться при определении размера вознаграждения руководителя предприятия. Структура финансовых потоков

На основании информации, предоставленной государственным предприятием, анализируется структура финансовых потоков на предприятии по источникам, направлениям расходования и формам расчетов (денежные расчеты или зачеты).

Чем выше доля денежных расчетов в структуре финансовых потоков, тем более благоприятно финансовое состояние предприятия. Рекомендуемое значение индикатора - не менее 30.35%. Высокая доля зачетов в расчетах с организациями и предприятия ми-потребителя ми свидетельствует о нежелательности повышения тарифов для этих групп потребителей из-за их низкой платежеспособности.

Если денежные поступления (без зачетов) меньше затрат на заработную плату, это является признаком неудовлетворительного финансового состояния предприятия.

Количество обслуженных клиентов, количество потраченных финансовых средств, количество мероприятий, оборудованные помещения, написанные и изданные печатные материалы – это все индикаторы, характеризующие процесс. Обратите внимание, какие компоненты проекта мы предлагаем измерять индикаторами процесса (см.: рис. 3):



**Рис. 3. Компоненты проекта для измерения индикаторов процесса**

При этом даже если эти индикаторы выбираются, как свидетельства результатов выполненных работ или оказанных услуг, они все равно остаются индикаторами процесса, поскольку не указывают на изменения в состоянии или поведении клиентов и их значимого окружения. Оборудованное помещение не представляет никакого изменения, пока им не

начнут пользоваться по назначению. Изданные пособия ничего не меняют, пока люди не начнут их читать и применять информацию из пособий на практике. А как узнать о полезности нашей деятельности? Что может свидетельствовать о том, что вложенные средства и усилия изменяют качество жизни наших целевых групп, наших клиентов? Свидетельства этому – индикаторы изменений (см.: рис. 3.), которые измеряют, насколько изменились получатели наших услуг и насколько наша работа, подкрепленная их обновленными действиями, поменяла ситуацию вокруг, в среде значимого для благополучателей окружения к лучшему. Хорошая оценка эффективности проекта требует подбора хороших индикаторов. При формулировке индикаторов часто возникают затруднения, поэтому мы приводим несколько характеристик, которым соответствует хороший индикатор:

- Индикатор поддается измерению либо подсчету.

Индикатор считается сформулированным корректно, если его можно посчитать. Сравните индикаторы: «типы социальных услуг, предоставляемых пенсионерам в нашем районе» и «количество социальных услуг, предоставляемых пенсионерам в нашем районе по типам». С точки зрения подсчета применить его можно только ко второму индикатору, поскольку он отслеживает, сколько услуг какого типа предоставляется, а первый описывает только типы услуг. Данная характеристика индикатора важна для понимания смысла распространенного разделения показателей на количественные и качественные. Мы придерживаемся позиции, что все индикаторы количественные, т.е. в них всегда заложено число, дающее возможность их измерить. Это может быть конкретное число людей, предметов, мероприятий, экземпляров. Это может быть доля, выраженная, как правило, в процентах. Это может быть наличие или отсутствие того, что мы исследуем, и выражается оно в цифрах «0» - нет в наличии, «1» - есть в наличии. Название «качественные» индикаторы получили за то, что они указывают на качественные изменения, например, «доля (или количество) одиноких престарелых, которые получают социальный уход на дому». В данном случае увеличение процента или числа таких людей будет в любом случае указывать на улучшение качества их жизни. Индикатор «количество участников семинаров» вряд ли станет свидетельством качественных изменений, поскольку повышение объема знаний редко напрямую ведет к изменению поведения людей независимо от количества обученных.

- Индикатор одинаково понимается и измеряется с одинаковой точностью разными людьми в разное время. Сравните индикаторы: «количество одиноких престарелых в районе, получающих на дому социальные услуги, соответствующие стандартам, утвержденным Министерством труда и социальной защиты» и «количество одиноких престарелых в районе, получающих высококачественные социальные услуги на дому». Качество услуг может всеми одинаково пониматься и в разное время одинаково измеряться только при наличии оформленных письменно и

утвержденных стандартов, которые позволяют в большой степени избежать субъективности исследования.

- Индикатор измеряет одномоментно только один параметр Сравните индикаторы: «процент пожилых, посещающих компьютерные курсы, демонстрирующих умения работать в программе Microsoft Office Word» и «процент пожилых, посещающих компьютерные курсы, улучшивших знания и умения по работе в программе Microsoft Office Word». Некорректность второго индикатора в том, что в процессе обучения процент улучшивших знания нередко достигает 90%, а то и 100%. Однако, улучшенные умения демонстрирует гораздо более низкий процент учащихся, поскольку формирование умений требует времени и практики. Средний показатель по знаниям и умениям напоминает среднюю температуру по больнице, и его одинаково трудно отнести как к успехам в знаниях, так и к прогрессу в умениях.

- Индикатор измеряется без неоправданных затрат и своевременно Закладывая в программу или проект индикаторы, помните о том, что по ним вам придется собирать информацию и на основании собранных данных писать отчет. Формулируя каждый индикатор, думайте о том, что мониторинг и оценка требуют ресурсов, поэтому не надо делать из мониторинга и оценки отдельный проект. Что это значит? Сравните два индикатора: «процент пожилых жителей города, обратившихся на «горячую линию» по результатам рекламы в городских СМИ» и «процент пожилых жителей города, знающих о «горячей линии». Сбор информации по первому индикатору можно осуществлять, задавая вопрос каждому, позвонившему на горячую линию: «Как вы о нас узнали?» - и на это не нужно будет выделять специальные ресурсы в проекте. Второй же индикатор потребует специального исследования с достаточно большой выборкой, поскольку речь идет обо всех жителях города.

### **Модуль 10: Финансовый аспект периодического обращения основного и оборотного капитала**

1. Сущность периодической оборачиваемости основного капитала.
2. Структурное построение и эффективность основного капитала. Основной капитал как часть стоимости.
3. Формы основного капитала в процессе труда и создания продукции. Периодическая оборачиваемость основного капитала и три функциональные формы стоимости, связанные с ним.
4. Различия и особенности основного и оборотного капитала. Формы овеществления основного капитала в процессе производства.

***Ключевые слова: основной капитал, оборотный капитал, оборачиваемость капитала, формы стоимости.***

#### **1. Сущность периодической оборачиваемости основного капитала.**

В силу того, что основные средства функционируют длительный

период и по частям переносят свою стоимость на стоимость производимой продукции, выполняемых работ или оказываемых услуг, сохраняя при этом свою вещественную форму, они имеют несколько видов денежной оценки:

- первоначальную стоимость;
- восстановительную стоимость;
- остаточную стоимость.

Методы оценки основных фондов зависят от источников поступления на предприятие. Основные средства принимаются предприятием к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости. Так, первоначальная стоимость основных фондов, поступивших за счет капитальных вложений предприятия, включает фактические затраты на их сооружение или приобретение, расходы на доставку и установку, а также сумму налога на добавленную стоимость. Основные средства, поступившие от учредителей акционерного общества в счет их вкладов в уставный капитал, оцениваются по стоимости, определяемой соглашением сторон. Если основные средства, уже бывшие в эксплуатации, получены безвозмездно от других предприятий или в качестве субсидии правительственных органов, то она обычно оцениваются у получившего их предприятия по остаточной стоимости.

В современных условиях при высоком уровне инфляции возникает необходимость периодической переоценки основных фондов и определения их восстановительной стоимости, соответствующей реальным экономическим обстоятельствам.

Расширение и обновление основных средств на новой технической и технологической основе - это процесс расширенного воспроизводства, основным источником которого является прибыль.

Результаты расширения воспроизводства оцениваются следующими показателями:

*Коэффициент прироста ( $K_n$ ):*

$$K_n = (O_{ф.введ.} - O_{ф.выб.}) : O_{ф.к.},$$

где  $O_{ф.введ.}$  - стоимость основных фондов, введенных в эксплуатацию в отчетном периоде;

$O_{ф.выб.}$  - стоимость основных фондов, выбывших в течение отчетного периода;

$O_{ф.к.}$  - стоимость основных фондов на конец отчетного периода.

*Коэффициент обновления ( $K_{обн.}$ ):*

$$K_{обн.} = O_{ф.введ.} : O_{ф.к.}$$

*Коэффициент выбытия ( $K_{выб.}$ ):*

$$K_{выб.} = O_{ф.выб.} : O_{ф.к.}$$

Фактическими затратами на приобретение, сооружение и изготовление основных средств могут быть:

суммы, уплачиваемые в соответствии с договором поставщику (продавцу);

суммы, уплачиваемые организациями за осуществление работ по договору строительного подряда и иным договорам;

суммы, уплачиваемые организациями за информационные и консультационные услуги, связанные с приобретением основных средств;

регистрационные сборы, государственные пошлины и другие аналогичные платежи, произведенные в связи с приобретением (получением) прав на объект основных средств;

таможенные пошлины и иные платежи;

невозмещаемые налоги, уплачиваемые в связи с приобретением объекта основных средств;

вознаграждения, уплачиваемые посреднической организации, через которую приобретен объект основных средств; иные затраты, непосредственно связанные с приобретением, сооружением и изготовлением объекта основных средств.

Не включаются в фактические затраты на приобретение основных средств общехозяйственные и иные аналогичные расходы, кроме случаев, когда они непосредственно связаны с приобретением основных средств.

Первоначальной стоимостью основных средств, внесенных в счет вклада в уставный капитал предприятия признается их денежная оценка, согласованная учредителями (участниками) предприятия.

Первоначальной стоимостью основных средств, полученных предприятием по договору дарения и в иных случаях безвозмездного получения, признается их рыночная стоимость на дату оприходования.

Первоначальной стоимостью основных средств, приобретенных в обмен на другое имущество, отличное от денежных средств, признается стоимость обмениваемого имущества, по которой оно было отражено в бухгалтерском балансе.

Стоимость основных средств, по которой они приняты к бухгалтерскому учету, не подлежит изменению. Изменение первоначальной стоимости допускается в случаях достройки, дооборудования, реконструкции и частичной ликвидации соответствующих объектов. Предприятие имеет право не чаще одного раза в год переоценивать объекты основных средств по восстановительной стоимости путем индексации или прямого пересчета по документально подтвержденным рыночным ценам с отнесением возникающих разниц на счет добавленного капитала предприятия.

Стоимость основных средств постепенно погашается в течение срока их полезной эксплуатации путем ежемесячных амортизационных отчислений. Таким образом, остаточная стоимость – это та часть основных средств, которая не перенесена на готовую продукцию, изготовленную с их участием, т.е. это разница между первоначальной стоимостью и суммой начисленной амортизации.

$$O_c = Y_{n(с)} - (Y_{n(с)} \times H_a \times T_{экс}),$$

где  $Y_{n(с)}$  - первоначальная (восстановительная) стоимость основных средств;

$H_a$  - норма амортизации;

$T_{экс}$  - период эксплуатации основных средств.

Величина остаточной стоимости уменьшается по мере увеличения периода эксплуатации объекта и соответствует нулевому значению на момент равенства срока эксплуатации и нормативного срока службы объекта основных средств, в данный момент вся стоимость объекта будет перенесена на готовую продукцию. В случае же списания ранее нормативного срока, т.е. до полного перенесения стоимости объекта основных средств на себестоимость производимой продукции, остаточная стоимость возмещается за счет прибыли, остающейся в распоряжении предприятия.

## 2. Структурное построение и эффективность основного капитала. Основной капитал как часть стоимости.

Имущество предприятия составляют основные средства и прочие внеоборотные активы, оборотные средства и финансовые активы.

Общая сумма внеоборотных активов исчисляется как совокупность основных средств предприятия, нематериальных активов, вложений средств в незавершенное капитальное строительство, долгосрочных финансовых вложений в ценные бумаги и уставный капитал других предприятий, иных внеоборотных активов. Наиболее значимой частью внеоборотных активов являются основные средства, числящиеся на балансе предприятия и находящиеся в эксплуатации, в запасе, на консервации, а также сданные в аренду другим предприятиям.

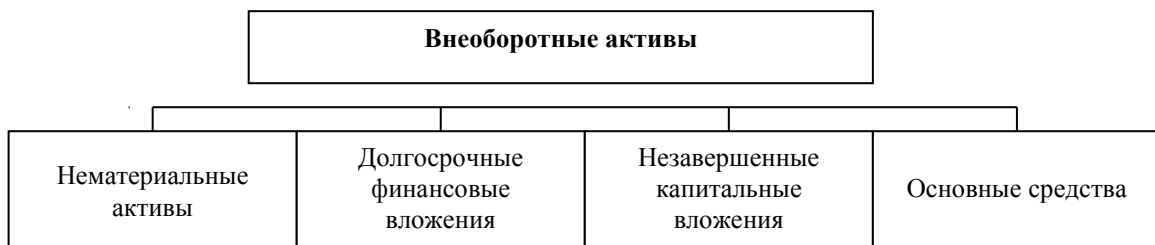


Рис. 1. Состав внеоборотных активов

*Нематериальные активы* представляют собой права на получение прибыли в будущем. Отличительным признаком этих активов (который характерен не только для них) является то, что они не имеют физической формы и зависят от ожидаемой прибыли. Основные категории нематериальных активов:

- деловая репутация фирмы – «гудвилл»;
- патенты, авторские права и торговые марки;
- права собственности на арендованное имущество и его усовершенствование;
- права на разработку природных ресурсов;
- формулы, технологии и образцы (например, программное



обеспечение);

ноу-хау – совокупность технических, технологических, управленческих, коммерческих и других значений, оформленных в виде технической документации, описания накопленного производственного опыта, являющихся предметом инноваций, но не запатентованных;

товарный знак – эмблема, рисунок или символ, зарегистрированные в установленном порядке, служащие для отличия товаров данного изготовителя от других аналогичных товаров;

лицензии;

другие аналогичные виды имущественных ценностей фирмы.

Кроме того, к нематериальным активам могут относиться организационные расходы (расходы, связанные в образовании юридического лица, призванные в соответствии с учредительными документами вкладом учредителей в уставный (складочный) капитал).

*Долгосрочные финансовые вложения* представляют собой затраты на долевое участие в уставном капитале в других предприятиях, на приобретение акций и облигаций на долговременной основе. Они включают в себя инвестиции предприятия в дочерние и зависимые общества, а также в другие организации, займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев, и стоимость имущества, переданного в долгосрочную аренду на праве финансового лизинга.

К *незавершенным капитальным вложениям* относятся не оформленные актами приемки-передачи основных средств затраты на строительно-монтажные работы, приобретение зданий, оборудования, транспортных средств, инструмента, инвентаря, иных материальных объектов длительного пользования, прочие капитальные работы и затраты (проектно-изыскательские, геолого-разведочные и буровые работы, затраты по отводу земельных участков и переселению в связи со строительством, на подготовку кадров для вновь строящихся организаций и др.).

*Основные средства* – часть имущества предприятия, используемая в качестве средств труда при производстве продукции, выполнения работ или оказания услуг либо для управленческих нужд предприятия в течение периода, превышающего 12 месяцев или обычный операционный цикл, если он превышает 12 месяцев. Это денежная оценка основных фондов как материальных ценностей, имеющих длительный период функционирования. В соответствии с действующей классификацией, в состав основных фондов входят объекты производственного и непроизводственного назначения. К первым относятся основные фонды промышленного, строительного, сельскохозяйственного назначения, автомобильного транспорта, связи, торговли и прочих видов деятельности материального производства. Непроизводственные основные фонды предназначены для обслуживания нужд жилищно-коммунального хозяйства, здравоохранения, просвещения, культуры.

По натурально-вещественному признаку основные фонды подразделяются на: здания, сооружения, передаточные устройства, машины

и оборудование, транспортные средства, инструмент, производственный и хозяйственный инвентарь, рабочий скот, многолетние насаждения и др.

Основные производственные фонды предприятий совершают хозяйственный кругооборот, который состоит из стадий: износ основных фондов, амортизация, накопление средств для полного восстановления основных фондов, их замена путем осуществления капитальных вложений.

Таким образом, основные средства – это часть имущества предприятия, переносящего свою стоимость на вновь создаваемый продукт частями за несколько производственных циклов.

Используются различные признаки классификации основных средств.

В зависимости от участия в производственном процессе основные средства разделяются на две группы: производственные и непроизводственные. Производственные основные средства прямо или опосредованно принимают участие в производстве материальных ценностей, они включают в себя здания, сооружения, рабочие машины и оборудование и т.п. Непроизводственные основные средства не принимают участие в производственном процессе и к ним относятся жилые дома, поликлиники, детские сады, санаторно-курортные учреждения и другие основные средства нематериальной сферы.

По роли в производстве продукции основные средства делятся на активные и пассивные. Активные основные средства непосредственно участвуют в перемещении и переработке сырья, материалов, полуфабрикатов, комплектующих, к ним относятся машины, оборудование, передаточные устройства, вычислительная техника, транспортные средства, контрольно-измерительные приборы и т.п. Пассивные оборотные средства, не участвуя непосредственно в процессе производства, создают необходимые для его осуществления условия, это здания, сооружения и т.п.

Оборудование делится также на две группы: основное и вспомогательное оборудование. Непосредственно на основном оборудовании в процессе производства создаются материальные ценности – это станки, механизмы и т.д. Вспомогательное оборудование предназначено для осуществления различных операций, обеспечивающих процесс производства, например передаточные устройства.



**Рис. 1. Классификация основных средств предприятия**

#### **Показатели эффективности эксплуатации основных фондов.**

От степени использования основных фондов во многом зависит уровень эффективности производства. Чем лучше используются основные фонды, тем больше выпуск продукции, выше производительность труда, ниже себестоимость выпускаемой продукции, выше прибыль и рентабельность.

При оценке эффективности вложений предприятия в основные средства следует учитывать следующие моменты:

функциональная полезность основных средств сохраняется в течение ряда лет, поэтому расходы по их приобретению и эксплуатации распределены во времени;

момент обновления (физической замены) основных средств не совпадает с моментом их стоимостного замещения, в результате чего могут возникнуть убытки, занижающие финансовые результаты деятельности предприятия;

эффективность использования основных средств оценивается по разному, в зависимости от их вида, принадлежности, характера участия в производственном процессе. Вследствие того, что основные средства обслуживают не только производственную сферу деятельности предприятия, но и социально-бытовую, эффективность их использования определяется не

только экономическими, но и социальными, экологическими и другими факторами.

Эффективность использования основных производственных средств характеризуется определенными стоимостными показателями, которые отражают в денежном выражении производственную отдачу основных средств предприятия.

К показателям, характеризующим эффективность использования основных фондов, относятся фондоотдача, рентабельность основных фондов, коэффициент использования мощности машин и оборудования. В торговле и общественном питании рассчитываются также такие показатели, как товарооборот на 1 м<sup>2</sup> торговой площади; коэффициент пропускной способности обеденного зала; коэффициент оборачиваемости одного мета и др.

Фондоотдача основных фондов определяется как отношение произведенной (реализованной) продукции за анализируемый период (как правило, за год) к средней их стоимости (среднегодовой) по формуле:

$$FO = \frac{ВП}{ОФ},$$

где  $FO$  - фондоотдача;

$ВП$  - выпуск продукции;

$ОФ$  - среднегодовая стоимость производственных основных средств.

В условиях рынка одним из основных показателей финансового состояния, как прибыль и рентабельность. Поэтому фондоотдачу следует определять по реализованной продукции, а не по объему выпуска продукции:

$$FO = \frac{P}{ОФ},$$

где  $P$  - объем реализованной продукции.

Среднегодовая сумма основных средств, согласно инструкции Минфина РУз и Государственного налогового комитета РУз от 2 октября 1995 г. № 99/54 «О порядке исчисления и уплаты в бюджет налога на имущество предприятий», определяется по формуле среднехронологической:

$$\overline{ОФ} = \frac{ОФ1/2 + ОФ2 + \dots + ОФ12 + ОФ13/2}{12}$$

где  $ОФ1$  и  $ОФ13$  - сумма основных фондов на начало и конец года;

$ОФ2; ОФ3; \dots; ОФ12$  - сумма основных фондов на начало каждого месяца.

При определенной среднегодовой стоимости основных средств по видам следует применять формулу средневзвешенной, т.е.

$$\overline{ОФ} = ОФ1 + \frac{ОФn \times \text{Мк.года}}{12} - \frac{ОФвыб. \times \text{Мк.года}}{12},$$

где  $ОФ1$  - сумма основных фондов на начало года;

$ОФn$  - сумма приобретенных основных средств;

$\text{Мк.года}$  - количество месяцев с момента ввода или выбытия основных средств до конца;

*ОФвыб.* - сумма выбывших основных средств.

Фондорентабельность характеризует долю прибыли на 1 сум основных средств. Она рассчитывается как отношение чистой прибыли к среднегодовой сумме основных средств по формуле:

$$Роф = (ЧП \times 100) / ОФ$$

где *Роф* - рентабельность основных фондов;

*ЧП* - чистая прибыль.

На эффективность использования основных фондов влияют следующие факторы:

- объем выпущенной и реализованной продукции;
- среднегодовая сумма основных средств;
- производительность труда производственных рабочих;
- производительность основных фондов;
- эффективность использования отдельных видов основных средств.

При анализе следует рассчитать влияние этих факторов, сравнить с данными производственной программы прошлого года и в динамике.

Важное значение имеют также показатели использования отдельных видов основных фондов, прежде всего их активной части – машин и оборудования.

Все оборудование подразделяется на наличное, установленное и действующее.

К наличному относится все имеющееся на предприятии оборудование независимо от того, где оно находится (в цехах, на складе) и в каком состоянии.

Установленное оборудование – это смонтированное и подготовленное к работе оборудование, находящееся на рабочем месте.

Действующее оборудование – это все фактически работающее оборудование в отчетном периоде (независимо от времени его работы).

При анализе эффективности использования основных средств необходимо определить часть установленного оборудования по отношению к его наличию на определенную дату, т.е. рассчитывать коэффициент установленного оборудования по формуле:

$$Ку.об. = Уст.обор. / Факт.наличие,$$

где *Ку.об.* - коэффициент установленного оборудования;

*Уст.обор.* - фактически установленное оборудование на определенную дату;

*Факт.наличие* - фактическое наличие оборудования.

Затем определяется коэффициент действующего оборудования по отношению к установленному по формуле:

$Kд.об. = Дейст.обор./ Уст.обор.$ ,

где *Кд.об.* - коэффициент действующего оборудования;  
*Дейст.обор.* - фактически действующее (работающее) оборудование.

Повышение эффективности эксплуатации работающего оборудования обеспечивается двумя путями: экстенсивным (по времени) и интенсивным (по мощности).

Показателями, характеризующими экстенсивное использование оборудования, служат количество оборудования, в том числе доля бездействующего; отработанное время (станко-часы); коэффициент сменности работы оборудования; структура парка машин и станков.

Интенсивное использование оборудования характеризуется показателями выпуска продукции на 1 станко-час за смену, месяц, квартал и год, т.е. его производительность. Этот показатель может исчисляться в натуральном измерении и сумах.

При анализе эффективности использования основных фондов необходимо определить влияние экстенсивных и интенсивных факторов на выполнение производственной программы.

Коэффициент экстенсивного использования единицы оборудования исчисляется путем деления фактического количества отработанных машино- и станко-часов на плановое или базисное их число.

Коэффициент интенсивного использования – это отношение фактической средней выработки продукции за машино-час работы к плановой или базисной выработке.

Данные для расчета производства продукции в сопоставимых ценах берутся из статистической отчетности (Ф.№1-П), а о количестве отработанного времени в машино-часах – выборочным методом поданным учета работы оборудования.

Одним из наилучших способов определения изменений в общем уровне использования денежных средств является показатель отношения продаж к оборотному капиталу. Этот коэффициент показывает сумму денежных средств, необходимую для поддержания определенного уровня продаж. Он особенно эффективен, когда отслеживается в виде трендовой линии. Таким образом, руководство может видеть, происходит ли долгосрочное изменение суммы денежных средств, необходимых бизнесу для того, чтобы генерировать тот же самый объем продаж.<sup>44</sup>

---

<sup>44</sup> Брег С. Настольная книга финансового директора / Стивен Брег; Пер. с англ. — 5-е изд. — М.: Альпина Бизнес Букс, 2015. — С.104.

### **3. Формы основного капитала в процессе труда и создания продукции. Периодическая оборачиваемость основного капитала и три функциональные формы стоимости, связанные с ним.**

В каждый данный момент фирма имеет промышленный капитал в трех функциональных формах в денежной, производственной и товарной.

В каждой из них он выполняет определенные функции. Функциональными формами они являются потому, что денежный, производственный и товарный капиталы не являются самостоятельными видами капитала, а представляют собой только формы части промышленного капитала фирмы. Денежный капитал необходим фирме для закупки средств производства и рабочей силы. Он выступает в виде свободных денежных средств, необходимых фирме для непрерывного поддержания процесса производства и обращения товаров.

Функция *денежного* капитала состоит в подготовке условий для производства прибыли. *Производительный* капитал это стоимость средств производства и рабочей силы, находящихся в процессе производительного потребления. Функция производительного капитала состоит в производстве прибыли для фирмы.

*Товарный* капитал представляет собой созданную, но еще не реализованную продукцию фирмы. Его функция состоит в реализации товаров и получения прибыли фирмы. Каждая функциональная форма промышленного капитала закреплена за определенным местом в фирме. Денежный капитал находится в кассе фирмы. Отсюда он извлекается для покупки средств производства и рабочей силы. Производительный капитал находится на складах, откуда товары систематически выходят в сферу обращения и куда они поступают постоянно из производства.

Промышленный капитал во всех трех функциональных формах является вещественным носителем рыночных отношений. Прежде чем начать производство, фирма в сфере обращения на деньги  $D$  приобретает необходимые ей средства производства  $C_p$  и рабочую силу  $R_c$ . В процессе производства  $P$  средства производства и рабочая сила создают товар  $T$ . Затем этот товар реализуется в сфере обращения, и его стоимость вновь приобретает форму денег. Отсюда ясно, что промышленный капитал фирмы находится в постоянном движении, превращаясь из одной функциональной формы в другую.

Он последовательно проходит три стадии обращения, производства, обращения. Последовательное прохождение капиталом трех стадий и превращение его из одной функциональной формы в другую вплоть до возвращения в первоначальную форму называется кругооборотом капитала. Каждой функциональной форме капитала соответствует своя фигура кругооборота капитала фирмы. Они последовательно могут быть охарактеризованы так 1 фигура кругооборота денежного капитала.

Если начальный и заключительный пункты кругооборота капитала выступают в денежной форме, то эта фигура кругооборота денежного

капитала фирмы. Она может быть представлена следующим образом Рс Д Т П Т -Д Сп 1. Кругооборот денежного капитала состоит из трех стадий. Первая стадия кругооборота протекает в сфере обращения. Важно отметить, что не форма акта Д Т, а его материальное содержание делает этот акт первой стадией кругооборота капитала. Деньги служат капиталом не потому, что вообще бросаются в обращение. Например, деньги, на которые предприниматель покупает предметы потребления, не являются капиталом.

Деньги служат капиталом потому, что они затрачиваются на покупку специфических товаров средств производства и рабочей силы, служащих средством извлечения прибыли. При завершении первой стадии кругооборота стоимость, первоначально авансированная фирмой в денежной форме, приобретает натуральную форму производительного капитала. Теперь она может использоваться как самовозрастающая стоимость, то есть как стоимость, приносящая дополнительную стоимость.

Вторая стадия кругооборота представляет процесс производства. Точки в фигуре кругооборота свидетельствуют, что процесс обращения прервался и что движение капитала далее протекает в сфере производства. На этой стадии происходит соединение рабочей силы со средствами производства. Эта стадия является решающей. Начинается процесс производства, в ходе которого создаются товары.

Производительный капитал превращается в товарный капитал. Вновь произведенный товар Т отличается от товаров, купленных фирмой на первой стадии кругооборота. Он отличается не только с качественной стороны, то есть по своим свойствам и внешней форме, но и большей стоимостью, так как включает в себя стоимость прибавочного продукта прибавочную стоимость, созданную в процессе производства. Этот товар Т не просто товар, он принимает форму товарного капитала. На третьей стадии кругооборота капитал снова вступает в сферу обращения.

На этой стадии осуществляется реализация товаров Т Д. Товарный капитал снова превращается в денежный, вернувшись к первоначальной форме. На этой стадии впервые вступает в обращение прибавочная стоимость. Она меняет товарную форму на денежную. Кругооборот денежного капитала совпадает с общей формулой кругооборота капитала. Он выражает основную и непосредственную цель функционирования фирмы – возрастание авансированной стоимости, получение прибыли.

Отдельные части капитала последовательно переходят из одной формы в другую, а весь капитал одновременно находится во всех трех функциональных формах. Если бы весь капитал в данное время находился только в денежной или только товарной форме, то прервался бы процесс производства. А если бы он весь находился только в производительной форме, то прервался бы процесс обращения. Поэтому непрерывный ход кругооборота капитала требует от фирмы, чтобы различные части капитала одновременно находились в различных формах денежной, производительной и товарной. 2 фигура оборота производительного капитала.

Она может быть представлена следующим образом, как:



## Сп П Т Д Т П. Рс (2)

В этой формуле стадия обращения выступает как посредствующее звено между двумя стадиями производства. А само движение представляется как производство ради производства. Цель функционирования фирмы прибыль в данной фигуре отодвинута на второй план. Кругооборот производительного капитала означает периодическое возобновление его функционирования, то есть не только производство, но и воспроизводство капитала.

При этом определенная часть Д, затрачиваемая на личное потребление предпринимателя, продолжает свое движение за пределами кругооборота капитала. В формуле 2 в конце кругооборота такая же, как и в начале его. Следовательно формула 2 отражает простое воспроизводство. При расширенном воспроизводстве величина производительного капитала в конце кругооборота П превышает его величину в начале кругооборота, и формула кругооборота принимает следующий вид Сп П Т Д Т П (3) фигура кругооборота товарного капитала . она может быть выражена формулой Сп Т Д Т П Т . (4) Движение этой формы капитала начинается с товара, уже заключающего в себе прибавочную стоимость.

Поэтому кругооборот товарного капитала охватывает движение не только авансированного капитала, но и прибавочной стоимости. Кругооборот товарного капитала включает в себя как производительное так и личное потребление, поскольку реализация всей товарной продукции предполагает как покупку предпринимателями средств производства для производительного потребления, так и покупку всеми членами общества предметов для личного потребления.

Кругооборот товарного капитала отражает важность реализации Т , то есть потребления произведенных товаров, без чего не может возобновляться процесс производства Три функциональные формы промышленного капитала в процессе кругооборота выполняют различные функции. Поэтому на определенной ступени развития производства создается возможность обособления различных форм промышленного капитала и превращение их в самостоятельные капиталы.

Так, на основе денежной формы промышленного капитала возникает ссудный капитал, на основе товарной формы возникает торговый капитал. Обособление этих форм капитала усложняет движение промышленного капитала фирмы, в том числе и его кругооборот.

Проблемой системы показателей, характеризующих использование активов предприятия является совместимость расчетов. Очень просто продемонстрировать производительную систему показателей, убрав из расчетов несколько переменных; чтобы избежать этого, финансовый директор должен потратить весьма значительное время на формулирование точного определения и методологии расчета каждого показателя. Если существует определенный риск того, что показатели будут изменены даже при наличии этих инструкций, тогда следует попросить группу внутреннего аудита время от времени проверять эти показатели. Если существует

обоснованная причина для изменения расчета в какой-то момент в будущем, тогда новую формулу следует использовать для перерасчета этого показателя для всех предшествующих периодов, по которым он рассчитывался, чтобы обеспечить совместимость отчетных данных по всем периодам<sup>45</sup>.

#### 4. Различия и особенности основного и оборотного капитала. Формы овеществления основного капитала в процессе производства.

##### Основной и оборотный капитал

Производительный капитал (фонды) состоит из двух частей, стоимость которых проходит весь цикл кругооборота и возвращается к предпринимателю в денежной форме за совершенно разные сроки. Этими частями являются: а) основной и б) оборотный капитал:

таблица 1

#### Различия основного и оборотного капиталов

Показатели	Основные средства	Оборотные средства
1) состав	средства труда (машины, оборудование)	предметы труда (сырьё, материалы)
2) участие в процессе производства	многократно	однократно
3) расход	постепенно изнашиваются	полностью потребляются
4) перенос стоимости на себестоимость продукции	Постепенно, частями в виде амортизационных отчислений	сразу и целиком

**Основной капитал** - та доля производительного капитала, которая полностью в течение длительного срока участвует в производстве. Но она переносит свою стоимость на готовые изделия постепенно и возвращается к бизнесмену в денежной форме по частям. К нему относятся средства труда - заводские здания, машины, оборудование и т.п. Они покупаются сразу, а свою стоимость переносят на созданный продукт по мере износа.

В отличие от этого **оборотный капитал** - другая часть производительного капитала, стоимость которой полностью переносится на созданный продукт. Она возвращается в денежной форме в течение одного кругооборота. Речь идет о предметах труда и быстроизнашивающемся (за год) инструменте.

<sup>45</sup> Брег С. Настольная книга финансового директора / Стивен Брег; Пер. с англ. — 5-е изд. — М.: Альпина Бизнес Букс, 2015. — С.137.

К оборотному капиталу на практике относят заработную плату. Ибо способ оборота денежных средств, затраченных на оплату труда, является одинаковым с оборотом стоимости предметов труда. Отсюда вытекает заинтересованность бизнесмена в ускорении движения оборотного капитала. Чем быстрее возвращаются, в частности, деньги, затраченные на заработную плату, тем шире возможность за тот же год нанять больше работников, что в конечном счете увеличит размер прибыли.

Кроме основных и оборотных фондов, функционирующих в сфере производства, предприятия имеют фонды обращения - денежные средства, и товары, предназначенные для реализации. Фонды обращения и оборотные фонды возобновляются после каждого кругооборота. Между ними существует тесная связь — оборотные фонды превращаются в процессе производства в фонды обращения (готовую продукцию, затем в денежные средства), и наоборот, денежные средства, вырученные от реализации продукции, превращаются в элементы оборотных фондов - сырье, топливо и т.п. В связи с этим денежные средства, вложенные в оборотные фонды и фонды обращения, объединяются в оборотные средства.

Оборотные средства — это средства, авансируемые для обеспечения непрерывного кругооборота и возвращающиеся в денежной форме полностью после каждого производственного цикла.

Особую заботу предприниматели проявляют о сохранении и возмещении стоимости основного капитала, который по своей экономической природе относится к постоянно возобновляемому капиталу. Такое непрерывное восстановление стоимости средств труда производится по определенным нормам в соответствии с их износом. Этот износ бывает двояким: 1) физическим и 2) стоимостным.

**Физический износ** основного капитала означает утрату средствами труда своей полезности, в результате чего они становятся материально непригодными для дальнейшего использования. Этот износ происходит в двух случаях: а) в процессе производительного применения (поломка машин, разрушение фабричного здания от вибраций и т.п.) и б) если оборудование бездействует и утрачивает свои качества.

**Стоимостной** (его часто называют моральным) *износ* - это утрата основным капиталом своей стоимости. Данный процесс подразделяется на два вида: а) когда машиностроение создает более дешевые технические средства, вследствие чего происходит обесценивание старого, действующего оборудования, и б) когда старые машины заменяются более производительными (за то же время они вырабатывают больше продукции). В результате оборудование быстрее переносит свою стоимость на готовые изделия.

Средства на простое воспроизводство основного капитала накапливаются в амортизационном фонде. К моменту износа вещественных элементов этого капитала в фонде амортизации сосредоточивается такая сумма денег, за счет которой закупаются новые

аналогичные машины и оборудование. Эти деньги идут и на **капитальный ремонт** средств труда (работы по восстановлению технических качеств оборудования и его производительности).

Амортизационный фонд образуется за счет **амортизационных отчислений**. Последние представляют собой денежную форму перенесенной на продукцию стоимости действующих основных фондов. Эти отчисления включаются в общую сумму затрат предприятия на производство продукции.

Величина годового амортизационного фонда зависит от двух факторов: среднегодовой стоимости основного капитала и нормы амортизации.

**Норма амортизации**  $A_n$  определяется как отношение годовой суммы амортизационных отчислений  $A_o$  к среднегодовой стоимости основного капитала  $K_o$ , выраженное в процентах:

$$A_n = \frac{A_o}{K_o} * 100\%$$

Норма амортизации показывает, за сколько лет стоимость основного капитала должна быть полностью возмещена. Норма амортизации определяется с учетом: а) экономически целесообразных (нормативных) сроков службы средств труда (которые зависят от их долговечности и физического износа); б) сравнительной эффективности затрат на капитальный ремонт, модернизацию (совершенствование) и замену машин и оборудования; в) фактического возраста основного капитала, находящегося в эксплуатации; г) стоимостного износа средств труда.

## **Модуль 11: Производственные издержки хозяйствующих субъектов, прибыль и рентабельность**

### **Модуль 11.1: Сущность расходов хозяйствующих субъектов, структура и классификация**

1. Расходы хозяйствующих субъектов: сущность и значение.
2. Структура и классификация расходов хозяйствующих субъектов.
3. Оценка эффективности расходов хозяйствующих субъектов.

**Ключевые слова:** *расходы предприятия, затраты предприятия, издержки предприятия, постоянные расходы, переменные расходы, эффективность расходов.*

#### **1. Расходы хозяйствующих субъектов: сущность и значение.**

*Затраты предприятия* принято определять как сводный финансовый показатель, отражающий совокупность его фактических расходов на осуществление уставной деятельности в течение расчетного периода.

Указанные расходы являются необходимым элементом производственной деятельности любого субъекта хозяйствования, отраслевая или предметная специализация которого может влиять лишь на структуру и удельный вес рассматриваемого показателя, но не на их роль в его финансовом механизме.

Прежде всего, от суммарного объема затрат зависит основной результирующий показатель деятельности предприятия, а именно масса прибыли. Необходимо сразу отметить, что в отечественных условиях данный путь улучшения финансовых результатов предприятия, традиционный для стран с развитой рыночной экономикой, в значительной степени теряет свою актуальность из-за конфискационного характера действующей налоговой системы.

Не менее важную роль уровень фактических затрат играет в решении важнейшей задачи коммерческого направления деятельности предприятия, а именно в повышении конкурентности его товаров или услуг на соответствующих рынках. Обеспечив даже минимальное снижение расходов на производство единицы выпускаемой продукции, т.е. уменьшив ее себестоимость в сравнении с аналогичным показателем у конкурентов, предприятие имеет возможность избрать один из альтернативных вариантов улучшения своего финансового положения:

- сохранив прежнюю цену на свою продукцию, получать с каждой реализованной ее единицы дополнительную прибыль;
- сохранив прежнюю норму дохода на единицу продукции, снизить ее цену в сравнении с ценой конкурентов, обеспечив тем самым возможность получения дополнительной массы прибыли за счет неизбежного увеличения объемов реализации.

## **2. Структура и классификация расходов хозяйствующих субъектов.**

Указанные факторы определяют актуальность организации эффективной целевой подсистемы финансового управления, прямо направленной, с одной стороны, на обеспечение рациональной структуры затрат предприятия, а с другой – на оптимизацию их конкретных статей. Это требует предварительной классификации затрат, которую целесообразно осуществлять по нескольким базовым признакам.

### ***а) По степени зависимости от динамики производственной загрузки:***

- **постоянные затраты**, динамика которых практически не зависит от динамики производственной загрузки предприятия (например, расходы на заработную плату персонала при повременной форме оплаты труда, на аренду любого вида имущества и т.п.).

Ключевым решением для финансового директора является рекомендовать или нет увеличение постоянных затрат. Речь идет о дополнительных постоянных затратах, например, создании новой статьи накладных расходов, которая будет постоянно увеличивать базу себестоимости компании. Добавление таких затрат может оказаться

необходимым, если имеющийся персонал просто не в состоянии удовлетворить потребности существующих уровней продаж и производства, и ему требуется помощь. Тем не менее, финансовый директор должен рассмотреть это решение с точки зрения его влияния на прибыльность<sup>46</sup>;

- **переменные затраты**, динамика которых практически полностью совпадает с динамикой производственной загрузки предприятия (например, расходы на сырье, материалы, энергоресурсы, заработную плату персонала при сдельной форме оплаты труда, выплату большинства видов налогов и т.п.);

- **смешанные затраты**, динамика которых частично зависит от динамики производственной загрузки предприятия (например, расходы на рекламу, маркетинговые и научные исследования, содержание административно-хозяйственного персонала и т.п.).

Деление затрат на постоянные и переменные взаимодействует с делением затрат на прямые и косвенные. Так, прямые материальные затраты, а также заработная плата основного производственного персонала, топливо, энергия относятся к переменным расходам и зависят от изменения объемов производства. К постоянным издержкам, которые не зависят от изменения объемов производства, относятся такие косвенные расходы, как амортизационные отчисления, арендная плата, налог на имущество, административные и управленческие расходы. Это взаимодействие учитывается при расчете себестоимости реализованной товарной продукции и наличий остатков готовой продукции на складе на начало и конец соответствующего периода.

Классификация затрат на постоянные и переменные имеет важное значение при анализе безубыточности фирмы.

***б) По базовым направлениям:***

- **материальные и приравненные к ним затраты** как совокупность расходов предприятия, не связанных с содержанием наемного персонала;

- **затраты на содержание наемного персонала**, включающие в себя и обязательные платежи предприятию во внебюджетные фонды.

***в) По отражению в системе внешней финансовой отчетности:***

- **подлежащие включению в балансовую себестоимость расчетного периода**, т.е. уменьшающие объем налогооблагаемой прибыли предприятия;

- **не подлежащие включению в балансовую себестоимость расчетного периода**, т.е. возмещаемые из чистой прибыли предприятия.

***г) По направлениям внутреннего финансового анализа:***

---

<sup>46</sup> Брег С. Настольная книга финансового директора / Стивен Брег; Пер. с англ. — 5-е изд. — М.: Альпина Бизнес Букс, 2015. — С.53.

- **затраты по направлениям деятельности предприятия,** динамика которых позволяет оценить эффективность управления затратами в рамках производственного, технического, коммерческого и социального направлений;

- **затраты по структурным подразделениям предприятия,** динамика которых позволяет оценить эффективность управления затратами в рамках каждого элемента организационной системы управления (ОСУ) субъекта хозяйствования;

- **соотношение производственных и непроизводственных затрат,** динамика которого позволяет оценить эффективность подсистемы в целом

Затраты на производство и реализацию продукции, определяющие себестоимость, состоят из стоимости используемых в производстве природных ресурсов, сырья, основных и вспомогательных материалов, топлива, энергии, основных фондов, трудовых ресурсов и прочих расходов по эксплуатации, а также непроизводственных затрат.

Состав и структура затрат на производство зависят от характера условий производства при той или форме собственности, от соотношения материальных и трудовых затрат и других факторов.

Затраты на производство и реализацию продукции, формирующие ее себестоимость, - один из важнейших качественных показателей коммерческой деятельности предприятий.

### **3. Оценка эффективности расходов хозяйствующих субъектов.**

Оценка управления затратами строится и на классификации затрат на эффективные и неэффективные.

Эффективные — затраты, в результате которых получают доходы от реализации тех видов продукции, на выпуск которых были произведены эти затраты. Неэффективные — расходы непроизводительного характера, в результате которых не будут получены доходы, так как не будет произведен продукт. Неэффективные расходы — это потери на производстве. К ним относятся потери от брака, простоев, недостачи незавершенного производства и материальных ценностей на общезаводских складах и цеховых кладовых, порча материалов и др. Обязательность выделения неэффективных расходов диктуется тем, чтобы не допустить проникновения потерь в планирование и нормирование.

Деление затрат на расходы в пределах норм (сметы) и отклонений от норм применяют в текущем учете хода производства. Оно служит для определения эффективности работы подразделений путем оценки соответствия фактических затрат нормативным (плановым) или фактической себестоимости ее нормативному (плановому) уровню.

Для обеспечения действенности системы контроля за затратами их группируют на контролируемые и неконтролируемые. К контролируемым относят затраты, которые поддаются контролю со стороны субъектов, т. е. лиц, работающих на предприятии. Особо важно выделение контролируемых затрат на предприятиях с многоцеховой организационной структурой. По своему составу они отличаются от регулируемых, так как имеют целевой характер и могут быть ограничены какими-то отдельными расходами.

Неконтролируемые затраты — это расходы, не зависящие от деятельности субъектов управления..

Производственная деятельность объединяет в своем составе несколько сфер: основное и вспомогательное производство, освоение новых видов изделий, разработку новых технологий. Непосредственно основное производство состоит из многочисленных технологических операций и нескольких процессов. Учет должен предусматривать взаимосвязь затрат и доходов с действиями руководителей подразделений ответственных за расходование соответствующих ресурсов.

Основная цель классификации — обеспечить информацией систему контроля и регулирования затрат на производство.

### **Модуль 11.2: Производственные затраты и издержки и их группировка**

1. Понятие «производственные затраты» и «производственные издержки». Их различия.

2. Группировка производственных издержек. Явные или фактические, реальные издержки. Неявные, переменные издержки или убытки, издержки упущенных возможностей.

3. Группировка затрат в соответствии с экономическими элементами и их структура.

4. Группировка затрат по статьям калькуляции (особенности прямых и косвенных затрат). Группировка затрат в зависимости от уровня государственного регулирования. Основные пути уменьшения издержек.

*Ключевые слова: расходы предприятия, затраты предприятия, издержки предприятия, постоянные расходы, переменные расходы, эффективность расходов.*

#### **1. Понятие «производственные затраты» и «производственные издержки». Их различия.**

**Затраты** — это денежная оценка стоимости материальных, трудовых, финансовых и других видов ресурсов на производство и реализацию продукции за определенный период времени. **Расходы** — это затраты



определенного периода времени, документально подтвержденные, экономически оправданные (обоснованные), полностью перенесшие свою стоимость на реализованную за этот период продукцию. **Издержки** — это совокупность различных видов затрат на производство и продажу продукции.

**Затраты** — это денежная оценка стоимости материальных, трудовых, финансовых, природных, информационных и других видов ресурсов на производство и реализацию продукции за определенный период времени. Как видно из определения, затраты характеризуются:

1. денежной оценкой ресурсов, обеспечивая принцип измерения различных видов ресурсов;
2. целевой установкой (связаны с производством и реализацией продукции в целом или с какой-то из стадий этого процесса);
3. определенным периодом времени, т. е. должны быть отнесены на продукцию за данный период времени.

Отметим еще одно важное свойство затрат: если затраты не вовлечены в производство и не списаны (не полностью списаны) на данную продукцию, то затраты превращаются в запасы сырья, материалов и т. д., запасы в незавершенном производстве, запасы готовой продукции и т. п. Из этого следует, что затраты обладают свойством запасоемкости и в данном случае они относятся к активам предприятия.

**Расходы** — это затраты определенного периода времени, документально подтвержденные, экономически оправданные (обоснованные), полностью перенесшие свою стоимость на реализованную за этот период продукцию. В отличие от затрат они не могут быть в состоянии запасоемкости, не могут относиться к активам предприятия. Они отражаются при расчете прибыли предприятия в отчете о прибылях и убытках. Понятие «затраты» шире понятия «расходы», однако при определенных условиях они могут совпадать.

Понятие «издержки» используется в экономической теории и практике в качестве понятия «затраты» применительно к производству продукции (работ, услуг) в целом или его отдельным стадиям. Некоторые авторы рассматривают понятия «затраты на производство» и «издержки производства» как идентичные, однако это не соответствует действительности. Понятие «издержки» шире понятия «затраты».

**Издержки** — это совокупность различных видов затрат на производство и продажу продукции в целом или ее отдельных частей. Например, издержки производства — это затраты материальных, трудовых, финансовых и других видов ресурсов на производство и продажу продукции.

Кроме того, «издержки» включают специфические виды затрат: единый социальный налог, потери от брака, гарантийный ремонт и др. Понятия «затраты на производство» и «издержки производства» могут совпадать и рассматриваться как идентичные только в определенных условиях.

## **2. Группировка производственных издержек. Явные или фактические, реальные издержки. Неявные, переменные издержки или убытки, издержки упущенных возможностей.**

Из деления издержек на альтернативные и бухгалтерские вытекает классификация издержек на явные и неявные.

Явные издержки определяются суммой расходов предприятия на оплату внешних ресурсов, т.е. ресурсов, не находящихся в собственности данной фирмы. Например, сырье, материалы, топливо, рабочая сила и т.д. Неявные издержки определяются стоимостью внутренних ресурсов, т.е. ресурсов, находящихся в собственности данной фирмы.

Примером неявных издержек для предпринимателя может быть зарплата, которую он мог бы получать, работая по найму. Для владельца капитального имущества (машин, оборудования, зданий и т.д.) ранее осуществленные расходы на его приобретение не могут быть отнесены к явным издержкам настоящего периода. Однако владелец несет неявные издержки, поскольку он мог бы продать это имущество и вырученные деньги положить в банк под процент, или сдать его в аренду третьему лицу и получать доход.

Неявные издержки, являющиеся частью экономических издержек, всегда следует принимать во внимание при принятии текущих решений.

**Явные издержки** — это альтернативные издержки, которые принимают форму денежных платежей поставщикам факторов производства и промежуточных изделий.

В число явных издержек входят:

- заработная плата рабочим
- денежные затраты на покупку и аренду станков, оборудования, зданий, сооружений
- оплата транспортных расходов
- коммунальные платежи
- оплата поставщиков материальных ресурсов
- оплата услуг банков, страховых компаний

**Неявные издержки** — это альтернативные издержки использования ресурсов, принадлежащих самой фирме, т.е. неоплаченные издержки.

Неявные издержки могут быть представлены как:

- денежные платежи, которые могла бы получить фирма при более выгодном использовании принадлежащих ей ресурсов

▪ для собственника капитала неявными издержками является прибыль, которую он мог бы получить, вложив свой капитал не в данное, а в какое-то иное дело (предприятие)

## Возвратные и невозвратные издержки

Невозвратные издержки рассматривают в широком и узком смысле.

В широком смысле слова к невозвратным издержкам относят те расходы, которые фирма не сможет вернуть даже если она прекратит свою деятельность (например, расходы на регистрацию и фирмы и получение лицензии, подготовку рекламной надписи или названия фирмы на стене здания, изготовление печатей и т.д.). Невозвратные издержки являются как бы платой фирмы за вход на рынок или уход с рынка.

В узком смысле слова **невозвратные издержки** — это затраты на те виды ресурсов, которые не имеют альтернативного использования. Например, расходы на специализированное оборудование, изготовленное по заказу фирмы. Поскольку оборудование не имеет альтернативного использования, то его альтернативные издержки равны нулю.

Невозвратные издержки не входят в альтернативные издержки и не оказывают влияния на текущие решения фирмы.

### 3. Группировка затрат в соответствии с экономическими элементами и их структура.

Исходя из экономического содержания затраты на производство и реализацию продукции объединяются в пять групп.

Остановимся подробнее на содержании каждой из этих групп.

**Материальные затраты** включают покупные сырье и материалы, входящие в состав производимой продукции: основные и вспомогательные материалы, комплектующие изделия и полуфабрикаты, топливо всех видов, тара, запасные части для ремонта, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы, покупная энергия всех видов; затраты, связанные с использованием природного сырья (включая плату за природные ресурсы); затраты на работы и услуги производственного характера, выполняемые сторонними организациями.

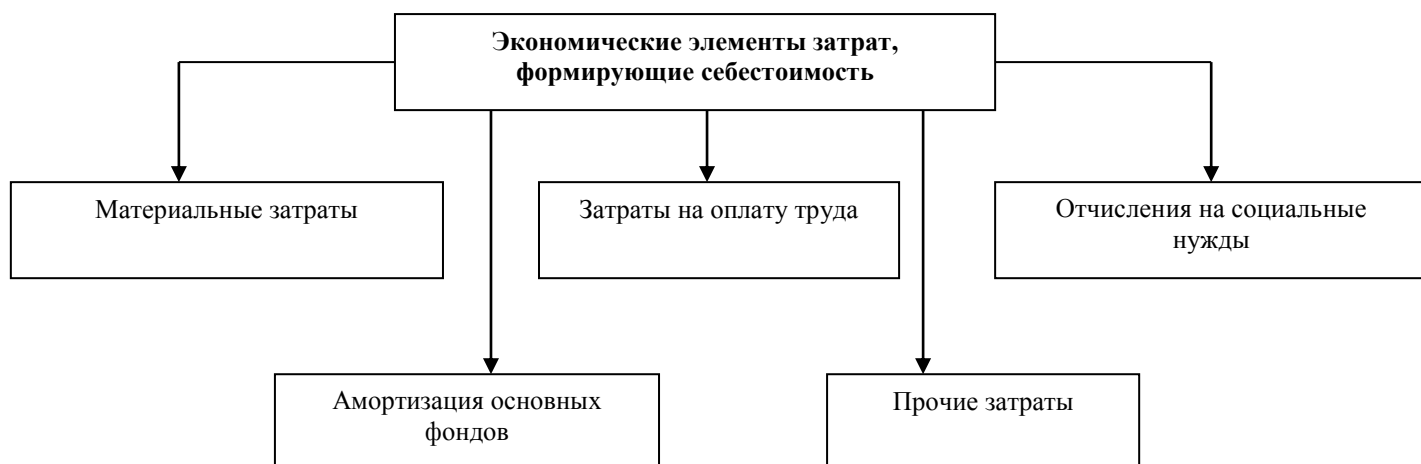


Рис. 1: Затраты на производство и реализацию продукции.

Стоимость материальных ресурсов, учитываемых в данной группе, складывается из цен их приобретения (без учета налога на добавленную стоимость), наценок и комиссионных вознаграждений, уплачиваемых снабженческими и внешнеторговыми организациями, стоимости услуг товарных бирж, брокеров, таможенных пошлин и платы за перевозку, хранение и доставку сторонними предприятиями. Из этой стоимости исключается стоимость возвратных отходов, т.е. таких, которые ввиду полной или частичной утраты потребительских свойств, используются с дополнительными расходами или не используются вообще в качестве материальных ресурсов. Однако, если полноценные материалы передаются в другие цехи и используются при производстве других видов продукции, то они не относятся к возвратным отходам.

**Затраты на оплату труда.** Состав этой группы весьма разнообразен. Сюда входят выплаты заработной платы по существующим формам и системам оплаты труда, выплаты по установленным системам премирования, в том числе вознаграждения по итогам работы за год, выплаты компенсирующего характера (доплаты за работу в ночное время, сверхурочную работу и др.), стоимость бесплатного питания, коммунальных услуг, жилья, форменной одежды; оплата очередных и дополнительных отпусков, компенсация за неиспользованный отпуск; выплаты высвобождаемым работникам в связи с реорганизацией предприятия или сокращения штатов; единовременные вознаграждения за выслугу лет; оплата учебных отпусков рабочим и служащим, обучающимся в вечерних и заочных учебных заведениях, в заочной аспирантуре; оплата труда студентов вузов и учащихся специальных учебных заведений, находящихся на производственной практике на предприятиях, а также работающих в студенческих отрядах; оплата труда не состоящих в штате предприятия за работу на договорных условиях, другие выплаты, включаемые в фонд оплаты труда в соответствии с действующим законодательством.

Следует иметь в виду, что не все выплаты работникам фирмы включаются в себестоимость продукции.

Не включаются в затраты на производство такие расходы на оплату труда, как премии, выплачиваемые за счет специальных средств и целевых поступлений, материальная помощь, беспроцентная ссуда на улучшение жилищных условий, оплата дополнительных отпусков женщинам, воспитывающим детей, надбавки к пенсиям, единовременные пособия при уходе на пенсию, дивиденды (проценты), выплачиваемые по акциям трудового коллектива; компенсации в связи с удорожанием питания в столовых, буфетах; оплата проезда к месту работы, оплата путевок на лечение, экскурсии и путешествия, занятия в спортивных секциях, посещения культурно-зрелищных мероприятий, оплата подписки и приобретения товаров для личных нужд работников и другие затраты, производимые за счет прибыли, оставшейся в распоряжении организации.

**Отчисления на социальные нужды.** Это обязательные платежи в Пенсионный фонд, в Государственный фонд занятости и другие

обязательные платежи. Размеры отчислений в указанные фонды исчисляются по законодательно установленным нормам и в процентах к затратам на оплату труда, включаемым в себестоимость продукции.

**Амортизация основных фондов.** В этой части затрат отражаются амортизационные отчисления на полное восстановление основных производственных фондов, сумма которых определяется на основании их балансовой стоимости и действующих норм амортизации. При этом учитывается ускоренная амортизация активной части основных производственных фондов, что выражается в установленных законодательством нормах амортизации на соответствующие виды основных фондов. Если амортизационные отчисления, начисляемые ускоренным методом, используются не по целевому назначению, они не включаются в себестоимость продукции. Если предприятие работает на условиях аренды, то в данном разделе затрат производятся амортизационные отчисления на полное восстановление не только по собственным, но и по арендованным основным фондам.

В случае бесплатного предоставления основных фондов (а именно помещения, инвентаря) предприятиям общественного питания, обслуживающим трудовые коллективы, и медицинским учреждениям, оказывающим медицинскую помощь в медпунктах на территории предприятий, амортизационные отчисления от стоимости этих основных фондов также включаются в состав «амортизация основных фондов».

При проведении в соответствии с законом индексации начисленных амортизационных отчислений на полное восстановление основных фондов, образовавшаяся сумма прироста амортизационных отчислений отражается в составе затрат по данному элементу.

**Прочие затраты.** Последняя по порядку, но отнюдь не последняя по важности и разнообразию, группа затрат на производство и реализацию продукции. Прежде всего, в эту группу включаются некоторые виды налогов, сборов и платежей.

В состав «прочих затрат» входят также платежи за предельно допустимые выбросы загрязняющих веществ, платежи по обязательному страхованию имущества, числящегося в составе производственных фондов предприятия, а также обязательному страхованию отдельных категорий работников, участвующих в производстве некоторых видов продукции. К затратам по созданию страховых фондов, включаемых в себестоимость, относится также страхование различных видов гражданской ответственности предприятий (за источники повышенной опасности, по перевозкам, профессиональная).

К «Прочим затратам относятся» вознаграждения за изобретения и рационализаторские предложения, затраты на командировки по установленным нормам, плата за пожарную и сторожевую охрану сторонним предприятиям, за подготовку и переподготовку кадров. В их состав включены платежи по оплате процентов за полученные кредиты. Затраты по оплате процентов по просроченным ссудам в себестоимость продукции не

включаются. По бюджетным ссудам платежи по процентам включаются в себестоимость в пределах ставок, установленных законом.

К «Прочим расходам» относится оплата услуг связи, вычислительных центров, банков (в частности, по факторинговым операциям), плата за аренду, амортизация по нематериальным активам.

В случаях, когда создается ремонтный фонд для финансирования всех видов ремонта основных производственных фондов (текущего, среднего, капитального), отчисления в этот фонд, исходя из балансовой стоимости основных фондов и утвержденных самими предприятиями нормативов, включаются в состав «Прочих затрат».

Если ремонтные фонды не создаются, то расходы на проведение всех видов включаются в соответствующие разделы сметы затрат на производство и реализацию продукции («Материальные затраты», «Затраты на оплату труда» и др.)

Из состава «Прочих затрат» в самостоятельный раздел могут быть выделены платежи по обязательному страхованию имущества отдельных категорий работников, а также расходы, связанные со сбытом продукции.

#### **4. Группировка затрат по статьям калькуляции (особенности прямых и косвенных затрат). Группировка затрат в зависимости от уровня государственного регулирования. Основные пути уменьшения издержек.**

Группировка затрат по вышеперечисленным экономическим элементам применяется при определении общей суммы себестоимости продукции фирмы с подразделением на пять составных частей. В процессе анализа учитывается удельный вес каждого элемента затрат в общей сумме себестоимости, исходя из специфики отрасли промышленности.

При всей важности и значимости классификации затрат по элементам невозможно дать исчерпывающую оценку – во сколько обходится фирме производство единицы каждого вида продукции, каковы характер и уровень затрат. Поэтому кроме группировки затрат по экономическим элементам практикуется классификация затрат по калькуляционным статьям, т.е. по целевому назначению расходов. В этом случае рассчитывается себестоимость единицы продукции с выделением всех составляющих.

Группировки затрат по калькуляционным статьям отражается в специальном документе бизнес-плана – смете на производство. В этой смете выделяются, как правило, следующие статьи затрат: сырье и материалы; затраты на оплату труда производственных рабочих; отчисления на социальное страхование; расходы на подготовку и освоение производства; расходы на содержание и эксплуатацию оборудования; цеховые расходы; общезаводские расходы; прочие производственные расходы; внепроизводственные расходы.

В процессе анализа и управления издержками фирма определяет уровень отдачи от использования ресурсов и намечает пути максимальной экономии затрат в целях повышения интенсивности производства и увеличения объема продаж.

При классификации затрат учитываются различные категории издержек. В калькуляционном разрезе выделяются расходы основные и накладные. **Основные** связаны с процессом производства непосредственно (сырье, основные и вспомогательные материалы, топливо, энергия, заработная плата производственных рабочих и др.). **Накладные** – цеховые, общезаводские, внепроизводственные и другие расходы, участвующие в общих затратах по управлению и обслуживанию производства.

Подразделение расходов на основные и накладные при калькулировании себестоимости определенного вида продукции предполагает выделение затрат прямых и косвенных. **Прямые затраты** имеют непосредственное отношение к производству конкретных видов продукции. Это сырье, основные и вспомогательные материалы, энергия, основная заработная плата производственных рабочих, т.е. те расходы, которые являются основными. **Косвенные затраты** связаны с производством не одного, а нескольких видов изделий и могут быть распределены между ними косвенно, пропорционально установленному базовому показателю. Так, цеховые, общезаводские и внепроизводственные расходы включаются в себестоимость конкретных видов продукции пропорционально, например, основной заработной плате производственных рабочих или какому-либо показателю.

Сквозная калькуляция (throughput costing) требует понимания некоторой новой бухгалтерской терминологии. Термин сквозная (throughput) относится к доле стоимости, оставшейся после того, как цена товара уменьшена на сумму его полностью переменных издержек. Это не попытка установить долю накладных расходов, приходящихся на данный товар, или долю приходящихся на него полупеременных издержек (semivariable costs). В результате сумма сквозных издержек для большинства товаров весьма велика. Полностью переменные издержки (totally variable costs) — это издержки, которые будут иметь место только при создании продукта. Во многих случаях это означает, что только использованные материалы рассматриваются как полностью переменные издержки. Прямые затраты труда не являются полностью переменными издержками, если только работникам не платят исключительно за изготовление данной продукции.<sup>47</sup>

Таким образом, классификация затрат, формирующих себестоимость продукции, является важнейшим многофакторным компонентом, определяющим величину прибыли фирмы.

Смета расходов предприятий утверждается на календарный год и представляет собой свод планируемых расходов по статьям затрат. Они приводятся как в суммах, исчисляемых предприятием, так и в суммах, принятых финансовыми органами, что позволяет оценить степень удовлетворения заявки предприятия и ее обоснованность. Форма сметы, расходов в соответствующих предприятиях на учете составляется Минфином. Обязательным приложением к смете являются расчеты к ней, представляющие обоснование планируемых ассигнований. В них содержатся

---

<sup>47</sup> Брег С. Настольная книга финансового директора / Стивен Брег; Пер. с англ. — 5-е изд. — М.: Альпина Бизнес Букс, 2015. — С.58-59.

производственные и оперативные показатели, которые составляют основу планирования. Например, в учреждениях здравоохранения – это количество коек, число дней функционирования коек в году, число врачебных посещений в школах, интернатах, садах и т.д. Сеть и контингенты могут изменяться в течение бюджетного года. Поэтому эти показатели исчисляются на начало года, на конец года и в среднегодовом исчислении. В расчете к смете приводятся также общие сведения об учреждениях, предприятиях, необходимые для определения сумм хозяйственных и других расходов. Они включают данные об общей культуре всех строений по наружному обмеру внутренней площади зданий, количеству и площади классных комнат, связанных с канализацией, водопользованием, система отчислений и т.д.

Сумма ассигнований по видам расходов предприятий определяется путем произведений среднегодовых показателей их деятельности на нормы расходов. по ряду статей расчеты однотипны для всех предприятий. Например, канцелярские и хозяйствующие расходы.

Финансовые органы осуществляют полную проверку правильности составления смет. Утвержденная смета является финансовым, определяющим объемы финансирования и дающим право руководителям предприятий осуществлять расходы в пределах сметных назначений с учетом фактического выполнения производственных показателей деятельности предприятий.

Подсистема управления затратами предприятия должна базироваться на следующих трех принципах:

- Обоснованность (или целесообразность) затрат;
- Целевое использование ресурсов;
- Эффективное использование выделенных ресурсов.

Практическая реализация первого принципа обеспечивается на стадии планирования любых затрат в деятельности предприятия. В условиях рыночной экономики основным критерием обоснованности затрат является их экономическая целесообразность, которая подтверждается соответствующими финансовыми расчетами. Данное требование должно соблюдаться даже в части расходов, не обеспечивающих для предприятия прямого экономического эффекта, например, имеющих социальную или экологическую направленность.

В этом случае аналитическими службами должен рассчитываться косвенный экономический эффект, определяющий либо дополнительную прибыль, либо предотвращенные потенциальные потери предприятия по результатам фактически проведенных затрат. Так, дополнительные затраты на социальную поддержку наемного персонала предупреждают вероятные финансовые потери от непредвиденных обстоятельств или ухода высококвалифицированных специалистов, своевременное обновление очистных сооружений позволяет избежать штрафов за загрязнение окружающей среды и т.п.



Указанные расчеты позволяют решать вопросы как общей экономической целесообразности рассматриваемых затрат, так и выбора наиболее рационального их варианта. Так, обоснованность затрат инвестиционного характера может определяться сроками их окупаемости для предприятия, рассчитываемыми по формуле:

$$C_o = \frac{O_{ин}}{\mathcal{E}_{эф}}$$

где  $C_o$  - срок окупаемости инвестиций;

$O_{ин}$  - объем инвестиций (в млн. сум);

$\mathcal{E}_{эф}$  - годовой экономический эффект от реализации инвестиций  
(в млн. сум).

При этом целесообразно просчитать одновременно несколько вариантов осуществления инвестиций, где критерием выбора выступает минимальный срок окупаемости при прочих равных условиях.

Практически реализация второго и третьего принципов управления обеспечивается уже в процессе непосредственного осуществления конкретных затрат и базируется на системном финансовом контроле. Результаты текущего контроля позволяют принимать оперативные решения, направленные на корректировку управляемого процесса при выходе его из штатного режима (например, нарушении целевого использования выделения ресурсов), а также изменении внешних или внутренних условий функционирования предприятия (например, конъюнктуры на рынке потребляемых услуг). Финишный же контроль позволяет оценить конечные результаты осуществленных затрат, а следовательно, эффективность управления ими.

В условиях перехода к рыночной экономике управление затратами приобретает существенную специфику в части как общих подходов к его организации, так и прикладных элементов. Неблагоприятная для развития субъектов хозяйствования внешняя экономическая среда определяет, в качестве основного концептуального требования в подсистеме, ее вынужденную ориентацию на рациональную минимизацию всех видов затрат. На практике данное требование реализуется путем их ранжирования на три категории:

1. затраты, объективно необходимые для осуществления уставной деятельности предприятия и подлежащие сокращению лишь при уменьшении текущей производственной загрузки (затраты на сырье и материалы, аренду помещений, заработную плату производственного персонала и т.п.)

2. затраты, подлежащие рациональной минимизации при любых результатах финансово-хозяйственной деятельности предприятия (налоговые платежи, административно-хозяйственные расходов и т.п.);

3. затраты, подлежащие осуществлению лишь при улучшении финансового положения предприятия или при обосновании их объективной необходимости для сохранения его конкурентоспособности на соответствующем рынке (прежде всего, инвестиционные программы капитального характера, дорогостоящие маркетинговые исследования или рекламные компании и т.п.).

К числу более предметных требований к организации управления затратами предприятия следует в свою очередь отнести:

а) введение и постоянная корректировка инфляционных коэффициентов как необходимого элемента подсистемы планирования затрат;

б) отказ от инвестиционных программ с длительными сроками окупаемости;

в) корректное сокращение налоговых и приравненных к ним платежей как первоочередная и постоянная задача финансовых служб (прежде всего, путем рационального использования затрат, дающих право на налоговые льготы);

г) сокращение финансовых рисков в деятельности предприятия.

Прикладными инструментами управления затратами предприятия выступают **экономические нормативы**, устанавливающие плановые размеры их либо на расчетный период времени, либо на единицу выпускаемой продукции. По отдельным видам затрат указанные нормативы могут иметь характер **лимитов**, устанавливающие лишь верхние их пределы (например, затраты на энергетические ресурсы, командировочные расходы и пр.). Расчет этих показателей осуществляет служба финансового планирования, при необходимости – с привлечением других штатных подразделений предприятия.

Так, исходной информацией для расчете нормативов материальных затрат на производство конкретной продукции финансистов предприятия обеспечивает аппарат главного инженера в лице технологической службы и т.п. рассчитанные на конкретный период нормативы отражаются в плановых финансовых документах внутреннего характера – сметах и калькуляциях. На финансовые службы предприятия возлагается контроль за их соблюдением и своевременным обновлением при изменении включенных в расчет конкретных параметров.

## **Модуль 12: Ценовая политика хозяйствующих субъектов и основы формирования цен, финансовые аспекты маркетинговой стратегии**

### **Модуль 12.1: Ценовая политика хозяйствующих субъектов**

1. Объективные основы формирования цен.
2. Характеристика цены. Основа цены в рыночной экономике.

***Ключевые слова: цены, ценовая политика, фактор распределения фактор общественного мнения, фактор ценности, фактор затрат, фактор конкуренции.***

#### **1. Объективные основы формирования цен.**

Цена в широком, макро понимании является основой всех экономических измерений, она оказывает значительное влияние на затраты и результаты деятельности как хозяйствующих субъектов: и предпринимательских структур, так и домашних хозяйств и народного хозяйства в целом. Именно цена является основным регулятором пропорций общественного воспроизводства и хозяйственных отношений в самой распространенной, рыночной модели экономики. Поэтому ее установка или изменение тесно взаимосвязаны не только с экономическими, но и с социальными и политическими аспектами жизни государства и мировой экономики в целом.

Цена в узком, микро понимании - это главный инструмент и решающий фактор экономической деятельности предприятия, фирмы, ведь коммерческий успех напрямую зависит от правильно выбранной стратегии и тактики ценообразования на товары и услуги. Ценообразование ни в коем случае нельзя отождествлять с простой суммой издержек производства и расчетной прибыли, это гораздо более сложный механизм, включающий в себя целый ряд различных аспектов. Он требует от руководителей выверенной стратегии и продуманной тактики действий, постоянной балансировки на грани между слишком высокой и слишком низкой ценой, между принципами продавать много, но дешево, или мало, но дорого.

Важность ценообразования в современной и макро, и микро экономической жизни требует основательного и глубоко анализа всех связанных с этим процессом факторов и проблем, требует аккумулирование современных знаний экономики, бухгалтерского учета, финансового менеджмента, маркетинга, налогового и таможенного законодательств, социологии и многих других дисциплин.

Сложность ценообразования в первую очередь заключается в том, что цена - категория конъюнктурная, размер которой определяет целый ряд факторов, действующих с разной силой в различных направлениях и в различные периоды времени. Конкретные цены на товары и их динамика являются результатом комплексного и одновременного влияния всей совокупности факторов. На цену оказывают существенное влияние не только

факторы, связанные непосредственно с производством товара или услуги, но и целый комплекс других экономических и околоэкономических аспектов. Они могут быть связаны и с психологией покупателя, и с его платежеспособностью, и с политической обстановкой в стране и с целями производителя и т.д.

Говоря о ценообразовании нельзя забывать о трех важнейших и принципиальных факторах, которыми обусловлены любые цены на любые товары в любом случае. Во-первых, цена товара должна быть выше его себестоимости. Во-вторых, цена определяется возможностями рынка. Если платежеспособный спрос на определенном рынке отсутствует, товар, каким бы он хорошим не был, продаваться не будет. Ведь цена - это не только та сумма, которую намерен получить продавец, но еще и та, которую может заплатить покупатель.

Кроме того, необходимо постоянно осознавать, что цена должна обеспечить максимальную прибыль. Иными словами, в зависимости от стратегии производителя и особенностей рынка, она может быть и высокой, и низкой, и выше и ниже цен конкурентов, но в любом случае она должна обеспечивать максимальную прибыль для данных конкретных условий.

Существует достаточно много вариантов деления факторов, влияющих на ценообразование, на укрупняющие группы.

В целом, это деление достаточно условно и служит лишь для систематизации информации.

**1. Общэкономические.** Действуют независимо от вида продукции и конкретных условий ее производства и реализации. К ним относятся: экономический цикл, состояние совокупного спроса и предложения, инфляция.

Актуальность и значимость общэкономических или макроэкономических факторов в формировании цены на товар прямо пропорционально объемам продаж и связи с внешними рынками. Эти факторы не столь важны для малого предприятия, обеспечивающего продукцией (услугами) один район или город, и очень важны для крупных транснациональных корпораций, основная часть продукции которых идет на экспорт.

Формирование цены в условиях активной деятельности на мировых рынках имеет свои особенности. На мировом рынке возможны случаи «искажения соотношения спроса и предложения». В случае громадного спроса на товар может возникнуть ситуация, при которой на рынок будет выброшен товар, произведенный в наихудших условиях по национальной цене, которая по существу и будет какое-то время определять мировую цену и которая наверняка будет весьма высокой. И наоборот, нередко предложение значительно превышает спрос. Тогда основной объем продаж приходится на те субъекты международной торговли, условия производства в которых наилучшие, а цены ниже.

При работе с ценами рынка, в том числе внешнеторговыми, следует учитывать различия в них с учетом позиций отдельных сторон и рыночной

ситуации. Во-первых, существуют понятия «цены продавца», т.е. предлагаемые продавцом, а значит, относительно более высокие, и «цены покупателя», т.е. принимаемые и уплачиваемые покупателем, а значит, относительно более низкие. Во-вторых, в зависимости от рыночной конъюнктуры, «рынок продавца», на котором из-за преобладания спроса коммерческие показатели и цены диктует продавец и «рынок покупателя», на котором из-за преобладания предложения господствует покупатель и ситуация в части цен противоположная. Но эта рыночная ситуация все время изменяется, что находит отражение в ценах. А это значит, что она должна быть предметом постоянного наблюдения и изучения. В противном случае в определении цен возможны очень серьезные ошибки.

Экономические циклы также накладывают свой отпечаток на формировании конечной цены товара. Так, в стадии депрессии цены, как правило, не повышаются. И наоборот, в стадии подъема в связи с превышением спроса над предложением цены возрастают. (Хотя и то, и другое распространяется на международную торговлю замедленно, в зависимости от сферы и глубины этих явлений и тем более на фазе кризиса и подъема). Необходимо отметить, что в зависимости от вида товаров и товарных групп динамика изменения цен отличается. Так, при изменении конъюнктуры наиболее резко и быстро меняются цены практически на все виды сырья, медленнее реакция производителей и поставщиков полуфабрикатов, еще слабее «реакция цен» на продукцию машиностроительного комплекса.

**2. Конкурентно экономические.** Самая большая и практически важная группа факторов. Находится в зависимости от особенностей данной продукции, условий ее производства и реализации. К ним относятся: издержки, прибыль, налоги и сборы, предложение и спрос на этот товар или услугу с учетом взаимозаменяемости, потребительских свойств, качества, надежности, внешнего вида, престижности.

*Фактор ценности.* Каждый товар способен в определенной степени удовлетворить потребности покупателей. Для согласования цены и полезности товара можно: придать товару большую ценность, просветить покупателя посредством рекламы о ценности товара, скорректировать цену так, чтобы она отвечала настоящей ценности товара.

*Фактор затрат* - затраты и прибыль составляют минимальную цену товара. Самый простой способ образования цены: при известных издержках и расходах прибавить приемлемую норму прибыли. Однако даже если цена только покрывает расходы, нет гарантии, что товар будет куплен. Именно поэтому некоторые предприятия становятся банкротами. Рынок может оценить их товары ниже, чем стоят производство и продажа.

*Фактор конкуренции* - конкуренция оказывает сильное влияние на ценовую политику. Можно спровоцировать всплеск конкуренции, назначив высокую цену, или устранить ее, назначив минимальную. Если товар требует особого метода производства, или производство его очень сложное, то

низкие цены не привлекают к нему конкурентов, но высокие цены подскажут им, чем им стоит заняться.

*Фактор распределения* - Распределение товара значительно влияет на его цену. Чем ближе товар к потребителю, тем дороже для предприятия его распределение. Если товар будет поступать напрямую к потребителю, то каждая сделка становится отдельной операцией, деньги, предназначенные поставщику, получает производитель, но и его издержки возрастают. Преимущество такого метода распределения заключается в полном контроле над продажами и маркетингом.

*Фактор общественного мнения.* Обычно у людей имеется некоторое представление о цене товара, независимо от того, является ли он потребительским или промышленным. Приобретая товар, они руководствуются некоторыми границами цен, или ценовым радиусом, определяющим, по какой цене они готовы купить товар. *Фактор рекламы.* Общеизвестно, что при современном распространении информации, реклама, прямая и косвенная, играет огромную роль в продвижении товара или услуги. Поэтому разработке рекламной компании уделяется особое внимание. При этом, существует тенденция изменения цены в зависимости от успеха рекламы. Как правило, чем удачнее, оригинальнее реклама, тем более высокую цену может позволить себе установить производитель.

**3. Специфические.** Действуют только в отношении некоторых видов товаров и услуг: сезонность, эксплуатационные расходы; комплектность, гарантии и условия сервиса.

*Фактор стимулирования сбыта* - в цену товара включается наценка, которая окупает мероприятия по стимулированию рынка. При выпуске товара на рынок, рекламе нужно перейти порог восприятия, прежде чем потребители узнают о товаре. Все средства, затраченные на стимулирование сбыта, должны в дальнейшем окупаться за счет продаж товара.

*Фактор обслуживания.* Обслуживание участвует в предпродажном, продажном и послепродажном этапах сделки. Расходы по обслуживанию должны входить в цену. Особенно важным этот фактор в последние два-три десятилетия становится в мировой торговле, где составляющая послепродажного обслуживания в цене все увеличивается.

**4. Специальные.** Связаны с действием особых механизмов и экономических инструментов: государственное регулирование, валютный курс, внеэкономические, политические; военные.

Подводя итог сказанному о факторах, влияющих на цену, необходимо заметить, что перечисленные факторы оказывают далеко не равнозначное воздействие на процесс формирования цен. Конкретные цены на товары и их динамика являются результатом комплексного и одновременного влияния всей совокупности факторов. На практике наиболее существенными факторами ценообразования оказываются: государственное регулирование ценообразования, потребители, издержки предприятия, конкуренция и участники каналов товародвижения.

## **2. Характеристика цены. Основа цены в рыночной экономике.**

Рыночное хозяйство не может существовать без рыночных цен. Являясь сердцевинной рыночных отношений, цена становится одной из наиболее универсальных категорий, которыми оперирует рыночное хозяйство.

Цены обслуживают все уровни экономических отношений в обществе, основанном на частной собственности, в силу чего в них концентрируются и все недостатки, упущения, и просчеты хозяйствования. С возрастанием значения цены, как экономической, политической и социальной категории, многократно увеличивается ответственность за разумное ценообразование в стране, а самотек и тем более хаос становятся здесь недопустимыми. Поэтому обоснованная политика установления цен, последовательная реализация разумной ценовой политики является необходимым для завершения перехода Республики Узбекистан к рыночным отношениям. В структуре цен, их динамике, соотношениях и уровнях находят конкретное выражение реальные экономические интересы производителей и потребителей продукции. И, следовательно, при помощи цен достигается большая или меньшая согласованность интересов всех участников рынка.

Цены становятся ориентиром и инструментом развития производства, играя активную роль в формировании структуры потребления, стимулировании научно-технического прогресса. В условиях конкурентной среды цена является не только ориентиром, но и мощным рычагом хозяйствования товаропроизводителя, орудием его конкурентной борьбы. Цена в условиях рынка должна не только решать задачу реализации отношений, строящихся на принципе самофинансирования, но и гарантировать материально-денежную сбалансированность всей экономики (т.е. соответствие между денежными средствами и материально-вещественными ресурсами).

Без овладения логикой ценообразования невозможно стать состоятельным конкурентом на рынке, сформировать всю совокупность прогнозных, плановых и оперативных решений, позволяющих избежать банкротства.

На данный момент, в Республике Узбекистан накоплен определенный опыт выработки и реализации ценовой политики, основным направлением которой является либерализация цен в увязке с развитием конкуренции на товарных рынках. За этот период создана определенная нормативно-правовая база по ценам. Отдельные вопросы ценообразования отражены в Гражданском кодексе Республики Узбекистан.

Рынок - это устойчивые, постоянно воспроизводимые, повторяющиеся связи (производственные, технологические, экономические и т.д.) между субъектами рыночных отношений, но обязательно опосредованные механизмом стоимости, товарно-денежных отношений, ценообразования, спроса и предложения и всех других составляющих сферы обращения товаров.

Рынок и цена - категории, обусловленные товарным производством. При этом первичным является рынок. Это объясняется тем, что при товарном производстве экономические отношения проявляются главным образом через рынок. Именно рынок есть основная форма проявления товарно-денежных отношений и стоимостных категорий.

В рыночном хозяйстве важную роль играет закон стоимости, который реализуется через механизмы ценообразования, сбалансированности спроса и предложения. Он является одним из регуляторов общественного производства, способствуя переливу ресурсов из одного сектора экономики в другой и внутри отдельных секторов под воздействием товарно-денежных отношений. По закону спроса и предложения при сокращении количества товара, поступающего на рынок, происходит рост цен, то есть реальная стоимость товара получается ниже цены на данный вид товара. При избытке количества товара данного вида на рынке, когда предложение превышает спрос, производитель вынужден снижать цены, которые иногда не только не обеспечивают запланированный уровень прибыли, но могут быть даже ниже себестоимости товара.

С помощью цен можно сопоставить затраты и результаты хозяйственной деятельности предприятия, экономически обосновать наиболее выгодные варианты капиталовложений, стимулировать производство, потребление и качество товара.

Чтобы установить цену на товар, производителю приходится разрабатывать ценовую политику, которая в основном зависит от типа рынка, на котором производитель будет сбывать свой товар.

Изучение ценообразования у конкурента показывает, что он использует альтернативную модель валовой прибыли, которая берет в расчет только затраты на использованное сырье, которые вычитаются из выручки. Это означает, что конкурент всегда в состоянии предложить более низкие цены, поскольку он не включает в свою ценовую модель прямые затраты на оплату труда и накладные расходы.<sup>48</sup>

Только предприниматели решают: что, сколько, когда, где, какого качества продукцию изготавливать, кому, на каких условиях, по каким ценам продавать ее и т.д.

Таким образом, в условиях рыночных отношений трудовые, финансовые и материальные ресурсы предприятия, являясь частью совокупных ресурсов общества, включаются в общий процесс воспроизводства самим предприятием, как хозяйствующим субъектом. Естественно, что и экономические последствия решений, принимаемых им, полностью отражаются на конечных результатах его деятельности. В данном случае общество за это не отвечает, поскольку оно не принимает решений о включении предприятия в общественное воспроизводство.

---

<sup>48</sup> Брег С. Настольная книга финансового директора / Стивен Брег; Пер. с англ. — 5-е изд. — М.: Альпина Бизнес Букс, 2015. — С.111.



В рыночной экономике существует много механизмов регулирования деятельности предприятия, но, что принципиально важно, они базируются на использовании экономических методов, которые создают условия для повышения заинтересованности предприятия в удовлетворении потребностей общества или же имеют ограничительный характер, защищают интересы обществ, государства.

### **Модуль 12.2: Функции цен и виды цен**

1. Функции цены. Содержание измерительной функции цены. Основные задачи учетно-контрольной функции цены. Распределительная функция цены.
2. Характерные черты регулирующей функции цены. Социальная функция цены. Состояния появления стимулирующей функции цены.

*Ключевые слова: цены, ценовая политика, функции цен, классификация цен.*

#### **1. Функции цены. Содержание измерительной функции цены.**

##### **Основные задачи учетно-контрольной функции цены.**

##### **Распределительная функция цены.**

Прежде чем остановится на проблеме выбора целей ценовой политики, несколько слов о тех функциях, которые осуществляет цена. С одной стороны, это даст возможность взглянуть на проблему ценообразования более основательно, а с другой, покажет с помощью каких экономических (и не только) механизмов могут осуществляться цели ценовой политики.

Первичная функция цены - **измерительная**. Благодаря цене удается измерить, определить стоимость товара, иначе говоря, определить, какое количество денег покупатель должен заплатить, а продавец получить за проданный товар. Цены дают возможность деньгам как платежному средству обрести количественную определенность при купле-продаже. Зная цену весовой, объемной, штучной единицы товара и умножая ее на количество продаваемых продавцом и приобретаемых покупателем единиц, мы устанавливаем величину денежного платежа за товары и услуги.

Вторая функция цены, которая очень близка к измерительной - **соизмерительная**, заключающаяся в сопоставлении ценностей разных товаров. Сравнивая цены, мы получаем возможность различать дорогие и недорогие товары. Если цена адекватно отражает полезность, то она может использоваться и при сопоставлении не только денежной ценности, но и полезности товаров.

Благодаря соизмерительной функции цена обретает **учетную функцию**. Переводя показатели количества и качества товаров в материально-вещественном выражении, измеренные в физических единицах, в адекватные показатели, измеренные в денежных единицах, цена

становится вспомогательным инструментом учета. Одно дело, когда фиксируется наличие в имущественном комплексе предприятия 10 компьютеров, и другое дело, когда учет свидетельствует о наличии 10 компьютеров с ценой каждого в тысячу денежных единиц на общую сумму 10 тысяч денежных единиц. Учетная функция цены позволяет также учитывать затраты на производство продукции.

Наряду с учетом, цена как измеритель может быть одним из важных **инструментов анализа, прогнозирования, планирования**, при которых используются показатели в денежном выражении.

Из перечисленных функций цен вытекает возможность их использования в качестве **инструмента регулирования экономических процессов**. Так, в рыночной экономике цены - это основной инструмент уравнивания спроса и предложения, увязывающий денежный запрос производителя или продавца товаров на их оплату с ответной реакцией потребителя, покупателя. При этом характерно, что сама регулирующая цена рождается в процессе регулирования и является в этом смысле регулируемой. Поэтому точнее было бы говорить о функции **саморегулирования товарно-денежных процессов** с помощью равновесных, то есть самоустанавливающихся цен, уровень которых соответствует выравниванию спроса и предложения. В нерыночной экономике такие функции насильственно навязываются ценам, которые сами навязываются экономике. Такая искусственность делает назначаемые государством цены малоэффективным средством балансирования доходов и расходов, а в более широком плане - регулирования экономики.

Цена может выполнять **распределительную функцию**, заключающуюся в возможности за счет перераспределения спроса на тот или иной продукт, связанного с его ценой, влиять на предложение товара, на расширение производства недостающего (дефицитного) товара и сокращения производства избыточного товара. В итоге инвестиции направляются преимущественно в малоразвитые отрасли и области производства за счет оттока средств из устаревших отраслей. В условиях централизованной экономики такая функция использовалась государством для воздействия на структуру производства и получаемые доходы. Повышая или понижая оптовые или розничные цены, государство тем самым перераспределяло доходы и прибыль регионов, отраслей, предприятий, социальных групп, семей, отдельных людей. Благодаря этому советская номенклатура приобрела блага для себя и своих семей по "своим", льготным ценам в специальных закрытых "распределителях".

## **2. Характерные черты регулирующей функции цены. Социальная функция цены. Состояния появления стимулирующей функции цены.**

*Регулирующая* (сбалансирование спроса и предложения) функция цены заключается в том, что цена проявляет себя как инструмент регулирования экономических процессов – уравнивает спрос и

предложение, увязывая их с денежно-платежной способностью производителя и потребителя. Цены могут свидетельствовать о диспропорциях в сферах производства и обращения, поэтому они в значительной степени регулируют структурные пропорции общественного производства. Одновременно цена является макроэкономическим регулятором хозяйственной деятельности, способна стимулировать освоение новой техники и продукции, инновационные процессы, инвестиции. В случае диспропорций в развитии какого-либо производства, несоответствия между спросом и предложением рыночное равновесие достигается в результате роста (сокращения) производства или увеличения (уменьшения) цены либо одновременно двумя указанными путями. Регулирующую функцию в разной степени практически выполняют все виды рыночных цен. На рынках неограниченной конкуренции цена равновесия (цена, при которой происходит уравнивание спроса и предложения и не возникает стимулов для изменения объемов предложения, спроса и величины цены) устанавливается в результате стихийного взаимодействия предложения и спроса. В условиях свободного рынка (естественной конкуренции) цена, благодаря указанной функции, выполняет роль стихийного регулятора общественного производства.

Вследствие постоянных колебаний цен в рамках жизненных циклов товаров происходит перелив капитала из одной сферы производства в другую. При этом может свертываться производство продукции, не пользующейся спросом, а ресурсы могут регулироваться и направляться на увеличение производства необходимых потребителю товаров или услуг. На рынках с разной степенью монополизации со стороны как предложения, так и спроса производители (продавцы) и потребители (покупатели) могут оказывать влияние на формирование и изменение цены. В условиях рынка олигополии или чистой монополии в случае затоваривания производитель может не снижать цену, а сохранять ее прежней, изменив при этом предложение продукции. В случае дефицита товара производитель может не увеличивать предложение, а повышать при этом его цену. В итоге цена может потерять свое «качество» в результате действия механизма спроса и предложения. В связи с этим уровень цены в значительной степени определяется элементами регулирования, проводимого или производителем с монопольной властью, или монополистом-потребителем, или государством, то есть цена выполняет регулируемую роль в распределении производственных товаров и ресурсов.

Цена выполняет очень важную **социальную функцию**. С ценами и их изменением связаны структура и объемы потребления благ и услуг, расходы, уровень жизни, прожиточный минимум, потребительский бюджет семьи. Социальная реакция людей на уровень цены его изменение чувствительна и высока. В бытовом восприятии розничных цен на потребительские товары и услуги люди считают, что рост цен снижает уровень жизни, тогда как снижение цен заведомо улучшает жизнь. При этом обычно не принимаются

во внимание другие, неценовые факторы, такие, как доходы, наличие товаров на рынке, структура потребления.

Наряду с внутренними функциями, реализуемыми в пределах народного хозяйства страны, цены выполняют **внешнеэкономические функции**, выступая в роли инструмента торговых сделок, внешних платежей, взаимных расчетов между странами.

Как в рыночной, так и в нерыночной экономике цены выполняют **стимулирующую функцию**, влияя на заинтересованность производителей в повышении объемов производства и качества продукции во имя увеличения выручки от продажи. Механизм этого влияния пролегает через желание производителя увеличивать доход и прибыль, которые непосредственно связаны с ценами на продукцию, товары и услуги. Существенная разница между проявлением этой функции в рыночной конкурентной и неконкурентной дефицитной экономике в том, что в первом случае производитель стремится повысить и выпуск товара, и качество, и цену, а во втором - только цену. Эта особенность очень ярко показала себя после раскрепощения цен в России, что приводит к побочным проявлениям закона предложения.

Существует еще целый ряд целей, достичь которых можно с помощью определенной ценовой политикой:

- краткосрочная максимизация прибыли - упор делается на краткосрочное ожидание прибыли, долгосрочные перспективы не учитываются.

- краткосрочная максимизация оборота. Продукт производится корпоративно и в связи с этим сложно определить комплексную структуру и функцию издержек. Определяется только функция спроса. Цель реализовывается через установку процента комиссионных от объёма сбыта.

- «снятие сливок» с рынка посредством установления высоких цен.

- лидерство в качестве. Фирма, которой удаётся закрепить за собой такую репутацию, устанавливает затем высокую цену, чтобы покрыть высокие издержки, связанные с повышением качества.

Таким образом, мы видим, что с помощью различных подходов к ценовой политике, подробнее о которой будет сказано в следующем докладе, можно достигать самых разнообразных целей. При этом надо отметить, что все цели взаимосвязаны между собой и призваны решить кардинальные задачи, стоящие перед любым производителем/продавцом: завоевание рынка сбыта, снижение затрат, борьба с конкурирующими товарами, рост объема производства и продаж и, в конечном счете, получение максимальной прибыли.

Как известно, вне рыночные принципы и методы формирования цен строятся на том, что они должны определяться на предприятии, то есть в сфере производства, нередко до начала выпуска продукции. Такой подход неизбежно приводит к тому, что за базу цен принимаются затраты на производство. Отсюда - затратный метод ценообразования. При таком подходе построения цен, рынок оказывает очень слабое воздействие на их

уровень и динамику. В лучшем случае он фиксирует степень спроса на товар при уже установленной цене.

Коренное отличие рыночного ценообразования состоит в том, что реальный процесс формирования цен происходит не в сфере производства, не на предприятии, а в сфере реализации, то есть на рынке, под воздействием спроса и предложения, товарно-денежных отношений. Цена товара и его полезность проходят проверку на рынке и окончательно формируются на рынке. Поэтому радикальным образом изменяются представления о стоимости товара (ее формировании) и цене как экономических категориях рынка. Поскольку только на рынке происходит общественное признание продуктов как товаров, постольку их стоимость получает общественное признание через механизм цен только на рынке.

Основное, принципиальное отличие рыночного ценообразования от планового установления цен состоит также в том, что цены на товары должны определяться их собственниками - субъектами хозяйствования. Только тогда можно преодолеть отчуждение товаропроизводителей от результатов их труда.

Государственные органы, в зависимости от сложившейся хозяйственной ситуации могут регулировать цены только на ограниченный круг товаров. На все остальные товары, производимые субъектами хозяйствования, государство может определять лишь общие правила и принципы ценообразования.

### **Модуль 12.3: Виды цен и критерии классификации цен**

1. Виды цен, структурное построение цены и методы формирования цен.
2. Признаки классификации цен. Оптовая цена. Розничная цена. Применение закупочных цен. Цена продуктов строительства. Виды цен по уровню установления. Фиксированные цены. Текущие цены. Меняющиеся (“движущиеся”) цены. Прыгающие цены. Виды цен в зависимости от фактора времени.

*Ключевые слова: цены, ценовая политика, функции цен, классификация цен.*

#### **1. Виды цен, структурное построение цены и методы формирования цен.**

**Ценообразование** – это процесс обоснования, утверждения и пересмотра цен, установления их уровня, соотношения и структуру цены бывают:

а) Фиксированными, т.е. установленными административно, государством, например, на ряд монопольных товаров – алкогольных, табачные изделия, медикаменты;

б) Свободными, т.е. складывающимися на рынке под влиянием спроса и предложения, (договорные, контрактные);

в) Внешнеторговыми – это равенство цен на равного качества продукцию при условии равенства других ценообразующих факторов;

г) Закупочными – для фермерских хозяйств, Сдаточные – для гос. с/х предприятий;

д) Поясными – изменяющиеся в зависимости от климатических условий;

е) Франко – Цены – цена, учитывающая транспортные расходы по доставке продукции : все расходы, включенные во “франко” несет продавец продукции, остальные – покупатель: франко – станция – отправления;

ж) Договорными – или контрактными – устанавливаемые на основании подписания контракта ( заключение контракта ) на поставку продукции или оказания услуг;

**Цена** - фундаментальная экономическая категория, обозначающая количество денег, за которое продавец согласен продать, а покупатель готов купить единицу товара. Цена определенного количества товара составляет его стоимость, поэтому правомерно утверждать про цену как денежной стоимости единицы товара. Цена - это денежное выражение стоимости товара.

**Структура цены** - совокупность элементов затрат и чистого дохода, заключаемых в цене. В самом общем виде цена есть сумма издержек производства плюс прибыль. В свою очередь издержки производства состоят из постоянных и переменных издержек. В состав постоянных издержек входят амортизационные отчисления, необходимые затраты на прошлые обязательства, накладные расходы, т. е. издержки, которые несет фирма, даже если она ничего не производит. К переменным издержкам относятся все остальные издержки производства, непосредственно связанные с выпуском продукции. Это - затраты на зарплату, сырье, электроэнергию, на накопление. В свою очередь общая сумма прибыли делится на собственно прибыль и налог на добавленную стоимость. Структура оптовых цен предприятия включает в себя валовые издержки производства плюс прибыль и НДС.

#### **Методы ценообразования:**

1. Метод «средние издержки плюс прибыль». Продавцы больше знают об издержках, чем о спросе. Если этим методом пользуются все фирмы отрасли, то их цены, скорее всего, будут схожими. Такая методика расчета цены более справедливой.

2. Метод на основе ощущаемой ценности товара. Основным фактором считаются не издержки продавца, а восприятие товара покупателями. Фирме необходимо выявить какие ценностные представления имеются в сознании потребителя о товарах конкурентов и как много они готовы заплатить за каждую выгоду, присовокупленную к предложению.

3. Метод установления цены на основе уровня текущих цен. Назначая цену с учетом уровня текущих цен, фирма в основном отталкивается от цен конкурентов и меньше внимания обращает на показатели собственных издержек или спроса. Она может назначить цену выше или ниже уровня цен конкурентов.

4. Метод установления цены на основе закрытых торгов. Это случай борьбы фирм за подряды в ходе торгов. Каждой фирме хочется завоевать рынок, поэтому при всех остальных равных условиях выигрывает та, которая согласна на более низкие цены.

5. Метод установления цены в зависимости от сегмента покупателей. Здесь эксплуатируется стремление людей к выделению своего иерархического статуса и его поддержанию. При достижении определенного положения люди начинают очень трепетно относиться к своему имиджу, к соблюдению определенных социальных ритуалов. Они не могут позволить себе покупать вещи в магазинах «для всех», поэтому вынуждены пользоваться более дорогими услугами.

6. Метод установления цены с учетом времени. Магазин может объявить цены «выходного дня», которые будут более низкими либо более высокими. Например, на некоторых рынках цены повышают по выходным. Тогда магазин, находящийся рядом, может объявить более низкие «цены выходного дня».

Можно выделить следующие три группы методов ценообразования.

1) Ценообразование, ориентированное на собственные издержки основано на установлении цены как результата базовых затрат на единицу продукции плюс прибыль, которую предприятие предполагает получить.

А) Метод "Издержки + прибыль".

Цена рассчитывается по формуле:

$P = C \times (I + R/100)$ , где  $C$  - удельные текущие издержки по производству и сбыту товара,  $R$  - нормативная рентабельность.

Б) Метод "целевой прибыли".

В этом случае фирма заранее планирует желаемый уровень рентабельности всего объема производства продукции (в пределах имеющихся производственных мощностей и плановой себестоимости объема выпуска) и осуществляет расчет по формуле:

$P = C + E \times K$ , где  $C$  - удельные текущие издержки, связанные с производством и реализацией товара,  $K$  - удельные инвестиции в основной и оборотный капитал, обусловленные производством и реализацией товара,  $E$  - норма прибыли на капитал, отражающая желаемую для предприятия величину прибыли до уплаты налогов.

2) Ценообразование, ориентированное на спрос. При использовании этого метода исходят из качественного и количественного анализа потребительских характеристик товара либо из величины экономического эффекта, получаемого потребителем за время использования товара.

Важными изучаемыми элементами здесь становятся полезность (ощущаемая ценность товара) и чувствительность товара к цене.

### 3) Ценообразование, ориентированное на конкуренцию.

А) Метод среднерыночных цен. Метод предполагает продажу товаров по рассчитанной на основе конкурентных данных "среднерыночной цене".

Б) Метод "гонки за лидером". При этом методе установление цены товара осуществляется на основе цены ведущего конкурента с учетом конкурентной ситуации на рынке, дифференциации товара и его качества. По существу, этот метод предполагает отказе разработки собственной ценовой политики с ориентацией на ведущую цену.

В) Установление цены на основе открытых торгов. Метод использует вероятностные оценки и предполагает следующую последовательность проведения расчетов:

- расчет издержек, связанных с выполнением контракта;
- анализ тактики торгов, применяющейся потенциальными конкурентами;
- определение вероятности того, что цена предложения фирмы окажется ниже цены, запрашиваемой конкурентами;
- определение величины цены, которая принесет предприятию "максимальную ожидаемую прибыль".

## **2. Признаки классификации цен. Оптовая цена. Розничная цена. Применение закупочных цен. Цена продуктов строительства. Виды цен по уровню установления. Фиксированные цены. Текущие цены. Меняющиеся ("движущиеся") цены. Прыгающие цены. Виды цен в зависимости от фактора времени.**

### I. В зависимости от масштабов обслуживаемого рынка, цены бывают:

. Национальные или внутренние цены, то есть цены, которые обслуживают национальную экономику, формируются с учетом отраслей национального хозяйства и наиболее полно отражают конъюнктуру внутреннего рынка;

. Мировые цены обслуживают международный рынок, наиболее полно отражают конъюнктуру товаров, услуг в масштабе общего рынка;

. Цены международных региональных рынков, является конкретной формой реализации мировых цен, обслуживают международные региональные рынки, на которых сосредоточено наибольшее количество международных центров купли-продажи товаров.

II. Национальные или внутренние цены, в зависимости от сферы товарного обращения подразделяются: Цены оптовые или отпускные; Цены закупочные; Цены оптовых организаций; Трансфертные цены; Биржевые цены; Цены торгов; Цены аукционов; Розничные цены.

Оптовая цена— по этой цене реализуется отечественная продукция промышленных предприятий, других предприятий промышленности,



строительство оптовой и розничной торговли. Закупочные цены – устанавливаются на продукции сельскохозяйственных производителей, по этим ценам продукция реализуется государству и предприятию. Цены оптовых организаций – по этим ценам оптовые снабженческо-сбытовые организации реализуют товары другим организациям, предприятиям с целями их последующей перепродажи или профессионального использования. Трансфертные цены – это внутрихозяйственные цены, по ним осуществляются расчеты между подразделениями одной хозяйственной структуры. Биржевые цены – то есть цены, которые формируют оптовый рынок, это цены специально ориентированного и специально действующего рынка. Биржевая торговля осуществляется в форме гласных публичных торгов. Объединяет биржа много продавцов и много покупателей. Распространяется, как правило, на массовые сырьевые товары, продовольственные товары и некоторые виды промышленных товаров. Цены торгов. Торги представляют собой состязательную форму борьбы на размещение заказа товаров, на производство товаров и др. Цены аукционов. В классическом понимании, аукцион это рынок продавца. Цены аукционов действуют на специально организованных рынках, открываемых на определенное время. На аукционе выступает один или несколько продавцов и много покупателей. Розничные цены. Это цена, по которой товары реализуются непосредственно населению для личного, семейного, домашнего использования по договору розничной купли-продажи, несвязанной с предпринимательской деятельностью.

III. В зависимости от порядка установления, по степени регулирования государством цены внутри рынка бывают: Регулируемые; Свободные.

IV. В зависимости от времени действия цены внутреннего рынка бывают: Постоянные; Гибкие; Сезонные;

V. По территории действия цены внутреннего рынка бывают: Единые; Региональные; Местные.

**Ценообразование в строительстве** — это механизм образования стоимости услуг и материалов на строительном рынке. Политика ценообразования в строительстве является частью общей ценовой политики и базируется на общих для всех отраслей принципах ценообразования.

В основном, используются следующие формы цен: преискурантные оптовые цены; максимальные и договорные. *Преискурантная цена* — это цена, основанная на общественно необходимых затратах труда и утвержденная государством. Это — «твердая» цена, действующая в виде преискурантов на типовые здания и сооружения и на укрупненные элементы строительства. Под влиянием научно-технического прогресса и взаимоотношений в обществе, данные цены периодически пересматриваются. *Максимальная цена* — это лимитная сметная цена отдельных зданий, сооружений и их комплексов: предприятий, массивов, поселков и т. п. Ее уровень во многом определяется проектными организациями и утверждается министерствами и ведомствами, выдавшими задание на проектирование. В процессе рабочего проектирования лимитные

цены подлежат снижению. *Договорная цена* представляет собой неизменяемую (стабильную) сметную стоимость строительной продукции в течение всего периода строительства, устанавливаемую заказчиком по договоренности с подрядчиком. Основой для установления договорных цен должны являться сметные расчеты или расчетная стоимость строительства, определяемая в составе технико-экономического обоснования и технико-экономического расчета. Договорные цены на строительную продукцию — важный элемент совершенствования хозяйственного механизма в строительстве на основе использования товарно-денежных отношений.

**Фиксированные цены** — это цены, которые устанавливаются непосредственно государством. Существуют следующие формы фиксирования цен:

- 1) преysкурантные цены;
- 2) «замораживание» рыночных цен;

3) фиксирование монопольных цен. Фиксированные цены на товары действуют в экстремальных условиях, например во время войны, природных катаклизмов, экономического кризиса и т. п.

Для эффективного функционирования рыночной экономики наиболее предпочтительны свободные рыночные цены. Но полностью перейти на свободное ценообразование нельзя. Нигде в мире нет полностью свободного ценообразования. Оно возможно только на тех товарных рынках, где экономические процессы полностью отвечают интересам общества. Но даже в таком случае у государства должно быть право регулирования цен и перехода к фиксированным ценам при возникновении такой необходимости.

Государством должны регулироваться цены на важнейшие виды товаров, такие как электроэнергия, нефть, нефтепродукты, хлеб и т. д. При необходимости цены на данные виды продукции могут и фиксироваться.

Прямое государственное регулирование цен на продукты, входящие в прожиточный минимум, необходимо для осуществления социальной политики. Прожиточный минимум населения определяют хлеб, молоко, сахар и некоторые другие товары.

**Текущие цены** - это цены, сложившиеся на момент разработки проекта. Они принимаются без учета предстоящей инфляции. В некоторых источниках их называют базисными или постоянными. Но следует иметь в виду, что текущие цены совсем не обязательно являются неизменными. Их изменение может быть предусмотрено проектом независимо от инфляции, например в результате изменения качества выпускаемой продукции или предусмотренного проектом постепенного сближения цен на какой-либо товар или услугу с мировыми.

**Текущие цены** - это цены, предусмотренные в проекте без учета инфляции. Другие названия этих цен - постоянные, или фиксированные.

**Текущие цены** - цены, заложенные в проект без учета инфляции.

**Цена эластичная** - такая цена, которая быстро реагирует на любые изменения соотношения спроса и предложения товаров. Эластичная цена означает, что она повышается, если спрос превышает предложение на тот

либо иной товар (услуги), и понижается, если предложение превышает спрос. В реальной действительности определяется эластичность спроса либо предложения по цене, которая характеризует интенсивность реакции величины спроса либо предложения на изменение цены.

На практике коэффициент эластичности спроса, соответственно, предложения, по цене рассчитывается как отношение изменения спроса, соответственно предложения, в процентах к изменению цены в процентах. В случае, когда данный коэффициент больше единицы, то спрос считается эластичным. Когда же данный коэффициент меньше единицы, он признается неэластичным.

**Предельные цены (граничные цены)** – это такие цены, выше (или ниже - в зависимости от условий) которых предприятия не могут устанавливать цену на свою продукцию или услугу.

**Гарантированные цены** – это цены, которые устанавливаются на определенном уровне, изменение которых возможно только по решению органов власти.

#### *Способ фиксации цен*

По способу установления, фиксации различают твердые, подвижные, переменные цены. Эти виды цен устанавливаются в договоре, контракте.

**Твердые цены** называют еще постоянными. Эти цены устанавливаются в момент подписания договора и не изменяются на протяжении всего срока поставки продукции по данному договору, соглашению, контракту.

Обычно в договоре делается предупреждение «цена твердая, изменению не подлежит». Твердые цены применяются в соглашениях:

- с немедленной поставкой;
- с поставкой на протяжении короткого срока;
- предусматривающих длительные сроки поставки.

**Подвижная цена** предусматривается договором, и означает, что цена фиксированная в момент заключения договора, может быть пересмотрена в дальнейшем, если к моменту выполнения договора рыночная цена изменится (повысится или снизится). В таком случае должна измениться цена, зафиксированная в договоре, о чем делается соответствующее предупреждение, которое называется «предостережением о повышении и снижении цены».

Обычно в договоре отмечено, что при отклонении рыночной цены от контрактной в размере 2-5 % пересмотр зафиксированной цены не делается. При установлении подвижной цены в договоре указывается источник информации, по которому можно судить об изменении рыночной цены. Подвижные цены обычно устанавливаются на промышленные, сырьевые и продовольственные товары, которые поставляются по долгосрочным договорам.

**Переменная (вариативная) цена** - это цена, которая вычисляется на момент выполнения договора путем пересмотра первоначальной договорной цены с учетом изменений в расходах производства за период времени,

необходимый для изготовления продукции. (Например, когда имеет место инфляция, стойкое изменение цен на ресурсы и др.)

Переменные цены устанавливаются обычно на товары с длительным сроком изготовления, например, сложное промышленное оборудование, суда.

Во время подписания договора в этом случае фиксируется так называемая исходная, базовая цена, то есть цена, используемая как основа для расчета, оговаривается ее структура, а именно: переменные затраты (расходы на сырье и материалы, зарплату), доля постоянных расходов (накладные расходы, амортизация), прибыль, а также приводится метод расчета переменной цены, который будет использоваться.

Следует отметить, что эти виды цен широко используются в международной торговле. В условиях оживленной конъюнктуры рынка при установлении переменной цены в интересах покупателя (импортера) в договор (контракт) могут быть внесены некоторые ограничительные условия. Например, установленная граница в процентах к договорной цене, в рамках которой пересмотр цены не происходит, определенный процент возможного изменения цены (например, не выше за 5 % от общей суммы расходов) Эта граница называется лимитом изменения цены.

В договоре или контракте может быть предусмотрено, что изменение цен распространяется не на всю сумму расходов производства, а только на определенные элементы (например, на металл при строительстве судна) с указанием их величины в процентах от общей стоимости заказа.

В договоре изменение цены может быть предусмотрено не на весь срок действия договора, а на более короткий период (например, на первые 6 месяцев от даты заключения договора), потому что на протяжении этого периода может закупить все необходимые материалы для выполнения заказа.

На практике иногда применяют смешанный способ фиксации цен, когда часть цены фиксируется твердо при заключении договора, а другая часть – в виде переменной цены.

### ***Способы получения информации об уровне цен***

По способу получения информации об уровне цены различают цены для публикации и расчетные цены. На эти виды цен ориентируются поставщики продукции и покупатели при определении уровня цены в договоре или контракте.

**Цены для публикации** - это цены, которые сообщаются в специальных и фирменных источниках информации. К ним относятся: справочные и прейскурантные цены, биржевые котировки, цены аукционов, торгов.

**Справочные цены** – это цены, которые публикуются в различных изданиях. Источниками справочных цен являются экономические газеты и журналы, специальные бюллетени, фирменные каталоги, прейскуранты.

Справочные цены могут быть, во-первых, номинальными, то есть не связанными с реальными коммерческими операциями. **Номинальные цены** применяются как база при заключении соглашений. Начисление

скидок, надбавок делается из расчета номинальной цены. Номинальную цену часто называют базисной ценой, потому что она применяется как исходная база при установлении цены на аналогичные изделия. Под базисной ценой понимают цену товара определенного качества и спецификации в предварительно установленном географическом пункте (так называемом базисном пункте). Эти цены, как правило, завышены по сравнению с ценами реальных соглашений. Потому размер скидок со справочных цен в процессе переговоров достигает 10-30%.

Номинальной называют биржевую котировочную цену за товар, по которому в день котировки не были заключены соглашения.

Во-вторых, справочные цены могут быть ценами, которые отображают прошлые соглашения, операции, осуществленные за прошлый период (месяц, неделю).

**Базовые цены** широко применяются в кредитной практике. При расчете процентной ставки за пользование кредитом на пополнение оборотных средств используются базовые цены. Базовыми ценами считают цены, которые действовали на 1 число месяца, в котором получен кредит, что должно быть отмечено в соглашении.

Мы будем называть базовыми ценами (или базовым ценовым диапазоном) те цены, которые рассчитываются с помощью специальных методов ценообразования и потом уточняются в рамках стимулирования сбыта или переговоров. Последние цены будут называть окончательными.

Цены фактических соглашений также являются справочными. Однако эти цены регулярно не публикуются, а появляются в прессе эпизодически.

Цены предложения больших фирм также являются справочными ценами, потому что первоначальные цены в результате переговоров обычно снижаются.

**Прейскурантные цены** – это вид справочной цены, публикуемой в прейскурантах, то есть справочниках фирм-продавцов. Цены прейскурантов и каталоги обычно предоставляются фирмами-поставщиками в ответ на запрос покупателей.

В целом, справочные цены играют роль отправной точки, с которой начинаются переговоры при заключении соглашений.

**Расчетная цена** применяется в договорах, контрактах на нестандартное оборудование, выполненное по индивидуальному заказу. Цены на такое оборудование рассчитываются и обосновываются поставщиком для каждого конкретного заказа с учетом технических и коммерческих условий данного заказа, а в некоторых случаях окончательно устанавливаются лишь после выполнения этого заказа.

На уровень расчетной цены определенным образом влияет то, что специальные машины и оборудование чаще всего выпускают фирмы, которые фактически властвуют в данной, сравнительно узкой, сфере деятельности. Произведенное ими оборудование связано с запатентованными изобретениями, усовершенствованной технологией, наличием высококвалифицированного персонала. Сведения о ценах на специальное

оборудование встречаются в прессе эпизодически, их практически невозможно использовать для сравнения при выборе уровня цены.

Цены предыдущих соглашений используются в случае относительной стабильности цен на машины и оборудование. Они практикуются при размещении заказов в условиях стабильных связей между контрагентами.

#### ***Фактор времени***

С учетом фактора времени различают: постоянные, сезонные, ступенчатые цены.

**Постоянная цена** – цена, срок действия которой предварительно не определен.

**Сезонная цена** – цена срок действия которой определен периодом времени

**Ступенчатая цена** – ряд цен на продукцию, которые последовательно снижаются, в предварительно обусловленные моменты времени по предварительно определенной шкале.

#### ***Внутрифирменные цены***

**Трансфертные цены** – это цены, которые применяются внутри фирмы при реализации продукции между подразделениями фирмы, а также разных фирм, входящих в одну ассоциацию. Трансфертные цены являются разновидностью оптовой цены. Цель трансфертного ценообразования - влиять на показатели работы каждого подразделения, занятого изготовлением продукции, способствовать увеличению прибыли подразделений фирмы, что должно в целом вести к увеличению прибыли фирмы.

Трансфертные цены получили широкое распространение в хозяйственном обороте, в том числе при обмене товарами и услугами в рамках транснациональных компаний. Развитие производственной кооперации выступает объективной основой расширения сферы применения трансфертных цен.

Как правило, данные о трансфертных ценах ограничены, они составляют коммерческую тайну, а их уровень и соотношение значительно отличаются от цен при поставках продукции в виде запчастей. Последние, по существующим оценкам, могут быть в несколько раз выше.

Трансфертная цена может устанавливаться как на готовые изделия, полуфабрикаты, сырье, так и на услуги (работы), в том числе управленческие.

Использование трансфертных цен может существенно влиять на конкурентоспособность фирмы. Путем занижения цен на сырье и материалы, которые поставляются дочерними предприятиями, можно заметно повысить конкурентоспособность компании.

#### ***Условия поставки и продажи***

По условиям поставки и продажи различают следующие виды цен: **нетто-цена** - цена в месте купли-продажи; **брутто цена** (фактурная цена) - определяется с учетом условий купли-продажи (вида и размера

налогов на каждый товар, наличия и уровня скидок, вида «франко» и условий страхования).

Дифференциация цен в зависимости от того, кто - продавец или покупатель - берет на себя транспортные расходы, различается по виду «франко».

«Франко» определяет, к какому пункту на пути продвижения товара от продавца к покупателю поставщик возмещает транспортные расходы. Например, «франко-склад продавца» значит, что все расходы по доставке несет покупатель, а «франко-склад потребителя» - что все расходы оплачиваются продавцом.

Транспортный фактор обязательно учитывается во внешнеторговых ценах.

## **Модуль 13: Финансирование инвестиционных программ по обновлению и модернизации производства**

### **Модуль 13.1: Реорганизация структуры воспроизводства**

1. Состояния, неразрывно связанные с реорганизацией производства в структурном отношении.

2. Совершенствование структурного построения производства, соответствующего социальному развитию экономики.

3. Претворение в жизнь жесткой денежной и финансово-кредитной политики – переход к экономическому росту посредством качества.

*Ключевые слова: реорганизация, структурная реорганизация, слияние, поглощение, деление.*

#### **1. Состояния, неразрывно связанные с реорганизацией производства в структурном отношении.**

**Структурная реорганизация** – это изменение в технике и технологии производства, структурная реорганизация производства или реорганизация самого юридического лица (например, слияние, присоединение, разделение, преобразование, выделение) сокращение численности и (или) штата работников и прочие меры, которые приводят к повышению эффективности работы целого предприятия.

Структурная реорганизация происходит по следующим причинам:

для повышения эффективности деятельности предприятия в целом; совершенствования кадровой политики;

для дальнейшей реорганизации предприятия с целью смены правового статуса.

Реорганизация юридического лица происходит в виде:

слияния – это объединение нескольких предприятий в одно;

При этом те юридические лица, которые объединяются, прекращают существовать, а образует новое предприятие. присоединения – одно предприятие вливается в другое, и при этом перестаёт существовать;

разделения – на базе одного юридического лица, которое перестаёт существовать, образуются новые фирмы;

выделения – образование нового юрлица;

При этом старое предприятие продолжает существовать и вести хозяйственную деятельность. преобразования – одно предприятие прекращает свою деятельность, а на его базе возникает, как правило, одно предприятие, реже – несколько, с другой формой собственности. Все эти изменения, которые применяет работодатель, могут отразиться на: изменения в технологии работ, обусловленные ужесточением требований к качеству выпускаемой предприятием продукции; изменения в техническом оснащении предприятия (соответствующих структурных подразделений) в связи с необходимостью его усовершенствования вследствие износа, морального устаревания оборудования; изменения в организации рабочих мест по результатам их аттестации; изменения в организационной структуре предприятия, обусловленные введением в действие нового (уточненного) штатного расписания.

## **2. Совершенствование структурного построения производства, соответствующего социальному развитию экономики.**

Производственной структурой предприятия называется его разделение на подразделения (производства, цехи, участки, хозяйства, службы и т.п.), осуществляемое по определенным принципам их построения, взаимосвязи и размещения. Важнейшим принципом формирования производственной структуры предприятия является разделение труда между его отдельными элементами, проявляющееся во внутризаводской специализации и кооперировании производства. В соответствии с этим и в зависимости от масштабности предприятия и сложности процесса изготовления выпускаемой продукции каждое промышленное предприятие расчленяется как на крупные подразделения (первый уровень): цехи, производства, хозяйства, так и на более мелкие подразделения (второй уровень): участки, отделения, рабочие места.

Любой производственный процесс осуществляется на оборудованных соответствующим образом рабочих местах. Некоторая их совокупность образует производственный участок, наиболее характерной особенностью которого является его целевое назначение. Производственный участок представляет собой подразделение цеха, на котором осуществляются технологические процессы изготовления изделий конкретного назначения или отдельные стадии (передель) технологического процесса по производству готовой продукции или полуфабриката. На производственном участке все расположенные на нем рабочие места объединяются



транспортно-накопительными устройствами, средствами технического, инструментального, метрологического обслуживания и управления.

Более крупной производственной структурой предприятия является цех. В отдельных отраслях промышленности основной структурной единицей предприятия может выступать не цех, а производство, объединяющее в себе, по сути, несколько цехов. В таком случае говорят о безцеховой производственной структуре предприятия. Однако на большинстве промышленных предприятий практически всех отраслей промышленности наиболее характерной является цеховая структура. Цех представляет собой расположенное, как правило, в одном здании производственное, обособленное в административном и организационном отношениях, но тесно связанное производственным процессом подразделение предприятия, в котором осуществляется изготовление готовой продукции или полуфабриката, или отдельных частей готового изделия, или выполняется определенная стадия технологического процесса производства целевой продукции. Цех имеет относительно широкую оперативно-хозяйственную самостоятельность, поскольку здесь устанавливаются собственные расчетные показатели, характеризующие их деятельность, планируется деятельность внутрицеховых подразделений, цехи несут ответственность за результаты своей деятельности.

Все цехи крупных промышленных предприятий в зависимости от выполняемой роли в общем процессе производства продукции подразделяются на:

- основные производственные, совокупность которых образует основное производство;
- вспомогательные (вспомогательное производство);
- обслуживающие (обслуживающее хозяйство);
- подсобные (подсобное хозяйство);
- побочные (побочное производство);
- экспериментальные (экспериментальное производство).

Краткая характеристика, целевое назначение и выполняемые функции каждого из структурных подразделений промышленного предприятия сводятся к следующему.

Основные цехи, формирующие основное производство предприятия, предназначены для осуществления основных технологических процессов по производству продукции, по которой специализируется конкретное предприятие. В основных цехах сосредоточены технологические процессы по качественному изменению состояния и формы обрабатываемых предметов труда (исходного сырья) для превращения их в готовую продукцию.

Вспомогательные цехи создаются для обеспечения эффективной деятельности основного производства. Вспомогательное производство и входящие в его состав цехи осуществляют поставку для нужд основных цехов предприятия средств технологической оснастки, электроэнергии, газа, пара и других видов энергии, а также осуществляют ремонт оборудования и

зданий основных цехов, изготавливают нестандартное оборудование и запасные части для оборудования основного производства.

Обслуживающее хозяйство включает в себя цехи, обеспечивающие все производственные структуры предприятия различными видами услуг. Отдельные цехи обслуживающего хозяйства предоставляют транспортные услуги автомобильного, железнодорожного и других видов транспорта, обеспечивают выполнение функций по хранению сырья, материалов, топлива, комплектующих изделий, готовой продукции и полуфабрикатов (складское хозяйство), а также осуществляет выполнение услуг основным цехам по проведению различных лабораторных испытаний.

Подсобное производство включает в себя цехи, осуществляющие производство тары, необходимой для упаковки готовой продукции, добычу и переработку вспомогательных материалов (карьеры по добыче формовочных земель), огнеупорных изделий, смазочно-охлаждающих жидкостей, а также переработку и подготовку к использованию металлолома (копровой цех). На особо крупных предприятиях помимо перечисленных структур подсобного производства могут функционировать подсобные хозяйства, занимающиеся производством сельскохозяйственной продукции (скотоводческие фермы, тепличное хозяйство и др.) и обеспечением заводских подразделений общественного питания необходимыми продуктами.

Побочные цехи, формирующие побочное производство, осуществляют изготовление продукции из образующихся отходов производства, в том числе и товаров народного потребления, переработкой и подготовкой к реализации на сторону отходов основного производства. Кроме того, на некоторых предприятиях могут функционировать побочные подразделения по регенерации вспомогательных материалов для их повторного использования в основном производстве (цех регенерации формовочных земель, масел и др.).

Экспериментальное производство организуется в основном на крупных машиностроительных предприятиях, занимающихся выпуском сложных, наукоемких изделий, подвергающихся постоянному обновлению и совершенствованию. В экспериментальных цехах совместно с заводскими конструкторскими, опытно-конструкторскими бюро и отделами главного конструктора изготавливаются и используются опытные образцы новых изделий.

На предприятиях большинства отраслей промышленности важнейшими факторами, формирующими производственную структуру того или иного предприятия, являются:

- отраслевая принадлежность предприятия;
- характерные особенности технологических процессов;
- уровень специализации и кооперирования производства;
- масштаб (объем выпуска) производства продукции.

Поскольку производственная структура предприятия во многом определяет эффективность его деятельности, то очень важным с этой точки зрения является вопрос рационального формирования этой структуры, т.е. выбор

правильного соотношения между основным производством и вспомогательными, обслуживающими, подсобными и другими структурными подразделениями. Обусловлено это тем, что процесс изготовления конечной целевой продукции предприятия совершается в его основных производственных цехах, которые и должны занимать преобладающее место не только по своей роли в деятельности предприятия, но и по числу работающих, по стоимости основных производственных фондов и занимаемых ими производственных площадей.

*В основу организации цехов могут быть положены:*

технологическая;

предметная;

смешанная

формы их специализации, вследствие чего выделяют три типа производственной структуры предприятия.

На предприятиях с технологической структурой цеха и участки создаются по принципу технологической однородности, когда цеха выполняют комплекс однородных технологических операций по изготовлению или обработке самых различных деталей для всех изделий предприятия (организации). К такому типу построения относятся большинство заготовительных цехов на текстильных предприятиях — прядильные, ткацкие, отделочные цеха; на машиностроительных предприятиях — термические, механические, кузнечные и т. д. Внутри цехов по принципу технооднородности создаются участки токарные, фрезерные и т. п.

Недостатком данного типа производственной структуры является то, что руководство несет ответственность только за определенную часть производственного процесса. Сложно расположить оборудование по ходу технологического процесса, так как в цехе обрабатываются самые разные детали. Технологическая структура не способствует внутризаводскому кооперированию, увеличивает длительность производственного цикла, затраты на транспортировку. Организация основных цехов по технологическому признаку характерна для предприятия единичного и мелкосерийного производства.

При предметной структуре управления участки заняты изготовлением какого-либо определенного изделия или группы изделий и располагаются по ходу технологического процесса, при этом используются самые различные в технологическом отношении процессы и операции, применяется самое разное оборудование. Данная форма специализации цехов характерна для серийного и массового типов производства. Предметный тип производственной структуры является наиболее прогрессивным. Выбор того или иного варианта предметной специализации определяется масштабом производства и величиной загрузки оборудования и рабочих. Предметная специализация позволяет организовывать предметно-замкнутые участки в серийном производстве, когда в одном и том же совмещаются разнообразные технологические процессы (обработочные и сборочные стадии

производственного процесса). В массовом производстве создаются поточные линии.

НТП, реализующийся в создании ресурсосберегающих технологий, комплексной механизации и автоматизации производства приводит к территориальному сближению отдельных стадий производственного процесса и к отказу от обособления их в отдельных цехах.

В основу смешанной (предметно-технологической) структуры положен признак предметно-технологический, когда технически специализированные цеха в то же время имеют ограниченную номенклатуру предметного порядка. При данной структуре заготовительные цеха и участки организуются по технологическому принципу, а обрабатывающие и выпускающие — по предметному. Смешанная структура наиболее распространена в машиностроительных предприятиях.

В соответствии с характером основного производства производственная структура различных отраслей имеет свои особенности. На машиностроительных предприятиях преобладает технологическая структура, элементами которой являются доменные, прокатные, коксовые цеха. Машиностроение включает предприятия с разной производственной структурой.

Совершенствование производственной структуры предприятия является важнейшей предпосылкой ускорения технического перевооружения, рационализации его организации, интенсификации и ускорения процесса производства.

С изменением специализации производства возникает необходимость в организации новых цехов или участков; введение нового оборудования или методов изготовления продукции обуславливает изменение пропорций между отдельными звеньями. Все эти изменения в структуре осуществляются по заранее разрабатываемым проектам.

Работа по совершенствованию структуры предприятий проводится в период реконструкции, технологического перевооружения, изменения профиля и углубления специализации предприятия.

Проектирование совершенствования производственной структуры предприятия проходит те же стадии, по которым проводится любая проектная работа. Основное внимание экономистов при этом сосредоточивается на оценке экономической эффективности предполагаемых работ.

В процессе проектирования определяется существо предполагаемых изменений в структуре предприятия, состав его цехов, участков, обслуживающих хозяйств, их масштабы, характер размещения, тщательно обсуждаются эти изменения с широким кругом специалистов и с коллективом трудящихся, используются данные отраслевых научно-исследовательских и проектно-конструкторских организаций. После одобрения вышестоящих органов управления проектный материал передается для детальной разработки в соответствующие проектные организации. Дальнейшая работа экономической службы в области

совершенствования структуры предприятия заключается в контроле и анализе разработок проектных организаций, расчете экономической эффективности в этой области.

Исходным моментом при проектировании структуры предприятия является характеристика производственного процесса. Прежде всего определяют ту часть основного процесса производства и номенклатуры вспомогательных хозяйств, которая включается в рамки одного предприятия. При этом необходимо учитывать, что отделение от действующих предприятий ряда вспомогательных (инструментальное, энергетические), заготовительных производств и изготовления деталей общепромышленного и межотраслевого применения, связанных друг с другом устойчивым кооперированием, является важнейшим направлением совершенствования структуры действующих предприятий.

Следующей стадией проектирования структуры предприятия является определение масштабов однородных производственных процессов, прежде всего в основном производстве. Одновременно на основе анализа масштабов изготовления различных видов продукции с учетом ее конструктивной и технологической однородности выявляется рациональный уровень специализации производственных подразделений. Отправными моментами при этом являются углубление специализации и обеспечение оптимального размера производства по частным производственным процессам.

Следующей стадией проектирования является увязка и корректировка специализации и масштабов производственных подразделений.

В том случае, когда масштабы производства однородной продукции невелики, приходится идти на определенную деспециализацию подразделений; когда эти масштабы больше оптимального — встает вопрос о рациональной централизации производства, т. е. возникает возможность дублирования производственных подразделений.

На этой стадии осуществляется выбор организационной структуры предприятия. Она включает: определение степени рациональной централизации производства, выбор административных структурных единиц — цехов, участков и т. д.

Следующая стадия проектирования структуры — определение форм и направлений взаимосвязи между производственными подразделениями предприятия. В основе этой работы лежит анализ и определение последовательности и масштабов производства, согласование темпов частных производственных процессов и обеспечение их пропорциональности. Важнейшим путем решения этого вопроса является использование методов рациональной организации производства. На этой стадии работы проводится корректировка уровня специализации отдельных подразделений, кооперированные связи являются базой для окончательного выбора организационной структуры и планировки предприятия.

Среди основных путей совершенствования производственной структуры в настоящее время называют следующие:

Укрупнение предприятий и цехов (это позволит в более широких масштабах внедрять новую высокопроизводительную технику, постоянно совершенствовать технологию, улучшать организацию производства);

Поиск и реализацию более совершенного принципа построения производственной структуры (для проектируемых предприятий) и использование резервов улучшения структуры (для действующих предприятий);

Рационализацию соотношения между основными, вспомогательными и обслуживающими цехами;

Улучшение планировки предприятия (соответствие генерального плана предприятия выбранным основным технологическим процессам);

Развитие специализации, кооперирования и комбинирования производства;

Унификацию и стандартизацию процессов и оборудования.

Поскольку процесс перехода к новой производственной структуре более сложен, чем создание новой организационной структуры, следует определить:

принципы и методы совершенствования, в соответствии с которыми будет улучшаться производственная структура;

факторы внутренней и внешней среды, которые нужно принять во внимание (производственная структура должна изменяться в соответствии с изменениями внешней среды);

тенденции совершенствования производственной структуры.

Вопрос о выборе и улучшении производственной структуры предприятия (объединения) должен решаться как при строительстве новых предприятий, так и при реконструкции действующих.

В перспективе предприятия должны перейти к такой производственной структуре, где отсутствуют заготовительные и инструментальные цехи, где сокращено число механических и ремонтных цехов. Одной из современных тенденций совершенствования производственной структуры в настоящее время продолжает оставаться формирование гибких производственных процессов. Производственная структура предприятия, состоящая из гибких модулей, нацеленных на изменяющиеся потребности, отражает новый характер производства как клиенто-ориентированного, что соответствует новым тенденциям создания совершенной производственной структуры. На это направлены и такие способы и формы ее изменения, как реинжиниринг бизнес-процессов, всеобщая система управления качеством по международным стандартам ISO 9000 (серия международных стандартов ISO, регламентирующих управление качеством на предприятиях) в ее различных модификациях.

Качество использования имеющихся возможностей, ресурсов и благоприятной рыночной обстановки связано на предприятии с механизмом планирования производства. Построение оптимального с точки зрения возможного изменения рыночной ситуации плана является залогом реализации внутренней устойчивости предприятия во внешней

экономической среде. Именно поэтому следует обратить особое внимание на материал по планированию производства.

Соблюдение рационального соотношения между основными, вспомогательными и обслуживающими цехами и участками должно быть направлено на повышение удельного веса основных цехов по количеству занятых рабочих, стоимости основных фондов, размеру занимаемых площадей.

Рационализация планирования подразумевает совершенствование генерального плана предприятия.

### **3. Претворение в жизнь жесткой денежной и финансово-кредитной политики – переход к экономическому росту посредством качества.**

**Монетарная политика** – комплекс мероприятий, которые проводятся государством или Центральным Банком с целью стабилизации экономики (укрепления национальной валюты, ускорения темпов экономического роста, снижения цен на продукты питания и так далее). Она является частью макроэкономической политики, проводится с применением различных методов и инструментов, в зависимости от конкретных задач.

#### **Цели монетарной политики**

*Цели кредитно-денежной политики* государства (Центрального Банка) условно делятся на три вида:

*1. Стратегические (первичные) цели.* Реализация следующих задач имеет первостепенное значение:

- повышение занятости среди населения;
- нормализация уровня цен;
- сдерживание инфляционных процессов;
- ускорение темпов экономического роста;
- увеличение объемов производства;
- выравнивание (балансирование) платежного баланса государства.



**Рис. 1. Цели монетарной политики**

2. *Промежуточные цели* реализуются за счет изменения процентной ставки и объема денег в обращении. Таким способом можно корректировать текущий спрос на товары первого потребления и снижать (повышать) предложение денег. Итог – оказание влияние на уровень ценовой политики, привлечение инвестиций, рост занятости и увеличение объемов производства. При этом удается удерживание или оживление конъюнктуры на денежном (товарном) рынке;

3. *Тактические цели* носят краткосрочный характер. Их задача – ускорить достижение более важных – промежуточных и стратегических целей:

- контроль предложения денег;
- контроль уровня процентной ставки;
- контроль обменного курса.

### **Виды монетарной политики**

Каждое государство выбирает свой вид кредитно-денежной политики. Он может меняться, в зависимости от внешних условий, состояния экономики, развития производства, занятости населения и прочих факторов. При этом выделяются следующие виды:

1. *Мягкая монетарная политика* (ее второе название – «политика дешевых денег») направлена на стимулирование различных отраслей экономики за счет регулирования процентных ставок и увеличения объемов денежной массы. При этом Центральный Банк проводит следующие операции:

- совершает сделки по покупке государственных ценных бумаг. Все операции при этом проводятся на открытом рынке, а вырученные средства переводятся в резервы банков и на счета населения. Подобные действия



позволяют повысить объем денежной массы и улучшить финансовые возможности банков. Как следствие, межбанковский кредит начинает пользоваться большим спросом;

- сводит к минимуму норму банковского резервирования, что существенно расширяет возможности кредитования различных сфер экономики;

- снижает процентную ставку. Как следствие, коммерческие банки получают доступ к более выгодным кредитам. Одновременно с этим возрастает объем выданных займов населению на более выгодных условиях и привлечение дополнительных средств в виде депозитных вкладов.

2. *Жесткая монетарная политика* (ее второе название – «политика дорогих денег») направлена на введение различных ограничений, удерживание роста денег в обращении с основной целью – сдерживание инфляционных процессов. При жесткой кредитно-денежной политике ЦБ выполняет следующие действия:

- *увеличивает предел банковского резервирования.* Таким способом достигается уменьшение роста денежной массы;

- *повышает процентную ставку.* По этой причине коммерческие структуры вынуждены остановить поток заимствований у ЦБ и ограничить выдачу кредитов населению. Итог – подавление роста объемов денежной массы;

- *продает государственные ценные бумаги.* При этом сделки производятся на открытом рынке за счет текущих счетов населения и резервов коммерческих кредитно-финансовых организаций. Итог такой же, как и в предыдущем случае – уменьшение объема денежной массы.

Кроме жесткой и мягкой можно выделить еще два вида кредитно-денежной политики:

1. *Стимулирующая монетарная политика.* Ее суть заключается в выполнении следующих действий:

- уменьшение учетной ставки;
- снижение нормированной величины резервных требований;
- скупку государственных активов на открытом рынке.

Такие действия актуальны в период общего спада в сфере экономики. Основная цель – приостановить общий рост безработицы в стране, увеличить рост деловой активности.

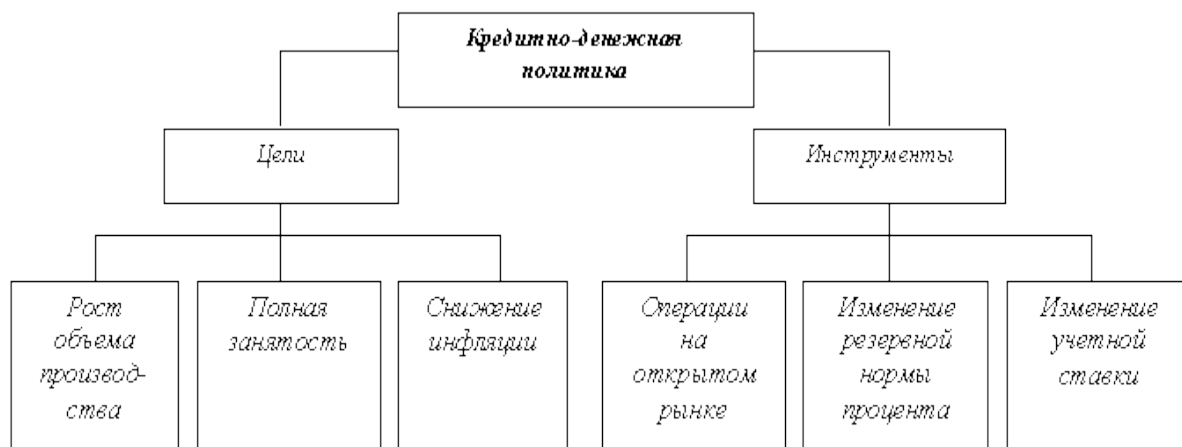
2. *Сдерживающая монетарная политика* заключается в проведении обратных действий и направлена на снижение общего предложения денег:

- продажа ЦБ государственных активов;
- увеличение учетной ставки;
- пересмотр нормированной величины резервных требований в сторону увеличения.

Проведение такой политики актуально в период бума, когда требуется сдержать инфляцию и снизить деловую активность.

## Инструменты монетарной политики

Все инструменты Центрального Банка можно классифицировать:



**рис. 2. Инструменты монетарной политики ЦБ**

1. По объектам, на которые они воздействуют:

- кредитная экспансия. Проводится для роста занятости у населения и подъема общих объемов производства;

- кредитная рестрикция. Основная задача таких мероприятий – защитить экономику страны от «перегрева» (повышенной активности) и снизить рост инфляции.

2. По форме инструменты монетарной политики могут быть:

- прямыми. Такие инструменты имеют вид различных директив, инструкций или предписаний. Указания в этом случае исходят от основного регулятора – Центрального Банка;

- косвенными. В этом случае Центральный Банк направляет свои усилия на создание конкретных условий денежного рынка для достижения конечных целей.

3. По особенностям параметров:

- качественные инструменты. Подразумевают непосредственное регулирование банковских кредитов;

- количественные инструменты. Здесь ЦБ влияет на возможности коммерческих банков в плане кредитования и привлечения займов.

4. По периоду воздействия:

- краткосрочные. Посредством их реализации можно достичь промежуточных (в лучшем случае – тактических) целей;

- долгосрочные. Действие инструментов направлено на достижение улучшений в экономической сфере в течение длительного времени (от года и более). При правильно выстроенной политике возможно достижение стратегических целей.

Основной монетарной политики являются следующие инструменты:

1. Изменение нормированной величины резервов. Этот параметр характеризует часть от общего объема депозитов коммерческих структур,

которые должны храниться в ЦБ (резервная система) или в виде наличных средств. Объем обязательных резервов высчитывается по простой формуле:

$$R_{\text{обяз}} = D * r,$$

где  $r$  – требуемый объем обязательных резервов, %,

$D$  – общий объем депозитов на счету банка;

$R_{\text{обяз}}$  – величина обязательных резервов.

По сути, коммерческие банки должны держать в ЦБ какой-то процент от общего баланса депозитных вкладов. У каждого вида депозита есть своя нормированная величина. Чем выше ликвидность вклада, тем больше процент.

Если ЦБ проводит политику по увеличению нормы резервов, то это приводит к резкому снижению объемов денег. Причины здесь две:  
- снижаются возможности коммерческого в плане кредитования;  
- сокращается объем банковского мультипликатора.

2. *Изменение учетной ставки (ставки рефинансирования)* – второй по важности инструмент современных банков. Данный параметр показывает, под какой процент Центральный Банк предоставляет займы коммерческим банкам. Небольшие финансовые структуры часто вынуждены прибегать к кредитам для решения срочных вопросов – реализация выплат клиентам, пополнение резервов и так далее.

Центральный банк, снижая или увеличивая процентную ставку, может непосредственно действовать на предложение денег. Чем больше ставка рефинансирования, тем меньше коммерческие банки будут прибегать к займам, и тем реже будут выдавать кредиты сами. При снижении ставки рефинансирования происходит обратный процесс.

Изменение ставки рефинансирования сложно назвать гибким инструментом кредитно-денежной политики страны. Причина – небольшой процент займов у Центрального Банка, который не превышает 3-4% общего объема банковских резервов. При этом сам ЦБ не позволяет небольшим структурам злоупотреблять возможностью оформления займов. Кредиты выдаются только в том случае, если они оправданы и способствуют решению текущих проблем.

3. *Выход на открытый рынок и проведение сделок с ценными бумагами*. Такой инструмент подразумевает покупку (продажу) ЦБ ценных бумаг. Все действия производятся на вторичном рынке (работать на первичном рынке ЦБ запрещено). В качестве основных активов выступают казначейские векселя и гособлигации. В первом случае государство получает доход от разницы между покупкой и выкупом, а во втором – от процентов.

Покупка ценных бумаг ЦБ способствует повышению резервов коммерческих структур. При этом есть два варианта:

- при покупке государственных облигаций или векселей у коммерческого банка резервы последнего возрастают, повышаются его

кредитные возможности. Активы финансового учреждения увеличиваются на всю сумму сделки;



Рис. 3. Операции на открытом рынке ценных бумаг

- при покупке ценных бумаг у населения (компаний, домохозяйств и так далее), продавец получает в ЦБ чек. При этом он все равно относит его в коммерческий банк и кладет на свой счет. Возможности банка также возрастут, но не на всю сумму, а только на какой-то процент, ведь часть от этих средств не может быть использована (она должна отходить к обязательным резервам ЦБ).

Покупка ценных бумаг Центральным Банком – одно из наиболее эффективных действий во время спада экономики. В обратном случае (при "перегреве") производится продажа активов, что сковывает возможности коммерческих банков, существенно снижает их резервы и, соответственно, объем денежных средств в обращении.

### Методы монетарной политики

Все методы монетарной политики государства можно разделить:

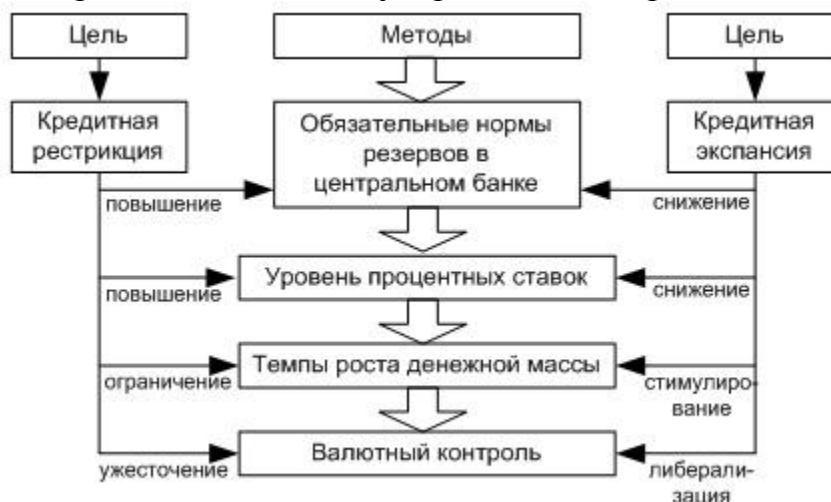


Рис.4. Методы монетарной политики

1. *Прямые методы.* Представляют собой административные меры со стороны ЦБ, направленные на выпуск директив, касающихся денежного обращения и уровня цен. Преимущество таких методов – быстрый эффект и возможность контроля со стороны Центрального Банка. Недостаток – возможные последствия через некоторое время (отток инвестиций за границу, развитие «теневой» экономики и так далее).

2. *Косвенные методы.* Подразумевают воздействие на рыночные механизмы. Их эффективность зависит от условий и уровня денежного рынка.

Кроме прямого и косвенного можно выделить еще два подхода:

- *общий.* Его особенность – действие на экономику посредством косвенных инструментов;

- *селективный.* В этом случае регулируются определенные формы кредита.

Мероприятия проводятся для решения конкретных (менее глобальных) задач. К таким методам можно отнести рефинансирование коммерческих банков, ограничение выдачи ссуд и так далее.

Наиболее популярные *методы монетарной политики* следующие:

1. *Изменение процентных ставок по операциям ЦБ.*

Сегодня есть две основные формы пересмотра (установки) базовой процентной ставки:

- *ставка по ломбардным операциям.* Речь идет о займах под залог ценных бумаг. Такой кредит имеет краткосрочный характер (до полугода). При этом регулируется не только процентная ставка, но и список ценных бумаг, которые могут выступать в качестве залога;

- *ставка рефинансирования.* При этом пересматриваются условия, на которых ЦБ покупает ценные бумаги у коммерческих банков.

2. *Изменение резервных требований к другим кредитным организациям относительно отчислений от привлеченных ресурсов в пользу резервного фонда ЦБ.* Такие резервные требования несут несколько основных функций:

- *денежного буфера.* В случае нехватки ликвидности на МБК процентная ставка существенно возрастает. Для ее регулирования уменьшается резервный коэффициент, что открывает доступ коммерческим банкам к дополнительным ресурсам;

- *регулирующего предложения на рынке денег.* Снижение процента резервирования способствует повышению активности банков в отношении выдачи кредитов (повышение ставки, наоборот, снижает объем выданных кредитных средств). Таким способом государство регулирует объем денежного обращения;

- *контроль ликвидности всей банковской системы* на небольшом временном промежутке;

- *налогообложение.* По сути, резервные требования можно сравнить с налогами для коммерческих банков.

3. *Сделки на вторичном рынке ценных бумаг.* Здесь речь идет о покупке или продаже казначейских векселей, облигаций государственного образца, активов банков и крупных корпораций). Метод хорош для регулирования курса гособлигаций и депозитной базы банков (увеличения или уменьшения).

При покупке ценных бумаг Центральным Банком к ним предъявляется три основных требования – высокий уровень ликвидности, низкий кредитный риск, обращаемость на рынке. Наибольшей популярностью пользуются сделки РЕПО, когда заключается соглашение о покупке активов с последующей возможностью выкупа. При совершении сделки РЕПО внимание уделяется следующим критериям – стоимости покупки, стоимости обратной продажи, временному лагу (временному диапазону между прямой и обратной сделкой).

4. *Рефинансирование коммерческих банков* направлено на повышение ликвидности финансово-кредитных учреждений. Из наиболее популярных видов займов можно выделить межбанковские депозиты и валютные свопы. Весьма популярны и операции с ценными бумагами (прямое РЕПО).

5. *Валютные интервенции.* Это операции, которые подразумевает покупку и продажи валюты других стран на межбанковском и биржевом рынках. Основная цель – воздействовать на курс национальной валюты, предложение денег, общий спрос и уровень волатильности.

6. *Определение новых ориентиров роста* объема денег (таргетирование). В качестве предмета для таргетирования могут использоваться денежные агрегаты, темпы инфляции, курсы валют и так далее.

7. *Прямые ограничения* проводятся очень редко. К ним можно отнести такие меры:

- ограничение объема кредитной маржи;
- установка новых лимитов на привлеченные средства и предоставление займов;
- ограничение процентных ставок по займам, которые предъявляются банками;
- принятие решения по внедрению новых видов обеспечения для активных сделок.

*Монетарная политика государства: преимущества и недостатки*

Кредитно-денежная политика страны может развиваться по различным сценариям. При этом эффект может быть различным:

1. *Плюсы монетарной политики* следующие:

- *нет внутреннего лага.* Данный параметр представляет собой задержку между осознанием ЦБ текущих проблем в стране и выполнением мероприятий по восстановлению экономики. При сделках с ценными бумагами решение принимается быстро, а сами активы обладают высокой надежностью и ликвидностью. Следовательно, при дальнейшей продаже (покупке) активов проблем не возникает;

- *нет эффекта вытеснения.* Стимулирующая кредитно-денежная политика (в отличие от фискальной методики) направлена на снижение процентной ставки. Это способствует росту инвестиций и ряду других расходов;

- *мультипликативный эффект.* Во-первых, обеспечивается расширение депозитных счетов банков и рост денежной массы. Во-вторых, увеличиваются расходы после снижения ставки, что приводит к росту общего выпуска.

## *2. Минусы монетарной политики:*

- *наличие внешнего лага,* то есть результаты проведенных мероприятий видны далеко не сразу. С момента принятия решения ЦБ до решения поставленных задач может пройти какое-то время;

- *риск инфляции.* Активное использование стимулирующей политики может стать причиной инфляции как в долгосрочной, так и в краткосрочной перспективе. При этом есть мнение, что монетарная политика будет эффективна только при «перегреве», наличии инфляционного разрыва в экономике. При замедлении экономического роста (рецессии) лучше отдать предпочтение стимулирующей фискальной политике.

## **Тема 13.2: Финансирование инвестиционных программ**

1. Активная структурная реорганизация и развитие производства с точки зрения аспекта устойчивых направлений инвестиционного обеспечения. Весь цикл воспроизводства и основные принципы, распространяющиеся на динамику инвестиционной сферы.

2. Составление кредитного договора с иностранным банком. Система основных норм, используемых при выборе инновационных проектов, финансируемых за счет иностранных кредитов, привлекаемых под гарантию правительства.

***Ключевые слова: реорганизация, структурная реорганизация, слияние, поглощение, деление, инвестиции, инвестиционные проекты***

**1. Активная структурная реорганизация и развитие производства с точки зрения аспекта устойчивых направлений инвестиционного обеспечения. Весь цикл воспроизводства и основные принципы, распространяющиеся на динамику инвестиционной сферы.**

В экономической литературе есть довольно разнообразные определения инвестиционной политики. Точно передаёт суть термина следующее определение: инвестиционная политика государства представляет собой комплекс взаимосвязанных задач и мероприятий, необходимых для

того, чтобы обеспечить требуемый уровень и структуру капитальных вложений в экономику страны и некоторые из его секторов промышленности, меры по совершенствованию инвестиционной деятельности со стороны всех основных агентов воспроизводства: жители, предприятия, предприниматели, государство.

Принципы государственного регулирования инвестиционной деятельности:

1) создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности;

2) прямое участие государства в инвестиционной деятельности.

Инвестиционная политика государства представляет собой сложный процесс, который зависит от многих факторов.

Формирование государственной политики в сфере инвестиций зависит от ряда факторов:

Во-первых, это традиционно сильная роль государства в управлении экономикой. Именно от состояния такой «инициативы» государства были возможны радикальные экономические реформы.

Во-вторых, это функционирование рыночной экономики, которая призвана обеспечить наибольшую отдачу от действий субъектов инвестиционной деятельности и долгосрочных перспектив государственной политики.

В-третьих, это переходный период, например, политической, экономической нестабильности, глобального финансового кризиса, отсутствия четкой и правильной развития реального сектора экономики.

По мнению большинства экспертов, мировая экономика постепенно выходит из кризиса. В то время как страны БРИК опережают в этом движении наиболее развитые страны. Это означает, что развивающиеся рынки вновь станут привлекательной почвой для иностранных инвесторов. Но не все, а в основном те, которые будут в состоянии обеспечить наиболее благоприятные и комфортные условия для иностранного капитала.

The Wall Street Journal и Фонд наследия выпустили бюллетень по индексу экономической свободы. Важно отметить, что отражает отчет, он показывает систематическое повышение уровня экономических свобод после глобального кризиса, и, следовательно, определение наиболее благоприятных условий для ведения бизнеса.

Государство может влиять на инвестиционную деятельность с помощью амортизационной политики, политики в области исследований, политики в отношении иностранных инвестиций. Государственные инвестиции направлены на решение стратегических задач государственной политики, они часто не носят коммерческого характера. Эффективность государственных инвестиций следует рассматривать в стране, потому что их внимание уделяется прежде всего устойчивому экономическому росту и социальному прогрессу общества.

Основными направлениями такого механизма являются: укрепление целевой составляющей государственного регулирования; сотрудничество



между государством и бизнесом на основе совместного финансирования проектов; обеспечение справедливости на основе капитальных трансфертов.

Создание благоприятного инвестиционного климата должно быть осуществлено следующими путями:

1. Усиление роли государства как гаранта прав субъектов инвестиционной деятельности. Это позволит участникам быть уверенными, что в кризисных ситуациях инвестированный капитал не будет потерян;

2. Создание равных конкурентных условий для всех инвесторов, независимо от форм собственности, что может способствовать эффективному распределению капитала и его устойчивого развития;

3. Решение противоречия в законодательстве;

4. Упрощение процедур утверждения документации, разработке инвестиционных программ, чтобы ускорить реализацию инвестиционных проектов;

5. Создание информационно-аналитических центров, занимающихся оценкой рейтинга потенциальных инвесторов;

6. Формирование современных инвестиционных рыночных инфраструктур, которые будут способствовать инвестиционному процессу сбережений и межсекторального перелива капитала.

Основными проблемами долгосрочного инвестирования и инвестиционной политики в целом, являются:

- 1) нехватка «длинных» финансовых ресурсов;
- 2) неблагоприятный инвестиционный климат и необходимость трансформации форм гос. регулирования инвестиционной деятельности;
- 3) низкий уровень финансовой грамотности населения;
- 4) неэффективность проводимой денежно-кредитной политики.



Рис. 5. Основные формы государственного регулирования инвестиционной деятельности

Существует множество мнений о том, каким образом создать длинные деньги в нашей экономике. Некоторые считают, что длинные деньги должна создавать банковская система самостоятельно, с помощью банковского мультипликатора, без участия таких институтов как ЦБ. Другие экономисты считают, что нужно создавать длинные деньги путем рефинансирования коммерческих банков под обязательства производственных негосударственных предприятий.

Меры, необходимые в инвестиционной политике на ближайшую перспективу:

1. Предпосылкой инвестиционной деятельности является низкий уровень инфляции, а также предсказуемость поведения цен в экономике. Таким образом, основная задача состоит в том, чтобы проводить политику, направленную на устойчивое снижение инфляции и инфляционных ожиданий. Требуется ужесточение контроля над доходами и расходами бюджета.

2. Без серьезных усилий по урегулированию проблемы государственного долга, и без навязывания жестких ограничений на формирование государственного долга невозможно улучшить имидж в глазах иностранных инвесторов.

3. В области налогообложения не должно быть политики «собирать налоги любой ценой». «Понятная» налоговая система будет соответствовать ожиданиям налогоплательщиков и позволит нам соответствовать государственным интересам в части социальной и инвестиционной политики.

4. В кратчайшие сроки реализовать программу реструктуризации банковской системы, считая этот вопрос одним из наиболее актуальных задач:

- создание благоприятных условий для увеличения присутствия иностранных банков;
- повышение прозрачности в банковской системе, совершенствование банковского надзора, предотвращения банкротств банков;
- содействовать подготовке руководителей Банка;
- завершение внедрения новой системы учета, основанной на международных принципах. Центральный банк должен продолжать воздерживаться от выдачи лицензий банкам, во главе с бывшими руководителями неплатежеспособных банков (и банков, в которых крупный пакет принадлежит владельцам неплатежеспособных банков) вплоть до этих банков для осуществления платежей по долгам. Если более четко регулируют порядок определения обменного курса в удовлетворении требований кредиторов по обязательствам в иностранной валюте.

5. Значительное улучшение требует валютное регулирование.

Далее можно сделать некоторые основные выводы относительно социальной и инвестиционной политики по улучшению инвестиционного климата:

1. Обеспечение экономического роста, без которого невозможно решение социальных проблем и сохранение научно-технического потенциала, в то же время позволит поддерживать статус России как индустриально развитой страны, благоприятный инвестиционный климат на нынешнем этапе становится главным вопросом.

2. Радикальное улучшение инвестиционного климата, на данный момент он остается очень непривлекательным.

3. Инвесторы должны быть уверены, что сегодня лучше, чем вчера, а завтра будет лучше, чем сегодня; что эта тенденция не зависит от политической ситуации.

4. Требуется долгосрочная стратегия поощрения сбережений и инвестиций, в том числе иностранных, что должно быть закреплено в экономической политике Правительства.

## **2. Составление кредитного договора с иностранным банком.**

### **Система основных норм, используемых при выборе инновационных проектов, финансируемых за счет иностранных кредитов, привлекаемых под гарантию правительства.**

Привлечение внешнего финансирования — с таким вопросом рано или поздно сталкивается любой бизнес. Заемные средства необходимы и стартапу, и стабильно работающему предприятию для дальнейшего развития.

Между тем стоимость кредитных ресурсов в сумах более чем высока, тогда как кредитование в иностранной валюте ограничено. Учитывая данные обстоятельства, отечественные заемщики реализуют схемы финансирования

с участием иностранных банков или международных финансовых организаций.

Сегодня получение кредита в иностранном банке уже не является чем-то сверхъестественным или недостижимым для юридического лица. Однако, вступая в такого рода договорные отношения, следует помнить о некоторых важных моментах с тем, чтобы отдельные условия кредитных договоров не обернулись для заемщика сложностями в работе или, в худшем случае, невозможностью исполнения обязательств.

Основные сложности можно условно разделить на несколько групп:

— необходимость соблюдения императивных норм законодательства в части регулирования валютных операций;

— наличие обязательств по выплате иных, помимо процентов, денежных сумм;

— наличие в договоре дополнительных неденежных обязательств заемщика;

— подчинение кредитного договора иностранному праву и использование нетрадиционных и несвойственных белорусскому праву обеспечительных сделок.

Для примера приведем ситуацию с предоставлением кредита за счет линии АБР. Предоставление кредитов за счет или с участием кредитной линии АБР осуществляется на договорной основе.

За счет кредитной линии (субзайма) АБР выдаются кредиты субъектам малого бизнеса и индивидуального предпринимательства на срок до трех лет - в размере, не превышающем 10 тыс. долл. США в эквиваленте национальной валюты Республики Узбекистан.

При этом, выдача кредитов за счет кредитной линии АБР, срок которых превышает 12 месяцев, может быть выдан только после предоставления филиалами Банка «Асака» (АО) соответствующих документов в соответствии с пунктом 3.1 настоящего Порядка по вопросу выдачи кредита для одобрения в Департамент кредитования

Краткосрочные кредиты (кроме кредитов инвестиционного характера) в размере, превышающем 10 тыс.долл. США в эквиваленте национальной валюты Республики Узбекистан могут выдаваться с участием кредитной линии АБР, при этом сумма кредита не должна превышать 40 тыс. долл. США в эквиваленте национальной валюты, из которых источником кредитования в размере до 10 тыс.долл.США являются средства кредитной линии (субзайма) АБР и до 30 тыс.долл. США включительно - собственные ресурсы Банк «Асака» (АО).

Сумма, кредита выдаваемого за счет или с участием кредитной линии АБР не должна превышать 75% от общей стоимости проекта.

Сроки предоставления кредитов за счет или с участием кредитной линии (субзайма) АБР зависят от окупаемости кредитуемого мероприятия, в частности кредиты на:

торгово-посредническую деятельность выдаются на срок до 12 месяцев с открытием кредитной линии и погашением через каждые 6 месяцев;

пополнение оборотных средств, необходимых для покупки сырья и материалов, полуфабрикатов и других производственных запасов выдаются на срок, не превышающий 12 месяцев, с учетом пролонгации;

производство товаров, работ (услуг) и другие виды предпринимательской деятельности, не запрещенные действующим законодательством Республики Узбекистан, выдаются на срок до 3 лет.

По кредитам, предоставляемым за счет кредитной линии АБР на инвестиционные цели, банки могут установить льготный период кредитования.

Величина процентной ставки за предоставление ресурсов АБР в национальной валюте, выделяемых Головным офисом Банка «Асака» (АО) филиалам устанавливается в размере средневзвешенной межбанковской процентной ставки по шестимесячным депозитам в узбекских сумах \*\*\*\*\* + 0,2% маржа Министерства финансов РУз + маржа Головного офиса Банка «Асака» (АО), для оплаты процентов по всем полученным и непогашенным суммам по Субсидиарному займу, включая одноразовую комиссию. Маржа Головного офиса Банка «Асака» (АО) будет определяться решением Комитета по управлению активами и пассивами Банка «Асака» (АО).

Проценты за пользование кредитом рассчитываются исходя из годового базового периода в 365-дней.

Предоставление и погашение кредитов производится в национальной валюте - сум;

Предоставление кредитов производится по месту нахождения основного депозитного счета до востребования клиента.

Заёмщик должен придерживаться следующих финансовых условий:

коэффициент оборота активов должен быть не менее 12%;

проект должен достигнуть коэффициента покрытия уплаты капитального долга (коэффициент обслуживания долга) не менее чем 1,25 раз.

Товары и услуги (работы), финансируемые за счет кредитной линии (субзайма) АБР, должны быть приобретены из стран - членов АБР.

Все кредиты, профинансированные за счет кредитной линии (субзайма) АБР в итоге должны соответствовать следующим процентным соотношениям:

50% участие банка собственными средствами;

50% средства (субзайм) АБР, из них 40% на иностранные расходы

10% на местные расходы;

а) «Местные расходы» - это расходы, осуществленные или которые будут осуществлены в национальной валюте - сум для оплаты товаров и услуг, произведенных или поставляемых с территории страны члена Азиатского банка развития, на которой реализуется проект, исключая

расходы, осуществленные или которые будут осуществлены в связи с импортной составляющей этих товаров или услуг;

б) «Иностранные расходы» - это расходы, которые не подпадают под категорию местных расходов.

Кредиты, выданные за счет или с участием кредитной линии АБР не могут выдаваться на цели, которые могут нанести вред окружающей среде, на использование или приобретение материалов, на которые наложен запрет действующим законодательством Республики Узбекистан, или со стороны Всемирной Организации Здравоохранения, Пищевой и Сельскохозяйственной Организации или на производство продуктов, являющимися наркотическими и взрывчатыми веществами, а также табачно-алкогольных изделий или радиоактивных материалов.

Кредиты, выданные за счет или с участием кредитной линии АБР, не могут выдаваться на погашение ранее полученных кредитов или любых других долгов, приобретение личного имущества, не используемого в производственных целях, на оплату любых местных налогов.

Заемщики, работающие убыточно, имеющие неликвидный баланс, кредитованию за счет или с участием кредитной линии АБР не подлежат, а ранее выданные ссуды предъявляются к досрочному взысканию в установленном порядке. Данное положение в обязательном порядке должно предусматриваться в кредитном договоре.

В соответствии с Постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан «О мерах по реализации проекта «Развитие малого и микрофинансирования» с участием Азиатского банка развития» №348 от 11 августа 2003г.:

товары, работы (услуги), ввозимые по импорту в рамках Проекта в период его реализации, освобождаются от уплаты таможенных платежей (за исключением сборов за таможенное оформление).

товары, работы (услуги), приобретаемые на территории РУз за счет кредитной линии (субзайма) АБР, освобождаются от налога на добавленную стоимость (НДС), как вклад Правительства РУз в реализацию указанного Проекта.

Погашение кредита, оформленного с участием кредитной линии АБР, производится в следующем порядке:

средства направляются первоначально на погашение части кредита, выданной за счет кредитной линии АБР, а затем на погашение части кредита, выданной за счет собственных ресурсов банка.

## Модуль 14: Государственный бюджет

### Модуль 14.1: Сущность государственного бюджета

1. Сущность государственного бюджета.
2. Функции и значение государственного бюджета.

*Ключевые слова: государственный бюджет, бюджетная система, бюджетный процесс, бюджетный запрос, функции государственного бюджета, местный бюджет, республиканский бюджет.*

#### 1. Сущность государственного бюджета.

Государственный бюджет является составляющей экономической категории финансов. Поэтому госбюджет можно рассматривать как экономическую категорию – совокупность объективных денежных отношений, возникающих при образовании, распределении и использовании основного централизованного фонда денежных средств государства, необходимых ему для выполнения своих задач и функций.

Государственный бюджет представляет собой годовую финансовую отчетность, в которой представлены предлагаемые правительством доходы и расходы за финансовый год, который часто принимается законодательным органом, утвержденным исполнительным или исполнительным директором и представленным Министром Финансов. Бюджет также известен как годовой финансовый отчет страны. В этом документе оцениваются ожидаемые государственные доходы и государственные расходы на следующий (текущий) финансовый год.<sup>49</sup>

Особенности госбюджета как экономической категории проявляются в его форме, материальном содержании и сущности (экономической природе).

**По форме государственный бюджет** – это основной финансовый план государства, в котором бюджет как система денежных отношений выражен количественно, следовательно, составляется, рассматривается, утверждается и исполняется именно бюджетный план – важнейший финансовый документ страны. Он отражает экономические отношения по поводу формирования, распределения и использования главного централизованного фонда денежных средств.

**По материальному содержанию** государственный бюджет – основной централизованный фонд денежных средств государства, образуемый и используемый в процессе исполнения бюджетного плана.

Государственный бюджет по своей сути – важнейший инструмент государственного регулирования, с его помощью государство воздействует на воспроизводственные процессы, сглаживает негативные последствия воздействия стихийных рыночных сил.

Государственное регулирование осуществляется посредством налогов, бюджетного финансирования и финансовой поддержки,

---

<sup>49</sup> Public Budgeting and Financial Management, Florida International University, Retrieved November 21, 2013.

социальных гарантий, образования за счет бюджетных ресурсов специальных фондов, резервов для предупреждения диспропорций в развитии экономики.

**Как правовая категория** государственный бюджет – это закрепленная законом форма образования и расходования фонда денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства.

Бюджет имеет форму правового акта, который принимается представительным органом власти, в связи с чем имеет силу закона.

**Государственный бюджет** представляет собой централизованный фонд денежных ресурсов, которым располагает правительство страны для содержания государственного аппарата, вооруженных сил, выполнения необходимых социально–экономических функций. В современных условиях бюджет является мощным рычагом государственного регулирования экономики, воздействуя на хозяйственную конъюнктуру, осуществления антикризисных мероприятий.

Бюджет современного государства представляет собой сложный многоплановый документ, отражающий все многообразие его функций. Прежде всего, в бюджете находит свое отражение структура расходов и доходов государства. Расходы показывают направление и цели бюджетных ассигнований. По своей структуре расходные статьи бюджета подразделяются на расходы по государственному управлению;

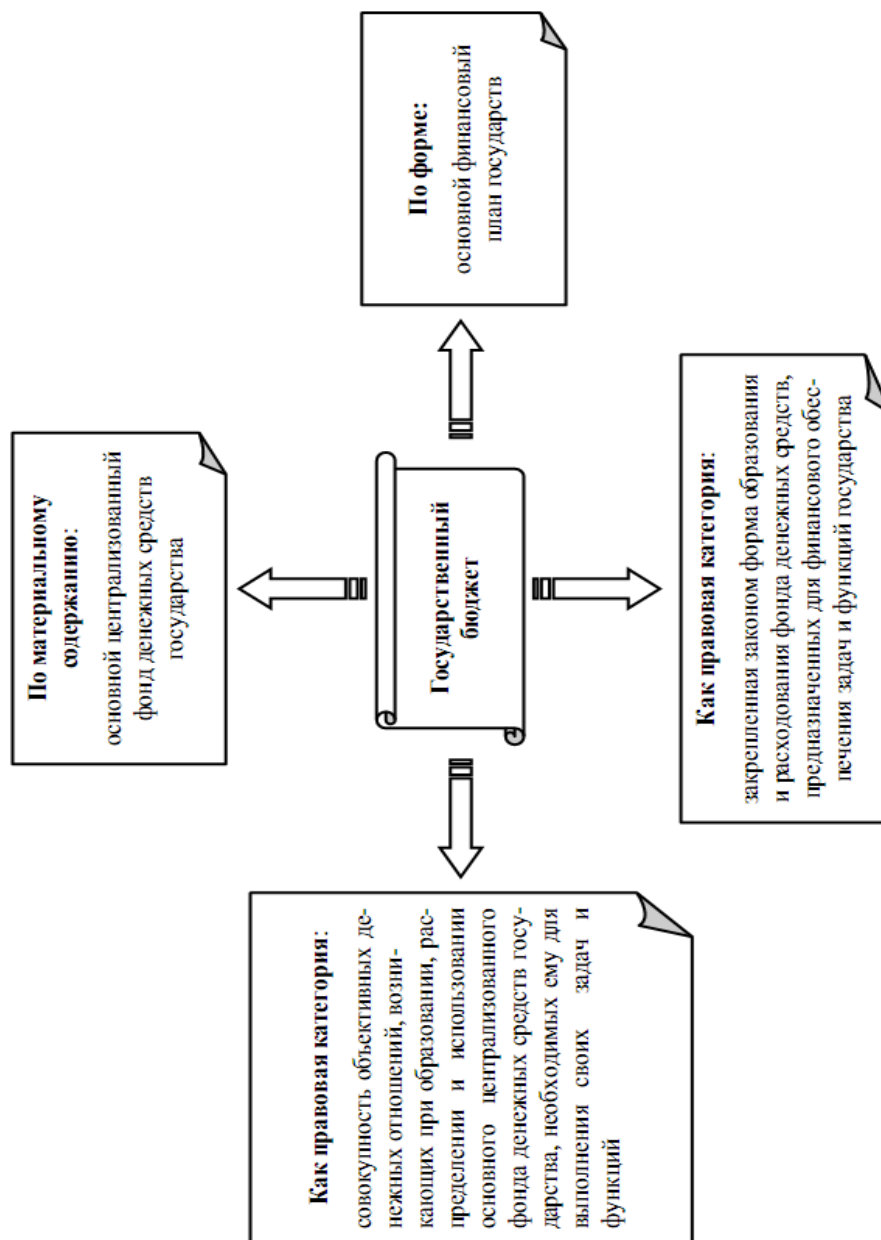
- Военные расходы;
- Расходы на социально-экономические цели;
- Расходы на хозяйственную деятельность государства;
- Расходы по осуществлению внешнеэкономической деятельности.

Значение расходных статей очень важно, поскольку от того насколько они будут целесообразными зависит то налоговое бремя, которое будет возложено на налогоплательщиков данного государства. Отсюда ясно, что система налогов действующая в данный конкретный период в государстве (количество налогов, их ставки, налогооблагаемая база) полностью зависит от того, какие статьи расходов предусмотрены в государственном бюджете и какое количество финансовых средств необходимо для их покрытия.

Государственный бюджет Республики Узбекистан – это централизованные фонды денежных средств, аккумулированные главным образом с помощью налогов для осуществления государством его функций и задач. Бюджет имеет силу закона, утверждается Олий Мажлисом республики.



Схема 1. Понятия государственного бюджета



## 2. Функции и значение государственного бюджета.

Сущность любой экономической категории проявляется в ее функциях.

Так как государственный бюджет является составляющей экономической категории финансов, бюджетные отношения являются составной частью финансовых отношений, следовательно, им присуща денежная форма и основные функции финансов: распределительная (перераспределительная) и контрольная.

Распределительную функцию выполняют бюджетные доходы, включающие налоги, займы, доходы от государственной собственности, доходы от эмиссии бумажных денег. При этом бюджетный фонд формируется за счет доходов хозяйствующих субъектов (юридических и физических лиц), полученных в результате первичного распределения чистого национального продукта: заработной платы рабочих и служащих,

доходов лиц, работающих по найму, предпринимательской прибыли, ренты, процентов.

Структура бюджетных доходов непостоянна, она зависит от конкретных экономических условий каждой страны. Изменение структуры бюджетных доходов отражает изменения, связанные с динамикой экономических процессов.

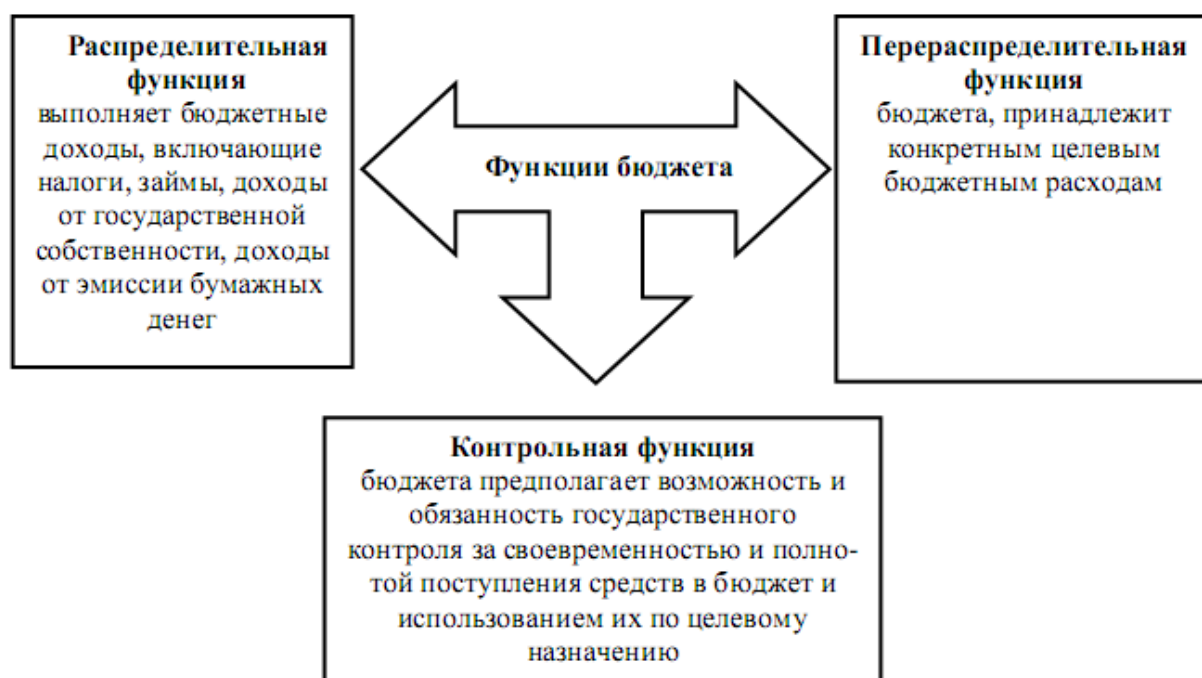
Так, изменение соотношения между налогами и займами в сторону увеличения доли займов свидетельствует о спаде производства, изменении соотношения между потреблением и накоплением в обществе.

Перераспределительная функция бюджета принадлежит конкретным целевым бюджетным расходам. Государство, выступая как совокупный хозяйствующий субъект, учитывает экономические интересы всех участников воспроизводственного процесса, поэтому бюджетные расходы охватывают все отрасли и сферы хозяйства. Потребность в соблюдении макроэкономических пропорций в национальной экономике предполагает регулирование объемов бюджетного финансирования отдельных отраслей, социальной сферы, экономических регионов, различных форм собственности, отдельных хозяйствующих субъектов.

Контрольная функция бюджета предполагает возможность и обязанность государственного контроля за своевременностью и полнотой поступления средств в бюджет и использованием их по целевому назначению.

Таким образом: распределительная функция обеспечивает образование бюджетного фонда (бюджетных доходов); перераспределительная – использование бюджетного фонда (бюджетные расходы); контрольная – создание условий для проведения контроля за поступлением средств в бюджет и их использованием.

**Схема 2. Функции государственного бюджета**



Государственный бюджет активно воздействует на все стадии воспроизводства, обеспечивает перераспределение национального дохода между отраслями национальной экономики, в том числе из сферы материального производства в непроеизводственную сферу (создавая условия для воспроизводства рабочей силы, физического и духовного развития общества, социальной стабильности, поддерживая достойное существование малообеспеченных слоев населения – пенсионеров, студентов, безработных, многодетных малообеспеченных семей и т.д.); осуществляет финансовую поддержку отраслей с устойчиво низкой доходностью продукция и услуги которых чрезвычайно важны и необходимы обществу (энергетика, транспорт, связь и др.) и т.д.

Государство посредством налогов, которые в рыночной экономике являются основным источником формирования доходов бюджета, регулирует экономическую активность определенных отраслей, хозяйствующих субъектов и физических лиц, уменьшая или увеличивая долю денежных средств, остающихся в их распоряжении, проводя политику сдерживания или стимулирования, обеспечивая таким образом экономическое равновесие.

Наряду с этим, через бюджет осуществляется перераспределение доходов между уровнями бюджетной системы (субвенции, трансферты), создавая возможность выравнивания уровня социально-экономического развития регионов.

Таким образом, государственный бюджет является эффективным регулятором экономики – он отражает размеры необходимых государству финансовых ресурсов, определяет налоговую политику в стране, фиксирует конкретные направления расходования средств, перераспределения национального дохода и валового внутреннего продукта.

В различные периоды истории госбюджет оказывает различное влияние на национальную экономику. Так, в период капиталистического развития государство не осуществляло активного вмешательства в экономику – через госбюджет перераспределялось до 19 % национального дохода. Ко второй половине двадцатого века госбюджет становится мощным инструментом регулирования макроэкономических процессов – в настоящее время через бюджет перераспределяется до 30-50% национального дохода.

#### **Модуль 14.2: Тенденции развития государственного бюджета**

1. Причины появления и тенденции развития государственного бюджета.
2. Отношения сформулированные с помощью государственного бюджета. Особенности, характерные для государственного бюджета.

***Ключевые слова: государственный бюджет, бюджетная система, бюджетный процесс, бюджетный запрос, функции государственного бюджета, местный бюджет, республиканский бюджет.***

## **1. Причины появления и тенденции развития государственного бюджета.**

Центральным звеном финансовой системы любого государства является государственный бюджет, т.е. бюджет появляется практически с появлением государства.

В рыночной экономике политическая, экономическая, социальная и другие формы деятельности государства неразрывно связаны с перераспределением национального дохода как части валового внутреннего продукта.

Практика представления бюджетов и фискальной политики в парламент была инициирована сэром Робертом Уолполом в его должности канцлера казначейства в попытке восстановить доверие общественности после хаоса, развязанного крахом Южного морского пузыря в 1720 году.<sup>50</sup>

Перераспределение национального дохода, непосредственно затрагивающее интересы общественных классов, имеет важное социально-политическое значение и выражает степень дополнительной эксплуатации широких народных масс. Используя бюджетную систему, государство глубокие изменения в пропорции, складывающиеся на стадиях производства и первичного распределения национального дохода. Доля национального дохода, получаемая трудящимися, все больше падает. Одновременно быстрыми темпами растут прибыли монополий, усиливается концентрация богатства. Перераспределение национального дохода посредством бюджета – яркое проявление его классового характера.

Перераспределение национального дохода наряду с социальным имеет также экономическое значение. Бюджет служит важным инструментом централизации в руках государства совокупного общественного капитала, мобилизации через налоги и займы средств трудящихся и доходов других слоев общества и использования их в целях вмешательства в хозяйственную жизнь страны.

В форме бюджета государства концентрируют огромные финансовые средства. Сосредотачиваемые у государства крупные финансовые ресурсы являются материальной основой его экономической деятельности и создают широкие возможности активного вмешательства в общественное воспроизводство.

Контрольная функция заключается в том, что бюджет объективно отображает экономические процессы, протекающие в структурных звеньях экономики. Благодаря этому свойству бюджет может «сигнализировать» насколько своевременно и полно финансовые ресурсы поступают в распоряжение государства, как фактически складываются пропорции в распределении бюджетных средств, эффективно ли они используются и т.д.

Основу контрольной функции составляет движение бюджетных ресурсов, которое отражается в соответствующих показателях бюджетных поступлений и расходных назначений.

---

<sup>50</sup> "History, Origins and Traditions of the Budget". Archived from the original on 2012-01-17. Retrieved 2012-12-17.

Бюджетный механизм это совокупность способов организации бюджетных отношений, применяемых обществом для решения экономических и социальных задач. Это инструмент государственного регулирования экономики.

Использование бюджетного механизма для регулирования экономики осуществляется посредством маневрирования поступающими в распоряжение государства денежными средствами. Маневрирование возможно потому, что в государственном бюджете отсутствует принцип закрепления доходов за конкретными видами и направлениями расходов, поэтому средства, поступающие в распоряжение государства, обезличиваются и могут быть использованы по любому направлению.

Бюджетный механизм является активным инструментом реализации бюджетной политики государства. Существенное влияние на него оказывают задачи, решаемые обществом на том или ином этапе развития. Меняются задачи – должен изменяться и бюджетный механизм.

Расходы бюджета, будучи компонентом общей финансовой категории бюджета – представляют собой затраты, возникающие в связи с выполнением государством своих функций. Эти затраты выражают экономические отношения, на основе которых происходит процесс использования средств централизованного фонда, денежных средств государства по различным направлениям.

Правительство ведет интенсивную работу по реализации концепции совершенствования системы управления бюджетными средствами.

## **2. Отношения, сформулированные с помощью государственного бюджета. Особенности, характерные для государственного бюджета.**

### **Виды государственного бюджета**

\* *Сбалансированный бюджет* (в котором равны соотношения доходов и расходов).

\* *Дефицитный бюджет* (расходы бюджета выше доходов).

\* *Профицитный бюджет* (доходы бюджета выше расходов).

*Источники финансирования бюджетного дефицита:*

а) внутреннее финансирование: выпуск и продажа ценных бумаг (облигации и векселя), бюджетные ссуды, полученные от бюджетов других уровней; использование средств центрального банка; б) внешнее финансирование: продажа ценных бумаг на мировом финансовом рынке, кредиты иностранных банков и международных финансовых организаций, кредиты иностранных правительств.

*Требования к бюджету:* не должен иметь жесткой привязки доходов к расходам (обеспечивается гибкость экономической политики); должна соблюдаться иерархия бюджетов (способствует автономности бюджетов); должны быть включены все доходы и расходы подконтрольные правительству.

*Покрытие дефицита бюджета осуществляется специальными финансовыми методами:* выпуск в обращение дополнительной денежной

массы (инфляция); выпуск облигаций государственного займа (внутренний долг); финансирование и кредитование других государств (внешний долг).

**Общими мерами по регулированию (сокращению) дефицита госбюджета являются:** реорганизация налоговой системы в сторону повышения ее эффективности; реструктуризация государственного внешнего долга; усиление контроля за расходованием бюджетных средств; сокращение расходов бюджета на дотации убыточным отраслям; упорядочение действующей системы социальных льгот.

К числу **особенностей госбюджета** относятся следующие:

- государственный бюджет является особой экономической формой перераспределительных отношений, связанной с обособлением части национального дохода в руках государства и ее использованием с целью удовлетворения потребностей всего общества и отдельных его государственно-территориальных формирований ;

- с помощью бюджета происходит перераспределение национального дохода, реже - национального богатства между отраслями национальной экономики, территориями страны, сферами общественной деятельности;

- пропорции бюджетного перераспределения стоимости в большей мере, чем у других звеньев финансов, определяются потребностями расширенного воспроизводства в целом и задачами, стоящими перед обществом на каждом историческом этапе его развития;

- область бюджетного распределения занимает центральное место в составе государственных финансов, что обусловлено ключевым положением бюджета по сравнению с другими звеньями.

Взгляд на бюджет как на экономическую категорию не сразу получил свое признание. Лишь в последние годы преобладающей стала точка зрения, согласно которой государственный бюджет с позиций экономической сущности может рассматриваться в качестве самостоятельной экономической категории, а с позиций законодательного установления финансовой базы государства - как его финансовый план.

Сущность государственного бюджета как экономической категории реализуется через распределительную (перераспределительную) и контрольную функции. Благодаря первой происходит концентрация денежных средств в руках государства и их использование с целью удовлетворения общегосударственных потребностей; вторая позволяет узнать, насколько своевременно и полно финансовые ресурсы поступают в распоряжение государства, как фактически складываются пропорции в распределении бюджетных средств, эффективно ли они используются. Особенности государственного бюджета как экономической категории накладывают отпечаток и на выполняемые им функции. Содержание функций, сфера и объект их действия характеризуются определенной

спецификой.

Так, содержание распределительной функции бюджета определяется процессами перераспределения финансовых ресурсов между разными подразделениями общественного производства. Ни одно из других звеньев финансов не осуществляет такого многовидового (межотраслевое, межтерриториальное и т.д.) и многоуровневого (государственный, республиканский, городской и т.д.) перераспределения средств, как бюджет.

Сфера действия распределительной функции определяется тем, что в отношении с бюджетом вступают почти все участники общественного производства. Основным объектом бюджетного перераспределения является чистый доход; однако, это не исключает возможности перераспределения через бюджет и части стоимости необходимого продукта, а иногда и национального богатства.

Контрольная функция заключается в том, что бюджет объективно - через формирование и использование фонда денежных средств государства - отображает экономические процессы, протекающие в структурных звеньях экономики. Благодаря этому свойству бюджет может "сигнализировать" о том, как поступают в распоряжение государства финансовые ресурсы от разных субъектов хозяйствования, соответствует ли размер централизуемых ресурсов государства объему его потребностей и т.д. Основу контрольной функции составляет движение бюджетных ресурсов, отражаемое в соответствующих показателях бюджетных поступлений и расходных назначений.

Государственный бюджет всегда являлся важным инструментом воздействия на развитие экономики и социальной сферы. С его помощью государство, осуществляя перераспределение национального дохода, может изменять структуру общественного производства, влиять на результаты хозяйствования, осуществлять социальные преобразования и т.д.

Большое влияние на экономику страны способен оказывать бюджет благодаря тому, что он может использоваться в интересах ускорения научно-технического прогресса. Создание принципиально нового механизма бюджетного финансирования науки, совершенствование государственной системы подготовки и переподготовки кадров, использование льготного налогового режима в части обложения прибыли от реализации новых видов продукции и тому подобные бюджетные меры призваны стимулировать научные открытия и новые технические достижения, сокращать сроки их внедрения в производство, а в итоге - служить катализатором ускорения научно-технического прогресса.

### **Модуль 14.3: Экономическая сущность государственного бюджета**

1. Понятия, присоединяемые с терминологической точки зрения к понятию «государственный бюджет». Этапы распределения валового внутреннего (национального) продукта через государственный бюджет. Два понятия, используемые при формировании бюджетного фонда. Бюджетные категории.

Экономическая сущность государственного бюджета. Государственный бюджет – основной финансовый план страны.

2. Доходы государственного бюджета. Их принадлежность к промежуточному характеру. Материально-вещественная форма доходов государственного бюджета.

3. Основные принципы процесса формирования доходов бюджета. Критерии классификации доходов государственного бюджета.

**1. Понятия, присоединяемые с терминологической точки зрения к понятию «государственный бюджет». Этапы распределения валового внутреннего (национального) продукта через государственный бюджет. Два понятия, используемые при формировании бюджетного фонда. Бюджетные категории. Экономическая сущность государственного бюджета.**

**Государственный бюджет – основной финансовый план страны.**

**Бюджетные ассигнования** — денежные средства, предусматриваемые бюджетным организациям и получателям бюджетных средств из Государственного бюджета Республики Узбекистан и бюджетов государственных целевых фондов;

**бюджетный процесс** — процесс формирования, составления, рассмотрения, принятия, утверждения и исполнения бюджетов бюджетной системы, контроля за их исполнением, подготовки и утверждения отчетов об исполнении бюджетов бюджетной системы, а также взаимоотношений между ними;

**участники бюджетного процесса** — органы государственной власти и управления, органы государственного финансового контроля, бюджетные организации и получатели бюджетных средств;

**распорядитель бюджетных средств** — юридическое лицо, имеющее подведомственные организации, получающие средства из республиканского бюджета Республики Узбекистан, а также бюджетная организация или получатель бюджетных средств, финансируемые из республиканского бюджета Республики Узбекистан;

**бюджетные полномочия** — полномочия участников бюджетного процесса в области бюджетных отношений;

**бюджетная ссуда** — денежные средства, выделяемые на возвратной основе из вышестоящего бюджета в нижестоящий бюджет, а также государственным целевым фондам, юридическому лицу-резиденту;

**бюджетный запрос** — документ, предусматривающий обоснование потребности на получение бюджетных ассигнований на предстоящий период;

**внебюджетные фонды бюджетных организаций** — средства, поступающие в распоряжение бюджетной организации за счет предусмотренных законодательством источников;



**бюджеты бюджетной системы** — Государственный бюджет Республики Узбекистан, бюджеты государственных целевых фондов и внебюджетные фонды бюджетных организаций;

**межбюджетные трансферты** — средства, перечисляемые из республиканского бюджета Республики Узбекистан бюджету Республики Каракалпакстан, местным бюджетам областей и города Ташкента, государственным целевым фондам и обратно, а также из республиканского бюджета Республики Каракалпакстан, областных бюджетов областей и городского бюджета города Ташкента бюджетам районов и городов и обратно;

**временный кассовый разрыв** — временное превышение расходов над доходами бюджетов бюджетной системы в определенный период текущего финансового года;

**временная смета расходов** — документ, действующий до утверждения и регистрации сметы расходов бюджетной организации или получателя бюджетных средств, в котором отражаются бюджетные ассигнования на каждый месяц, предусмотренные для нее (него), с учетом изменений в законодательстве;

**профицит Государственного бюджета** — превышение доходов Государственного бюджета Республики Узбекистан над его расходами за определенный период;

**дефицит Государственного бюджета** — превышение расходов Государственного бюджета Республики Узбекистан над его доходами за определенный период;

**государственный финансовый контроль** — изучение и сопоставление бухгалтерских, финансовых, статистических, банковских и иных документов объектов финансового контроля с целью осуществления контроля за исполнением бюджетного законодательства;

**государственное заимствование** — привлечение активов, по которым возникают обязательства Республики Узбекистан как заемщика или гаранта погашения кредитов (займов) заемщиков-резидентов;

**государственные закупки** — закупки товаров (работ, услуг), осуществляемые за счет средств бюджетов бюджетной системы;

**государственный долг** — обязательства Республики Узбекистан, возникшие в результате внутренних и внешних заимствований;

**смета доходов и расходов** — документ, в котором отражаются ожидаемые поступления и расходы внебюджетных фондов бюджетных организаций на соответствующий квартал или финансовый год;

**доноры** — государства, правительства государств, международные и иностранные правительственные организации, иностранные граждане, а также международные и иностранные неправительственные организации, включенные в перечень, устанавливаемый Кабинетом Министров Республики Узбекистан, выделяющие средства на безвозмездной основе Республике Узбекистан, Правительству Республики Узбекистан, органам

самоуправления граждан, юридическим и физическим лицам, чья деятельность не противоречит законодательству Республики Узбекистан;

**дотация** — денежные средства, безвозмездно выделяемые бюджетам бюджетной системы для покрытия разницы между доходами и расходами при недостаточности их собственных доходов;

**сводная смета расходов** — смета расходов, составляемая распорядителем бюджетных средств на основании смет расходов подведомственных ему бюджетных организаций и получателей бюджетных средств;

**финансовый год** — период времени с первого января по тридцать первое декабря включительно;

**финансовые обязательства** — обязательства, возникающие у бюджетных организаций и получателей бюджетных средств на основании документов, в том числе исполнительных документов, обязывающих их перечислить денежные средства;

**объекты финансового контроля** — республиканский бюджет Республики Узбекистан, бюджет Республики Каракалпакстан, местные бюджеты областей и города Ташкента, распорядители бюджетных средств, бюджетные организации и получатели бюджетных средств, государственные целевые фонды и внебюджетные фонды бюджетных организаций;

**субвенция** — денежные средства, безвозмездно выделяемые из вышестоящего бюджета нижестоящему бюджету с условием их расходования на определенные цели;

**субсидия** — денежные средства, предоставляемые юридическим и физическим лицам за счет бюджетов бюджетной системы для финансирования или софинансирования производства товаров, выполнения работ, оказания услуг и их реализации либо частичного возмещения целевых расходов;

**регулирующие доходы** — общегосударственные налоги и другие обязательные платежи, а также неналоговые платежи, по которым устанавливаются нормативы отчислений между бюджетами бюджетной системы. К неналоговым платежам относятся платежи, не являющиеся налогами и другими обязательными платежами, поступающие в бюджеты бюджетной системы;

**статья расходов** — часть бюджетной классификации, определяющая расходы бюджетов бюджетной системы по экономическому назначению и конкретным видам платежей;

**смета расходов** — документ, составляемый и утверждаемый бюджетной организацией или получателем бюджетных средств на финансовый год, в котором отражаются предусмотренные для нее (него) бюджетные ассигнования по статьям расходов;

**штатное расписание** — документ, содержащий перечень наименований должностей постоянных работников и вакансий с указанием их количества и размеров должностных окладов, составляемый бюджетной организацией;

**казначейские лицевые счета** — регистры аналитического учета, открываемые в информационной системе Министерства финансов Республики Узбекистан, предназначенные для отражения операций, связанных с исполнением бюджетов бюджетной системы;

**юридические обязательства** — обязательства, возникающие у бюджетных организаций и получателей бюджетных средств на основании заключенных договоров, а также решений соответствующих органов государственной власти и управления;

**передаваемые доходы** — доходы, формируемые на соответствующей административно-территориальной единице и зачисляемые в вышестоящий бюджет с последующей передачей в бюджет соответствующей административно-территориальной единицы, на которой они сформированы;

**Государственный бюджет Республики Узбекистан** (Государственный бюджет) — централизованный денежный фонд государства, предназначенный для финансового обеспечения задач и функций государства;

**казначейские подразделения** — Казначейство Министерства финансов Республики Узбекистан, управления Казначейства по Республике Каракалпакстан, областям и городу Ташкенту, отделения Казначейства по районам и городам;

**казначейский мемориальный ордер** — платежный документ, используемый для перечисления средств с одного казначейского лицевого счета на другой казначейский лицевой счет;

**территориальные финансовые органы** — Министерство финансов Республики Каракалпакстан, финансовые управления хокимиятов областей и города Ташкента, финансовые отделы районных и городских хокимиятов.<sup>51</sup>

Финансовые отношения, складывающиеся у государства с предприятиями, организациями, учреждениями и населением, называются *бюджетными*. Специфика этих отношений как части финансовых состоит в том, что они, во-первых, возникают в распределительном процессе, неизменным участником которого является государство (в лице соответствующих органов власти), и, во-вторых, связаны с формированием и использованием централизованного фонда денежных средств, предназначенного для удовлетворения общегосударственных потребностей.

Бюджетные отношения характеризуются большим многообразием, поскольку охватывают разные направления распределительного процесса (между секторами экономики, сферами общественной деятельности, отраслями народного хозяйства, территориями страны) и охватывают все уровни хозяйствования (государственный, республиканский, местный).

Бюджетным отношениям присущ объективный характер. Он обусловлен тем, что в руках государства ежегодно должна концентрироваться определенная доля национального дохода, необходимая для удовлетворения социально-культурных потребностей граждан, решения оборонных задач,

---

<sup>51</sup> Бюджетный Кодекс Республики Узбекистан. Утвержден Законом Республики Узбекистан от 26.12.2013г. № ЗРУ-360, 2013 «Об утверждении Бюджетного кодекса РУз».

покрытия общих издержек государственного управления.

В процессе функционирования бюджетные отношения получают соответствующее им материально-вещественное воплощение; они материализуются (овеществляются) в бюджетном фонде страны, имеющем сложную организационную структуру. Конкретная величина бюджетного фонда, отражающая степень централизации финансовых ресурсов в руках государства, зависит от ряда факторов: уровня развития экономики; методов хозяйствования на предприятиях, в организациях, учреждениях; решаемых обществом экономических и социальных задач и т.п.

Совокупность бюджетных отношений по формированию и использованию бюджетного фонда страны составляет понятие государственного бюджета. По экономической сущности *государственный бюджет* - это денежные отношения, возникающие у государства с юридическими и физическими лицами по поводу перераспределения национального дохода (частично - и национального богатства) в связи с образованием и использованием бюджетного фонда, предназначенного на финансирование национальной экономики, социально-культурных мероприятий, нужд обороны и государственного управления. Благодаря бюджету государство имеет возможность сосредоточивать финансовые ресурсы на решающих участках экономического и социального развития.<sup>52</sup>

## **2. Доходы государственного бюджета. Их принадлежность к промежуточному характеру. Материально-вещественная форма доходов государственного бюджета.**

Функционирование государственного бюджета обеспечивают особые экономические формы – доходы и расходы.

Доходы бюджета создают не только материальную основу существования самого государства, но и базу покрытия потребностей в средствах, для выполнения основной части возложенных на него функций. Доходы бюджета необходимо рассматривать, прежде всего, как фактор, влияющий на совокупное потребление путем оказания влияния на уровень доходности социальных групп и виды деятельности. Взимание доходов позволяет оказывать определенное воздействие на выбор направлений использования накоплений, образующихся в ходе хозяйственной деятельности, регулировать спрос и структуру конечного потребления. Доходы бюджета способны воздействовать на хозяйственную активность, на объемы выпускаемой продукции и техническое оснащение производства, на равновесие цен, на отраслевое и территориальное размещение инвестиций.

Регулирующие возможности бюджетных доходов, однако, имеют определенные пределы. Высокий уровень изъятия денежных средств у

---

<sup>52</sup> Мусаев Б.А., Срождидинова З.Х. Контрольно-экономическая работа финансовых органов. Т.: «Иктисод-молия» - 2006.

предприятий и населения ведет к падению хозяйственной активности, уменьшению потребительских расходов, снижению совокупного спроса на рынке, что, соответственно, способствует падению объемов выпускаемой продукции, повышению цен, уменьшению реально произведенного валового национального продукта.

Доходы бюджета – денежные средства, поступающие в безвозмездном и безвозвратном порядке в соответствии с законодательством в распоряжение органов государственной власти и органов местного самоуправления.

Доходы Государственного бюджета - это часть денежных ресурсов, которая централизуется государством к общегосударственному фонду для реализации и выполнения своих функций. Доходы бюджета являются результатом распределения стоимости ВВП между разными участниками воспроизведенного процесса.

Как экономическая категория доходы бюджета выражают экономические отношения, возникающие в государстве с физическими и юридическими лицами в процессе формирования бюджетного фонда страны. Доходы Государственного бюджета можно классифицировать согласно методам их формирования следующим образом:

1) доходы, поступающие в бюджет с помощью налогов путем перераспределения доходов физических и юридических лиц в пользу государства, согласно действующему законодательству;

2) доходы от предпринимательской деятельности государства в виде государственных услуг; прибыли государственных предприятий;

3) доходы от имущественных прав и государственного имущества: реализация имущества, арендная плата; дивиденды от акций, которыми владеет государство;

4) доходы от государственных угодий: недр, земли. Относительно бюджетного устройства доходы сводного бюджета распределяются следующим образом:

1) доходы, поступающие в Государственный бюджет;

2) доходы, поступающие в местные бюджеты;

3) доходы, которые частично поступают в Государственный бюджет, а частично - в местные бюджеты.

Доходы бюджета включают налоговые и неналоговые доходы, а также безвозмездные перечисления. Основным источником налоговых доходов являются вновь созданная стоимость и доходы, полученные в результате ее первичного распределения (прибыль, заработная плата, добавленная стоимость, ссудный процент, рента, дивиденды и т.д.), а также накопления.

Неналоговые доходы бюджетов образуются, в основном, в результате экономической деятельности самого государства и перераспределения уже полученных доходов по уровням бюджетной системы. Большинство неналоговых доходов не имеют фискально-постоянного характера и твердо установленной ставки.

В мировой практике существуют три основных канала денежных поступлений в бюджет:

– обязательные в соответствии с законодательством платежи юридических и физических лиц, взимаемые в виде установленных налогов и сборов;

– государственное имущество и общегосударственные ресурсы, за пользование которыми могут взиматься плата или взносы;

– привлеченные ресурсы в форме государственных займов, доходов от реализации других ценных бумаг, лотерей, части вкладов в государственные банки и др.

Величина доходов бюджета зависит от роста ВВП и налоговой нагрузки, определяемой установленными ставками налогообложения. Назначение доходов – обеспечить расходы бюджета.

Классификация доходов Государственного бюджета представляет собой их группировку по видам и источникам в соответствии с законодательством.

Доходы Государственного бюджета формируются в соответствии с Бюджетным Кодексом РУз от 26.11.2013, налоговым, таможенным законодательством и иными актами законодательства.

Доходы, начисленные, но не уплаченные в Государственный бюджет до тридцать первого декабря текущего года, подлежат зачислению в Государственный бюджет в следующем году.

***Доходы республиканского бюджета формируются за счет:***

1) общегосударственных налогов, сборов, пошлин и других обязательных платежей в порядке и по нормативам, установленным законодательством;

2) доходов от размещения, предоставления в пользование и продажи государственных финансовых и других активов по нормативам, установленным законодательством;

3) денежных средств, перешедших в собственность государства по праву наследования, дарения в соответствии с законодательством;

4) безвозмездных денежных поступлений от юридических и физических лиц, а также иностранных государств;

5) платежей в счет погашения бюджетных ссуд, выданных юридическим лицам-резидентам и иностранным государствам;

6) других доходов, не запрещенных законодательством.

***Доходы бюджета Республики Каракалпакстан и местных бюджетов формируются за счет:***

– местных налогов, сборов, пошлин и других обязательных платежей (налога на имущество, земельного налога, налога на благоустройство и развитие социальной инфраструктуры, налога с физических лиц на потребление бензина, дизельного топлива и газа для транспортных средств, сбора за право розничной торговли отдельными видами товаров и оказание отдельных видов услуг);

– общегосударственных налогов, сборов, пошлин и других обязательных платежей, направляемых в бюджет Республики Каракалпакстан и местные бюджеты в соответствии с нормативами, установленными законодательством;

– доходов от размещения, предоставления в пользование объектов государственной собственности в соответствии с нормативами, установленными законодательством;

– денежных средств, перешедших в собственность государства по праву наследования, дарения в соответствии с законодательством;

– бюджетных дотаций, бюджетных субвенций и бюджетных ссуд из вышестоящих бюджетов;

– безвозмездных денежных поступлений от юридических и физических лиц, а также иностранных государств;

– и других доходов, не запрещенных законодательством<sup>53</sup>.

Министерство финансов Республики Узбекистан и другие финансовые органы несут ответственность за исполнение Государственного бюджета и входящих в его структуру бюджетов в пределах параметров, установленных законодательством. Управление доходами и расходами Государственного бюджета осуществляется Министерством финансов Республики Узбекистан.

Доходы государственного бюджета Республики Узбекистан состоят из двух частей: доходов без государственных целевых фондов и доходов государственных целевых фондов, которые формируют следующие общеустановленные налоги:

1. налог на прибыль юридических лиц;
2. налог на доходы физических лиц;
3. налог на добавленную стоимость;
4. акцизный налог;
5. налоги и специальные платежи для недропользователей;
6. налог за пользование водными ресурсами;
7. налог на имущество;
8. земельный налог;
9. налог на благоустройство и развитие социальной инфраструктуры;
10. налог с физических лиц на потребление бензина, дизельного

топлива и

газа для транспортных средств;

и другие обязательные платежи:

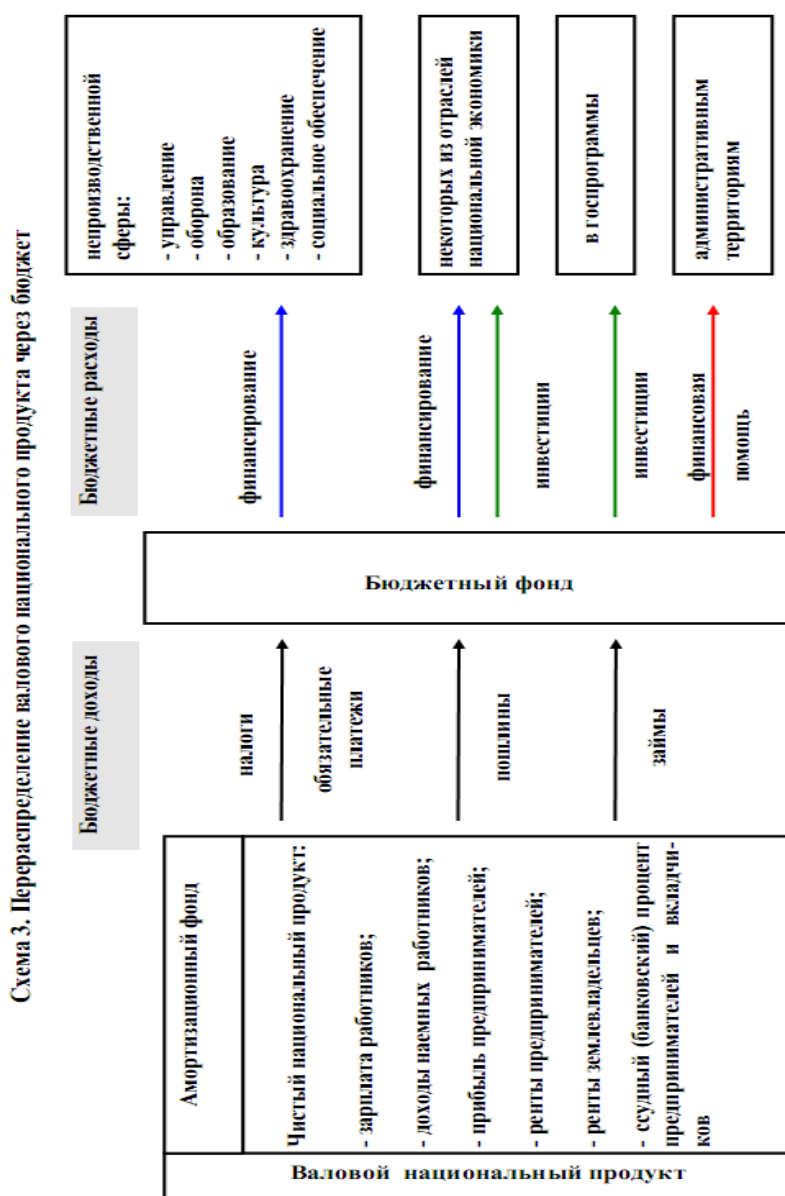
1. обязательные платежи в социальные фонды (единый социальный платеж; страховые взносы граждан во внебюджетный Пенсионный фонд; обязательные отчисления во внебюджетный Пенсионный фонд);

2. обязательные платежи в Республиканский дорожный фонд (обязательные отчисления в Республиканский дорожный фонд; сборы в Республиканский дорожный фонд);

---

<sup>53</sup> Бюджетный Кодекс Республики Узбекистан. Утвержден Законом Республики Узбекистан от 26.12.2013г. № ЗРУ-360, 2013 «Об утверждении Бюджетного кодекса РУз».

3. государственная пошлина;
4. таможенные платежи;
5. сбор за право розничной торговли отдельными видами товаров и оказание отдельных видов услуг.



### 3. Основные принципы процесса формирования доходов бюджета. Критерии классификации доходов государственного бюджета.

Классификация доходов бюджетов бюджетной системы представляет собой кодировку доходов по их видам и источникам.

Структура классификации доходов бюджетов бюджетной системы состоит из<sup>54</sup> (ст. 21 БК РУз):

- классификации источников средств и уровней бюджетов бюджетной системы;

<sup>54</sup> Бюджетный Кодекс Республики Узбекистан. Утвержден Законом Республики Узбекистан от 26.12.2013г. № ЗРУ-360, 2013 «Об утверждении Бюджетного кодекса РУз». – ст. 21.



- видов доходов;
- организационной классификации;
- территориальной классификации.

Классификация источников средств и уровней бюджетов бюджетной системы применяется для определения принадлежности поступающих доходов соответствующим источникам средств и уровню бюджетов.

Вид доходов состоит из раздела, параграфа и типа дохода.

Раздел доходов представляет собой кодировку доходов по источникам их получения.

Параграф доходов представляет собой кодировку налогов и других обязательных платежей, а также неналоговых платежей по их базе обложения.

Тип дохода представляет собой конкретный вид дохода бюджетов бюджетной системы.

Организационная классификация применяется в целях идентификации принадлежности поступающих доходов соответствующего органа, администрирующего эти доходы.

Территориальная классификация применяется в целях идентификации принадлежности поступающих доходов соответствующей административно-территориальной единице, в которой формируются либо в которую зачисляются эти доходы.

Формы бюджетной документации и бюджетной отчетности, бюджетная классификация должны быть едины и предусматривать единый порядок формирования и исполнения доходов и расходов, ведения бюджетного учета и составления бюджетной отчетности бюджетов бюджетной системы.

Бюджетная система должна соответствовать административно-территориальному устройству Республики Узбекистан.

Объем предусмотренных в бюджетах бюджетной системы расходов должен соответствовать суммарному объему их доходов и источников покрытия дефицита.

При составлении и исполнении бюджетов бюджетной системы средства бюджетов могут перераспределяться между ними для обеспечения их сбалансированности.

При составлении бюджетов бюджетной системы доходы прогнозируются по конкретным их источникам, а расходы планируются по направлениям в соответствии с бюджетной классификацией.

Средства бюджетов бюджетной системы выделяются конкретным бюджетным организациям и получателям бюджетных средств с использованием их на финансирование определенных целей.

Бюджеты бюджетной системы являются самостоятельными.

При составлении и исполнении бюджетов бюджетной системы участники бюджетного процесса в рамках предоставленных им полномочий

исходят из необходимости достижения результата с использованием определенного бюджетами бюджетной системы объема средств.

Все доходы бюджетов бюджетной системы зачисляются на Единый казначейский счет, и оплата их расходов осуществляется с этого счета.

Принцип ответственности участников бюджетного процесса заключается в том, что каждый участник бюджетного процесса несет ответственность за свои действия на каждой стадии бюджетного процесса.

Принцип открытости означает:

открытость для общества и средств массовой информации процедур рассмотрения и принятия Государственного бюджета и бюджетов государственных целевых фондов;

обнародование (опубликование) информации об утвержденном Государственном бюджете и бюджетах государственных целевых фондов в средствах массовой информации и на официальном веб-сайте Министерства финансов Республики Узбекистан;

опубликование в средствах массовой информации, а также размещение и обновление на официальном веб-сайте Министерства финансов Республики Узбекистан информации о ходе исполнения Государственного бюджета и бюджетов государственных целевых фондов.

## **Модуль 15: Бюджетная система и бюджетное построение**

### **Модуль 15.1: Бюджетная система**

1. Бюджетная система: характеристика, принципы, полномочия в области управления.
2. Бюджетная система страны и состояния, связанные с ней.
3. Звенья бюджетной системы страны.

#### **1. Бюджетная система: характеристика, принципы, полномочия в области управления.**

**Бюджетная система** представляет собой совокупность бюджетов всех уровней, бюджетов государственных целевых фондов и внебюджетных фондов бюджетных организаций, принципов построения и организации бюджетов бюджетной системы, взаимоотношений между ними, возникающих в ходе бюджетного процесса. Формирование, составление, рассмотрение, принятие, утверждение и исполнение бюджетов бюджетной системы на финансовый год осуществляется в национальной валюте Республики Узбекистан — сумах.<sup>55</sup>

Бюджетная система – главное звено фондовой системы государства. Основы бюджетного устройства определяются формой государственного устройства страны, действующими в ней основными законодательными

---

<sup>55</sup> Бюджетный Кодекс Республики Узбекистан. Утвержден Законом Республики Узбекистан от 26.12.2013г. № ЗРУ-360, 2013 «Об утверждении Бюджетного кодекса РУз».

актами, ролью бюджета в общественном воспроизводстве и социальных процессах.

Бюджетная система Республики Узбекистан состоит из двух звеньев:

1. государственный бюджет Республики Узбекистан (бюджет государства);

2. государственный бюджет Республики Каракалпакстан и местные бюджеты областей, города Ташкента, районов и городов республики.

### ***Принципы бюджетной системы***

Бюджетная система основывается на следующих принципах:

единство бюджетной системы;

соответствие бюджетной системы административно-территориальному устройству Республики Узбекистан;

сбалансированность и взаимосвязь бюджетов бюджетной системы;

прогнозирование доходов и планирование расходов бюджетов бюджетной системы;

адресность и целевой характер использования средств бюджетов бюджетной системы;

самостоятельность бюджетов бюджетной системы;

результативность использования средств бюджетов бюджетной системы;

единство кассы;

ответственность участников бюджетного процесса;

открытость.

### ***Принцип единства бюджетной системы.***

Формы бюджетной документации и бюджетной отчетности, бюджетная классификация должны быть едины и предусматривать единый порядок формирования и исполнения доходов и расходов, ведения бюджетного учета и составления бюджетной отчетности бюджетов бюджетной системы.

*Принцип соответствия бюджетной системы административно-территориальному устройству Республики Узбекистан.*

Бюджетная система должна соответствовать административно-территориальному устройству Республики Узбекистан.

*Принцип сбалансированности и взаимосвязи бюджетов бюджетной системы.*

Объем предусмотренных в бюджетах бюджетной системы расходов должен соответствовать суммарному объему их доходов и источников покрытия дефицита.

При составлении и исполнении бюджетов бюджетной системы средства бюджетов могут перераспределяться между ними для обеспечения их сбалансированности.

*Принцип прогнозирования доходов и планирования расходов бюджетов бюджетной системы.*

При составлении бюджетов бюджетной системы доходы прогнозируются по конкретным их источникам, а расходы планируются по направлениям в соответствии с бюджетной классификацией.

*Принцип адресности и целевого характера использования средств бюджетов бюджетной системы.*

Средства бюджетов бюджетной системы выделяются конкретным бюджетным организациям и получателям бюджетных средств с использованием их на финансирование определенных целей.

*Принцип самостоятельности бюджетов бюджетной системы*

Бюджеты бюджетной системы являются самостоятельными.

*Принцип результативности использования средств бюджетов бюджетной системы.*

При составлении и исполнении бюджетов бюджетной системы участники бюджетного процесса в рамках предоставленных им полномочий исходят из необходимости достижения результата с использованием определенного бюджетами бюджетной системы объема средств.

*Принцип единства кассы*

Все доходы бюджетов бюджетной системы зачисляются на Единый казначейский счет, и оплата их расходов осуществляется с этого счета.

*Принцип ответственности участников бюджетного процесса* заключается в том, что каждый участник бюджетного процесса несет ответственность за свои действия на каждой стадии бюджетного процесса.

*Принцип открытости* означает:

открытость для общества и средств массовой информации процедур рассмотрения и принятия Государственного бюджета и бюджетов государственных целевых фондов;

обнародование (опубликование) информации об утвержденном Государственном бюджете и бюджетах государственных целевых фондов в средствах массовой информации и на официальном веб-сайте Министерства финансов Республики Узбекистан;

опубликование в средствах массовой информации, а также размещение и обновление на официальном веб-сайте Министерства финансов Республики Узбекистан информации о ходе исполнения Государственного бюджета и бюджетов государственных целевых фондов.

Ведущее звено бюджетной системы республики Узбекистан – общереспубликанский бюджет. Он обеспечивает централизацию части общегосударственных ресурсов непосредственно в распоряжении высшего исполнительного и распорядительного органа государственной власти правительства Республики Узбекистан – для финансирования мероприятий общегосударственного характера выражающих потребности всего общества.

Через республиканский бюджет регулируется процесс распределения и перераспределения национального дохода между республикой Каракалпакстан, областями и городом Ташкентом.

Важной составной частью бюджетной системы Республики Узбекистан являются местные бюджеты. Они создаются в распоряжении каждого местного органа государственной власти реальную финансовую базу для осуществления его деятельности. Система местных бюджетов позволяет более полно учитывать местные потребности и правильно соизмерять их с

мероприятиями осуществляемыми государством в централизованном порядке. Поэтому местные органы власти заинтересованы в увеличении поступления доходов в местный бюджет и в экономном использовании ресурсов, т.к. темпы роста экономики и культуры на местах находятся в прямой зависимости от организаций работы по мобилизации резервов местного хозяйства, экономного расходования средств, что в свою очередь способствует успешному выполнению всего государственного бюджета. Из местных бюджетов финансируются жилищно-коммунальное хозяйство и благоустройство, учреждения просвещения и здравоохранения (школы, больницы, детские сады, и др.).

Государственный бюджет составляется в форме баланса доходов и расходов и отражает источники формирования и направления использования бюджетного фонда страны. Поэтому адресность бюджетных показателей, отражающих многообразие связи, создает основу для активного общегосударственного финансового контроля.

Прогнозные показатели государственного бюджета и его фактическое исполнение дают возможность оценивать экономическую и социальную ситуацию в обществе сигнализируя об отклонениях сложившихся при его исполнении, что требует принятия определенных управленческих и экономических решений.

## **2. Бюджетная система страны и состояния, связанные с ней.**

От формы государственного и административного устройства страны зависит также построение бюджетной системы. По степени распределения власти между центром и административно-территориальными образованиями все государства подразделяются на унитарные, федеративные и конфедеративные. Республика Узбекистан является унитарным государством.

Унитарное (единое) государство – это форма государственного устройства, при которой административно-территориальные образования не имеют собственной государственности или автономии. В стране действуют единая конституция, общие для всех систем права и единые органы власти, централизованное управление экономическими, социальными и политическими процессами в государстве. Бюджетная система унитарного государства состоит из двух звеньев – государственного и местных бюджетов.

Различают централизованную, децентрализованную и смешанную модели бюджетного устройства.

Централизованная модель характеризуется централизацией всех бюджетов в едином государственном бюджете с закреплением за каждым вышестоящим бюджетом регуливающей роли (Франция, Италия, Казахстан, Узбекистан).

Децентрализованная модель характеризуется автономией центрального и местных бюджетов бюджетной системы, каждый из которых имеет собственные источники доходов, обеспечивающих их расходы (США).

Смешанная модель характеризуется закреплением за центральным бюджетом регулирующей роли по отношению к местным бюджетам, при наличии у каждого из них собственных источников доходов, обеспечивающих их расходы (Российская Федерация).

Построение бюджетной системы страны зависит от формы государственного устройства, его административно-территориального деления.

1) Унитарные государства подразделяются на административно-территориальные единицы, управляемые по вертикали единой системой государственной власти. В унитарных государствах бюджетная система, как правило, имеет два уровня – государственный бюджет и многочисленные местные бюджеты (Польша, Казахстан, Туркменистан и др.). В унитарных государствах могут создаваться автономные образования.

Унитарные государства могут иметь многоуровневую бюджетную систему, что обусловлено степенью бюджетной децентрализации, шириной полномочий органов власти территорий. Так, например, Франция – унитарное децентрализованное государство, имеет четыре уровня бюджетной системы, Швеция – унитарное централизованное государство, где налоговые полномочия местных властей установлены конституцией, имеет три уровня бюджетной системы.

2) Федерация представляет собой также единое государство с обширной государственной автономией его составных частей. В известной мере это способ распределения государственной власти по вертикали. Бюджетная система федеративных государств имеет три уровня: государственный бюджет (федеральный бюджет, или бюджет центрального правительства), бюджеты членов федерации и местные бюджеты (Австрия, Германия, Канада, Мексика, Россия, США и др.).

В мировой практике построение бюджетных систем основывается на принципах:

- единства – означает единство правовой базы, денежной системы, использование единых бюджетных классификаций и форм бюджетной документации, принципов бюджетного процесса, санкций за нарушения бюджетного законодательства, единый порядок финансирования расходов и ведения бухгалтерского учета средств бюджетов бюджетной системы;

- полноты – означает, что все доходы и расходы бюджетов бюджетной системы и бюджетов государственных внебюджетных фондов подлежат отражению в них в обязательном порядке и в полном объеме;

- достоверности – означает объективность показателей прогноза социально-экономического развития соответствующей территории и реальность расчета доходов и расходов бюджета;

- гласности – предполагает прозрачность бюджета, что означает обязательное опубликование в открытой печати утвержденных бюджетов и отчетов об их исполнении, полноту представления информации, обязательную открытость для общества и средств массовой информации,

процедур, связанных с рассмотрением и принятием решений по проектам бюджетов;

– самостоятельности бюджетов бюджетной системы. Характерен для стран федерального типа с децентрализованной и смешанной моделями бюджетного устройства, означающий право органов государственной власти и местного самоуправления самостоятельно осуществлять бюджетный процесс, наличие самостоятельных источников доходов и право самостоятельно определять направления расходования средств соответствующих бюджетов, право органов государственной власти и органов местного самоуправления самостоятельно определять источники финансирования дефицитов соответствующих бюджетов.

### 3. Звенья бюджетной системы страны.

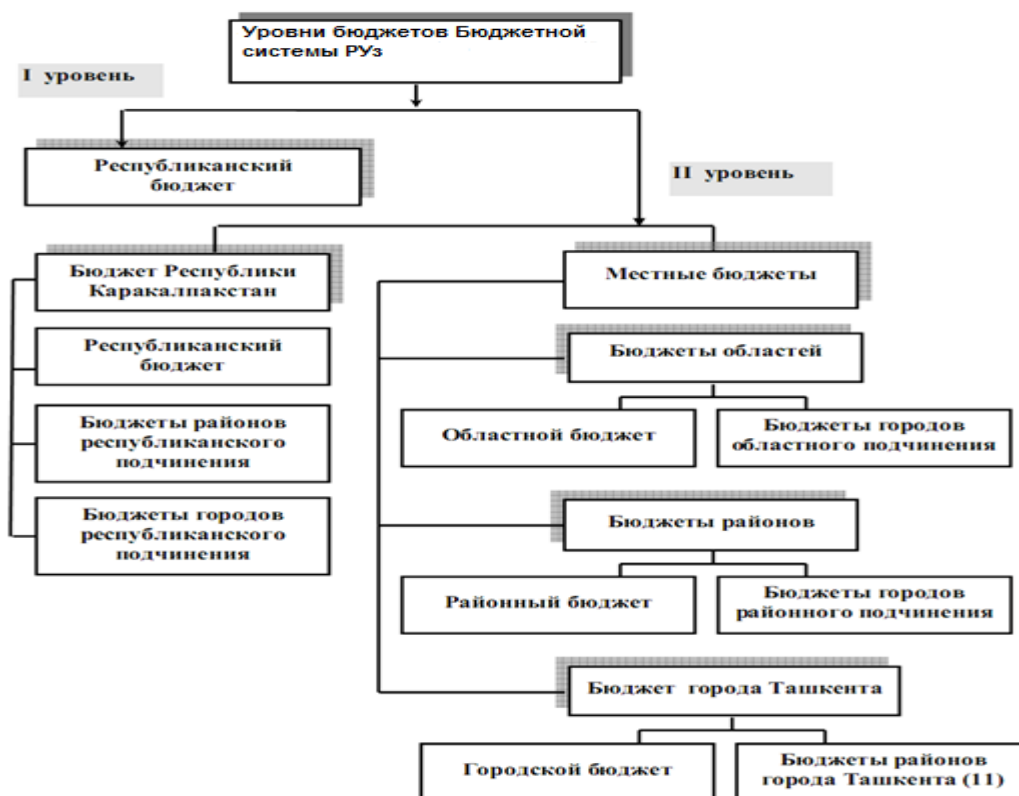


Рис. 1. Уровни бюджетов Бюджетной системы РУз

#### Модуль 15.2: Построение бюджетной системы, ее принципы

1. Опорные принципы бюджетной системы страны. Принцип единства бюджетной системы. Принцип ограниченности доходов и расходов между уровнями бюджетной системы.

2. Принцип самостоятельности бюджетов. Бюджеты государственных внебюджетных фондов, принцип полного отражения доходов и расходов бюджетов. Принцип сбалансированности бюджетов. Принцип эффективности и экономичности использования бюджетных средств. Принцип общего покрытия бюджетных затрат).

*Ключевые слова: государственный бюджет, бюджетная система, бюджетный процесс, бюджетный запрос, функции государственного бюджета, местный бюджет, республиканский бюджет, принципы бюджетной системы.*

### **1. Опорные принципы бюджетной системы страны. Принцип единства бюджетной системы. Принцип ограниченности доходов и расходов между уровнями бюджетной системы.**

Бюджетная система основывается на следующих принципах:

- единство бюджетной системы;
- соответствие бюджетной системы административно-территориальному устройству Республики Узбекистан;
- сбалансированность и взаимосвязь бюджетов бюджетной системы;
- прогнозирование доходов и планирование расходов бюджетов бюджетной системы;
- адресность и целевой характер использования средств бюджетов бюджетной системы;
- самостоятельность бюджетов бюджетной системы;
- результативность использования средств бюджетов бюджетной системы;
- единство кассы;
- ответственность участников бюджетного процесса;
- открытость.

Формы бюджетной документации и бюджетной отчетности, бюджетная классификация должны быть едины и предусматривать единый порядок формирования и исполнения доходов и расходов, ведения бюджетного учета и составления бюджетной отчетности бюджетов бюджетной системы.<sup>56</sup>

Бюджетная система должна соответствовать административно-территориальному устройству Республики Узбекистан.<sup>57</sup>

### **2. Принцип самостоятельности бюджетов. Бюджеты государственных внебюджетных фондов, принцип полного отражения доходов и расходов бюджетов. Принцип сбалансированности бюджетов. Принцип эффективности и экономичности использования бюджетных средств. Принцип общего покрытия бюджетных затрат.**

Объем предусмотренных в бюджетах бюджетной системы расходов должен соответствовать суммарному объему их доходов и источников покрытия дефицита.

---

<sup>56</sup> Бюджетный Кодекс Республики Узбекистан. Утвержден Законом Республики Узбекистан от 26.12.2013г. № ЗРУ-360, 2013 «Об утверждении Бюджетного кодекса РУз». ст.8.

<sup>57</sup> Там же. ст.9



При составлении и исполнении бюджетов бюджетной системы средства бюджетов могут перераспределяться между ними для обеспечения их сбалансированности.<sup>58</sup>

При составлении бюджетов бюджетной системы доходы прогнозируются по конкретным их источникам, а расходы планируются по направлениям в соответствии с бюджетной классификацией.<sup>59</sup>

Средства бюджетов бюджетной системы выделяются конкретным бюджетным организациям и получателям бюджетных средств с использованием их на финансирование определенных целей.<sup>60</sup>

Бюджеты бюджетной системы являются самостоятельными.<sup>61</sup>

При составлении и исполнении бюджетов бюджетной системы участники бюджетного процесса в рамках предоставленных им полномочий исходят из необходимости достижения результата с использованием определенного бюджетами бюджетной системы объема средств.<sup>62</sup>

Все доходы бюджетов бюджетной системы зачисляются на Единый казначейский счет, и оплата их расходов осуществляется с этого счета.<sup>63</sup>

Принцип ответственности участников бюджетного процесса заключается в том, что каждый участник бюджетного процесса несет ответственность за свои действия на каждой стадии бюджетного процесса.<sup>64</sup>

Принцип открытости означает:

открытость для общества и средств массовой информации процедур рассмотрения и принятия Государственного бюджета и бюджетов государственных целевых фондов;

обнародование (опубликование) информации об утвержденном Государственном бюджете и бюджетах государственных целевых фондов в средствах массовой информации и на официальном веб-сайте Министерства финансов Республики Узбекистан;

опубликование в средствах массовой информации, а также размещение и обновление на официальном веб-сайте Министерства финансов Республики Узбекистан информации о ходе исполнения Государственного бюджета и бюджетов государственных целевых фондов.<sup>65</sup>

---

<sup>58</sup> Там же, ст. 10.

<sup>59</sup> Там же, ст. 11.

<sup>60</sup> Там же, ст. 12.

<sup>61</sup> Там же, ст. 13.

<sup>62</sup> Там же, ст. 14.

<sup>63</sup> Там же, ст. 15.

<sup>64</sup> Там же, ст. 16.

<sup>65</sup> Там же, ст. 17.

## **Модуль 16: Государственные внебюджетные фонды**

### **Модуль 16.1: Значение государственных внебюджетных фондов**

1. Социально-экономическая сущность и значение государственных внебюджетных фондов.
2. Характеристика государственных внебюджетных фондов.

*Ключевые слова: государственные внебюджетные фонды, внебюджетные средства, экономические фонды, социальные фонды.*

#### **1. Социально-экономическая сущность и значение государственных внебюджетных фондов.**

*Внебюджетные фонды государства* – это совокупность экономических денежных отношений по формированию, перераспределению и использованию финансовых ресурсов, привлекаемых государством для финансирования не включаемых в бюджет некоторых общественных потребностей и расходуемых на основе оперативной самостоятельности строго в соответствии с целевыми назначениями фондов.

*Государственные целевые фонды* – фонды, образуемые в соответствии с действующим законодательством для финансирования отдельных государственных расходов и консолидируемые в составе бюджетной системы страны для обеспечения более полного государственного контроля за поступлением и целевым использованием средств.

*Термин «внебюджетные средства»* может использоваться несколькими способами, каждый из которых подчеркивает какой-либо аспект проблемы. Внебюджетные операции включают все доходы, расходы и финансирование, которые осуществляются не из бюджета. Внебюджетными счетами являются банковские соглашения, в которые оплачиваются и выплачиваются внебюджетные доходы и расходы. Внебюджетные организации (или подразделения) являются учреждениями, которые занимаются внебюджетными операциями, могут использовать внебюджетные счета, могут иметь свои собственные структуры управления и, как правило, правовой статус, независимый от государственных министерств и ведомств.<sup>66</sup>

Создание государственных целевых фондов, порядок формирования и использования средств фондов определяются Кабинетом Министров Республики Узбекистан.

Оперативное управление осуществляется специально созданным административным аппаратом, который имеет соответствующие права и обязанности.

Реформирование системы финансов Республики Узбекистан, начатое в 90-х годах, привело к появлению нового звена общегосударственной системы финансов – внебюджетных фондов. Особое значение среди них имеют социальные внебюджетные фонды. Спецификой внебюджетных

---

<sup>66</sup> Allen R., Radev D. Extrabudgetary Funds. Technical Notes and Manuals. International Monetary fund. June 2010.

фондов является четкое закрепление доходных источников и, как правило, строго целевое использование средств.

Источники формирования внебюджетных фондов: специальные налоги и сборы; ассигнования из республиканского и местных бюджетов; специальные займы; добровольные поступления. Средства могут поступать также за счет капитализации части временно свободных средств внебюджетных фондов (покупка ценных бумаг, инвестирование).

*По срокам действия* специальные фонды подразделяются на постоянные и временные, которые прекращают свое существование после выполнения возложенных на них задач.

*По принадлежности* – на государственные, межгосударственные, местные фонды.

Наибольшее значение среди межгосударственных фондов имеют Международный валютный фонд, Международный банк реконструкции и развития, Бюджет Европейского содружества (ЕС) и др.

*По целям* различают: социальные фонды; фонд личного и имущественного страхования; экономические; кредитные; научно-исследовательские; инвестиционные; экологические и другие фонды.

В истории развития системы финансов в Узбекистане не было опыта создания целевых внебюджетных фондов. Впервые они стали создаваться в РУз в период перехода страны на новые экономические отношения. Ведущую роль заняли социальные внебюджетные фонды. При создании системы социальных внебюджетных фондов ставилась задача «разгрузить» бюджет от существенной доли социальных расходов, которые в рамках бюджета финансировались с большим напряжением. Одновременно с социальными создаются многочисленные иные внебюджетные фонды. Впоследствии Правительством было принято решение о консолидации их в бюджет, при этом сохраняется определенная автономность фондов. Они включаются в бюджет отдельными статьями, т.е. трансформируются в целевые бюджетные фонды.

К государственным внебюджетным фондам относятся: 1) Пенсионный фонд Республики Узбекистан; 2) Республиканский дорожный фонд; 3) Специальный счет Госкомимущества Республики Узбекистан; 4) Государственный фонд занятости населения; 5) Фонд реконструкции, капитального ремонта и оснащения образовательных школ, колледжей, академических лицеев и медицинских учреждений; 6) Фонд улучшения мелиоративного орошения земель.

Внебюджетные социальные фонды организуют процессы мобилизации и использования средств в размерах и на цели, регламентированные государством. Государство определяет уровень страховых платежей, принимает решение об изменениях структуры и уровня денежных социальных выплат.

Таблица 1

Виды доходов и расходов фондов можно условно представить следующим образом:

Доходы			Расходы	
Налоги	Займы	Иные	Целевые	На обеспечение деятельности
Это наиболее важная статья доходов. Как правило, за счет налоговых поступлений формируется значительная часть бюджета того или иного фонда	В случае недостатка средств фонды обычно могут прибегать к займам на рынке ссудного капитала	Среди этого вида доходов субсидии, перечисления штрафов и пеней, проценты по размещенным вкладам, а также добровольные пожертвования	Это наиболее важная статья расходов - из-за них ведь и создается фонд. Причем выше указывалось, что под целевым расходованием средств понимается также их передача другим бюджетам	Среди этой группы, во-первых, расходы по сбору налогов и отчислений в фонды, и, во-вторых, расходы на содержание аппарата управления, зданий, фондов и т.д.

### ***Внебюджетные фонды Республики Узбекистан:***

Пенсионный фонд, Республиканский дорожный фонд, внебюджетный Фонд реконструкции, капитального ремонта и оснащения общеобразовательных школ, профессиональных колледжей, академических лицеев и медицинских учреждений, Фонд развития материально-технической базы высших учебных заведений, Фонд мелиоративного улучшения орошаемых земель при Министерстве финансов Республики Узбекистан, Фонд содействия занятости.

## **2. Характеристика государственных внебюджетных фондов.**

Государственными целевыми фондами являются:

внебюджетный Пенсионный фонд при Министерстве финансов Республики Узбекистан;

Республиканский дорожный фонд при Министерстве финансов Республики Узбекистан;

Фонд средств от приватизации государственного имущества;

Государственный фонд содействия занятости Республики Узбекистан; внебюджетный Фонд реконструкции, капитального ремонта и оснащения общеобразовательных школ, профессиональных колледжей, академических лицеев и медицинских учреждений при Министерстве финансов Республики Узбекистан;

Фонд мелиоративного улучшения орошаемых земель при Министерстве финансов Республики Узбекистан;

Фонд развития материально-технической базы высших учебных заведений при Министерстве финансов Республики Узбекистан.

### **Внебюджетный Пенсионный фонд при Министерстве финансов Республики Узбекистан**

Внебюджетный Пенсионный фонд при Министерстве финансов Республики Узбекистан аккумулирует средства, поступающие от обязательных платежей, взносов, а также других источников, которые направляются на финансирование расходов по государственному пенсионному обеспечению граждан, выплате социальных пособий, компенсационным и иным выплатам.

Высшим органом управления внебюджетного Пенсионного фонда при Министерстве финансов Республики Узбекистан является Наблюдательный совет Фонда.

### **Республиканский дорожный фонд при Министерстве финансов Республики Узбекистан**

Республиканский дорожный фонд при Министерстве финансов Республики Узбекистан аккумулирует средства, поступающие от обязательных платежей и других источников, с последующим их использованием на финансирование программ (проектов) развития и совершенствования сети автомобильных дорог общего пользования и мероприятий, направленных на достижение их надлежащего технического состояния и пропускной способности.

Высшим органом управления Республиканского дорожного фонда при Министерстве финансов Республики Узбекистан является Совет Фонда.

### **Фонд средств от приватизации государственного имущества**

Фонд средств от приватизации государственного имущества аккумулирует средства от приватизации государственного имущества, которые распределяются в установленном порядке.

### **Государственный фонд содействия занятости Республики Узбекистан**

Государственный фонд содействия занятости Республики Узбекистан аккумулирует средства от отчислений от единого социального платежа и других источников, предусмотренных статьей 56 Бюджетного Кодекса, для обеспечения финансирования расходов в области занятости и социальной защиты населения.

### **Внебюджетный Фонд реконструкции, капитального ремонта и оснащения общеобразовательных школ, профессиональных колледжей, академических лицеев и медицинских учреждений при Министерстве финансов Республики Узбекистан**

Внебюджетный Фонд реконструкции, капитального ремонта и оснащения общеобразовательных школ, профессиональных колледжей, академических лицеев и медицинских учреждений при Министерстве финансов Республики Узбекистан аккумулирует средства, поступающие от

обязательных платежей и других источников, предусмотренных [статьей 57](#) Бюджетного Кодекса, направляемые на реконструкцию и капитальный ремонт, оснащение (дооснащение) общеобразовательных школ, профессиональных колледжей, академических лицеев и медицинских учреждений.

Высшим органом управления внебюджетного Фонда реконструкции, капитального ремонта и оснащения общеобразовательных школ, профессиональных колледжей, академических лицеев и медицинских учреждений при Министерстве финансов Республики Узбекистан является Совет по управлению Фондом.

#### **Фонд мелиоративного улучшения орошаемых земель при Министерстве финансов Республики Узбекистан**

Фонд мелиоративного улучшения орошаемых земель при Министерстве финансов Республики Узбекистан аккумулирует целевые финансовые ресурсы, предусмотренные статьей 58 Бюджетного Кодекса и направляемые на финансирование программ (проектов) по мелиоративному улучшению орошаемых земель и мероприятий по обеспечению надлежащего технического состояния мелиоративных объектов, а также приобретение мелиоративной техники.

Высшим органом Фонда мелиоративного улучшения орошаемых земель при Министерстве финансов Республики Узбекистан является Совет Фонда.

#### **Фонд развития материально-технической базы высших учебных заведений при Министерстве финансов Республики Узбекистан**

Фонд развития материально-технической базы высших учебных заведений при Министерстве финансов Республики Узбекистан аккумулирует целевые финансовые ресурсы, определенные статьей 59 Бюджетного Кодекса и направляемые на финансирование мероприятий по модернизации материально-технической базы высших учебных заведений и улучшению качества подготовки специалистов.

Управление средствами Фонда развития материально-технической базы высших учебных заведений при Министерстве финансов Республики Узбекистан осуществляется уполномоченным органом.

### **Модуль 16.2: Особенности организации и объективная необходимость государственных внебюджетных фондов**

1. Особенности государственных внебюджетных фондов.
2. Объективная необходимость и условия организации государственных внебюджетных фондов. Основные факторы, влияющие на организацию государственных внебюджетных фондов.

**Ключевые слова:** *государственные внебюджетные фонды, внебюджетные средства, экономические фонды, социальные фонды.*

## **1. Особенности государственных внебюджетных фондов.**

- внебюджетные фонды планируются органами власти и управления и имеют строгую целевую направленность;
- денежные средства внебюджетных фондов используются для финансирования государственных расходов, не включенных в бюджет;
- формируются, в основном, за счет обязательных отчислений юридических и физических лиц;
- страховые взносы во внебюджетные фонды и взаимоотношения, возникающие при их уплате, имеют налоговую природу, тарифы взносов устанавливаются государством и являются обязательными;
- на отношения, связанные с исчислением, уплатой и взысканием взносов во внебюджетные фонды, распространено большинство норм и положений Налогового Кодекса РУз.
- денежные ресурсы фонда находятся в государственной собственности, они не входят в состав бюджетов, а также других фондов и не подлежат изъятию на какие-либо цели, прямо не предусмотренные законом;
- расходование средств из фондов осуществляется по распоряжению Правительства РУз или специально уполномоченного на то органа (правления фонда).

## **2. Объективная необходимость и условия организации государственных внебюджетных фондов. Основные факторы, влияющие на организацию государственных внебюджетных фондов.**

Внебюджетные фонды государства представляют собой совокупность финансовых средств, находящихся в распоряжении центральных или местных органов власти и имеющих целевое назначение. Они являются важным звеном финансовой системы. Порядок их образования и использования регламентируется финансовым правом.

Внебюджетные фонды появились задолго до возникновения единого центрального денежного фонда государства (бюджета) в виде специальных фондов и особых счетов. С расширением деятельности государство нуждалось во все новых расходах. Средства их покрытия концентрировались в особых фондах и были предназначены для специальных целей. Такие фонды носили временный характер, с выполнением государством намеченных мероприятий они прекращали свое существование. В связи с этим, количество специальных фондов постоянно менялось: одни возникали, другие аннулировались. В целом, наблюдалась тенденция к увеличению количества и объема фондов.

Множественность специальных фондов создавала определенные финансовые неудобства (в одних фондах наблюдалась нехватка средств, в других - избыток) и требовала дополнительных расходов на управление ими.

С укреплением централизованного государства начинается период унификации фондов. На базе объединения различных фондов был создан

государственный бюджет, который после рассмотрения и утверждения парламентом стал законом, и потому обязательным к исполнению.

С переходом РУз к рыночной экономике появлялась необходимость в создании внебюджетных фондов. Основными причинами образования этих фондов является необходимость:

- социальной защиты населения в условиях спада производства, роста безработицы, инфляции, дефицита бюджета, роста внутреннего и внешнего государственного долга;
- целевого использования средств этих фондов;
- оперативного решения социальных проблем, что в силах сделать внебюджетные фонды, находящиеся в распоряжении исполнительных органов власти;
- новых методов перераспределения средств в условиях перехода к рыночной экономике;
- финансирования территориальных нужд.

### **Модуль 16.3: Организация, структура и методы формирования государственных внебюджетных фондов**

1. Порядок организации государственных внебюджетных фондов и методы их формирования.
2. Финансовые отношения государственных внебюджетных фондов.
3. Задачи государственных внебюджетных фондов.

***Ключевые слова:* государственные внебюджетные фонды, внебюджетные средства, экономические фонды, социальные фонды.**

#### **1. Порядок организации государственных внебюджетных фондов и методы их формирования. 2. Финансовые отношения государственных внебюджетных фондов.**

Государственные внебюджетные фонда создаются на базе соответствующих актов высших органов власти, в которых регламентируются принципы функционирования. В современных условиях повышается значение внебюджетных фондов.

Увеличение количества и объема этих фондов объясняется рядом причин.

Во-первых, у органов государственной власти появляются дополнительные средства для вмешательства в хозяйственную жизнь и финансовой поддержки предпринимательства, особенно в условиях нестабильной экономики.

Во-вторых, эти фонды, будучи автономными от бюджета, предназначались для решения новых важных задач, которые требуют особого внимания со стороны государства.

В-третьих, внебюджетные фонды могут при определенных условиях использоваться для покрытия бюджетного дефицита через механизм кредита.



**Внебюджетные фонды государств** – это совокупность экономических денежных отношений по формированию, перераспределению и использованию финансовых ресурсов, привлекаемых государством для финансирования не включаемых в бюджет некоторых общественных потребностей и расходов на основе оперативной самостоятельности строго в соответствии с целевыми назначениями фондов.

По своему содержанию внебюджетные фонды делятся на:

- экономические;
- социальные.

Внебюджетные фонды создаются двумя путями. Один путь - это выделение из бюджета определенных расходов, имеющих особо важное значение, другой - формирование внебюджетного фонда с собственными источниками доходов для определенных целей. Фонды появляются в связи с возникновением новых ранее неизвестных расходов, которые заслуживают особого внимания со стороны общества. В этом случае по предложению Правительства законодательный орган принимает специальное решение об образовании данного внебюджетного фонда.

Под *государственными целевыми фондами* понимаются, фонды, консолидируемые в составе Государственного бюджета, для каждого из которых законодательством определены источники средств, нормы и условия поступления средств из каждого источника, а также цели, на которые эти средства могут быть использованы.

Внебюджетные фонды имеют целевое назначение, их классифицирует:

**По способу создания:**

- выделение из бюджета определенных расходов, имеющих важное значение;
- формирование внебюджетного фонда с собственными источниками доходов;

**По методам формирования:**

- посредством специальных налогов и сборов;
- ассигнованиями из центрального и местного бюджетов;
- посредством специальных или добровольных займов;
- через эмиссию и размещение ценных бумаг;

**По срокам действия:**

- постоянные;
- временные (прекращают свое существование после выполнения возложенных на них задачу);
- по принадлежности:
- государственные;
- межгосударственные;
- международные фонды (например, МВФ);
- целям:
- социальные;
- личного имущественного страхования;

- экономические;
- кредитные;
- исследовательские;
- инвестиционные;
- экологические;
- политические.

В зависимости от источников формирования, назначения и масштабов использования, внебюджетные фонды подразделяются на централизованные и децентрализованные.

Источники формирования внебюджетных фондов:

- взносы юридических и физических лиц;
- бюджетные ассигнования;
- поступления (лотереи, плата за путевки и др.);
- доходы от инвестирования временно свободных денежных средств (участие на финансовом рынке);
- кредиты банка;
- сумма пени и штрафов за неуплату взносов в установленный срок;
- добровольные взносы юридических и физических лиц (пожертвования).

### **3. Задачи государственных внебюджетных фондов.**

В круг основных задач Пенсионного фонда входит:

- реализация гарантированных государством прав граждан на социальное обеспечение и социальное страхование;
- дальнейшее совершенствование пенсионного обеспечения;
- аккумулирование в централизованном порядке на специальном внебюджетном счете Пенсионного фонда обязательных отчислений, взносов и других платежей;
- финансирование расходов на выплату пенсий, пособий и компенсаций;
- обеспечение контроля за целевым и эффективным расходованием средств Пенсионного фонда;
- организация воспроизводства средств Пенсионного фонда;
- осуществление международных связей, изучение и использование зарубежного опыта в области государственного социального страхования.

Исполнительным органом Пенсионного фонда является исполнительная дирекция Пенсионного фонда, в функции которой входит:

- разработка предложения об установлении размеров обязательных отчислений, взносов и других платежей;
- ежегодная разработка проекта прогноза поступлений по источникам доходов (совместно с Государственным налоговым комитетом РУз) и расходов средств Пенсионного фонда (совместно с Министерством труда и социальной защиты населения Узбекистана);
- финансирование за счет средств Пенсионного фонда расходов на выплату пенсий, пособий и компенсаций;

- мониторинг за своевременным финансированием и эффективным использованием средств Пенсионного фонда;
- проведение плановых проверок по правильности начислений пенсий, пособий и компенсаций подразделениями Министерства труда и социальной защиты населения, предприятиями и организациями;
- подготовка и внесение на рассмотрение Совета по управлению Пенсионным фондом средне- и долгосрочных прогнозов доходов и расходов фонда с целью выработки упреждающих мер по обеспечению стабильности и дальнейшего совершенствования системы государственного социального страхования;
- подготовка и представление в установленном порядке в Совет по управлению Пенсионным фондом отчеты об исполнении бюджета фонда;
- разработка, в пределах полномочий, инструктивных и методических документов, необходимых для реализации задач Пенсионного фонда;
- размещение временно свободных средств Пенсионного фонда на депозиты в коммерческих банках Узбекистана и в государственные ценные бумаги;
- и другие функции.

Задачи Республиканского Дорожного фонда:

- формирование балансов поступлений и расходования средств Фонда;
- обеспечение финансирования программ строительства, реконструкции и ремонта автомобильных дорог общего пользования;
- проведение экспертизы ТЭО инвестиционных проектов и объектов капитального ремонта, рабочей документации объектов капитального и среднего ремонта автомобильных дорог общего пользования и тендерной документации на оснащение автомобильных дорог общего пользования;
- согласование в установленном порядке адресных списков строительства, реконструкции, ремонта и оснащения объектов дорожного хозяйства;
- согласование смет расходов на текущий ремонт и содержание автомобильных дорог общего пользования;
- финансирование мероприятий по строительству, реконструкции, ремонту, оснащению и содержанию автомобильных дорог общего пользования в соответствии с утвержденными расходами;
- осуществление контроля за законностью и целевым использованием средств Фонда.

К основным задачам Фонда содействия занятости относятся:

- реализация государственных гарантий материальной поддержки безработных;
- финансирование содержания центров содействия занятости;
- предоставление кредитов для сохранения и создания новых рабочих мест путем открытия кредитных линий в коммерческих банках;

– финансирование расходов, связанных с трудоустройством граждан, разработкой нормативов по вопросам труда, занятости и социальной защиты, проведением социологических обследований.

Порядок рассмотрения и согласования прогноза доходов и расходов средств фонда занятости. Министерство труда и социальной защиты населения ежегодно до 1 июля текущего года в порядке, установленном Кабинетом Министров РУз, представляет на рассмотрение в Министерство финансов прогноз по источникам доходов и направлениям использования средств Фонда содействия занятости на предстоящий год, разрабатываемый с учетом:

– фактического поступления средств за предыдущий год и первое полугодие текущего года по источникам доходов в разрезе территорий;

– кредиторской задолженности работодателей на конец отчетного финансового года по отчислениям и сборам в Фонд содействия занятости в разрезе территорий;

– целевого использования средств Фонда содействия занятости за предыдущий год и первое полугодие текущего года в разрезе территорий в сравнении с утвержденными прогнозами;

– прогноза фонда оплаты труда, рассчитанного с учетом темпов роста заработной платы и численности работников за предыдущий год.

Задачами Внебюджетного Фонда реконструкции, капитального ремонта и оснащения общеобразовательных школ, профессиональных колледжей, академических лицеев и медицинских учреждений при Министерстве финансов Республики Узбекистан являются:

аккумуляция поступающих в Фонд средств для их последующего целевого использования на оснащение (дооснащение) образовательных учреждений - общеобразовательных школ, академических лицеев и профессиональных колледжей;

финансирование работ по реконструкции и капитальному ремонту образовательных учреждений, включая, при необходимости, расширение учебных корпусов с учебными мастерскими и лабораториями, создание спортивных залов и площадок, других объектов инфраструктуры;

финансирование системного переоснащения, с учетом современных требований, и дооснащения, исходя из утвержденных нормативов, образовательных учреждений новейшим учебно-лабораторным и производственным оборудованием, компьютерной техникой и другими элементами обучающих информационно-коммуникационных технологий, а также учебной мебелью и инвентарем;

финансирование работ по строительству, реконструкции и капитальному ремонту учреждений здравоохранения в соответствии с утвержденными адресными программами;

финансирование оснащения и постоянного системного переоснащения учреждений здравоохранения, исходя из современных требований и установленных нормативов, новейшим лабораторным, диагностическим и

лечебным оборудованием, компьютерной техникой и другой медицинской аппаратурой, специализированной мебелью и инвентарем.

### **Модуль 17: Социальное обеспечение**

1. Экономические основы, принципы и характеристика социального обеспечения. Широкое толкование понятия “Социальное обеспечение”. Узкое представление понятия “социальное обеспечения”
2. Основные затраты по социальному обеспечению. Виды пенсии. Основные виды пособий. Другие формы социального обеспечения..
3. Экономические источники социального обеспечения. Структура принципов появления (создания, строительства, построения) социального обеспечения.

***Ключевые слова: социальное обеспечение, социальная помощь, социальная защиты пенсии, пособия, материальная помощь.***

#### **1. Экономические основы, принципы и характеристика социального обеспечения. Широкое толкование понятия “Социальное обеспечение”. Узкое представление понятия “социальное обеспечения”**

Социальная работа в настоящее время занимает важное место в жизни общества. Это требует изучения экономических основ деятельности элементов и учреждений социальной защиты населения.

**Социальное обеспечение** — форма выражения социальной политики государства, направленная на материальное обеспечение определённой категории граждан из средств государственного бюджета и специальных внебюджетных фондов в случае наступления событий, признаваемых государством социально значимыми (на данном этапе его развития) с целью выравнивания социального положения граждан по сравнению с остальными членами общества.

**Социальная политика** — политика в области социального развития и социального обеспечения; система проводимых субъектом хозяйствования (обычно государством) мероприятий, направленных на улучшение качества и уровня жизни определённых социальных групп, а также сфера изучения вопросов, касающихся такой политики, включая исторические, экономические, политические, социоправовые и социологические аспекты, а также экспертизу причинно-следственных связей в области социальных вопросов. Вместе с тем следует учитывать, что нет устоявшегося мнения относительно того, что следует понимать под выражением «социальная политика». Так, этот термин нередко используется в смысле социального администрирования по отношению к тем институционализированным (то есть закреплённым в правовом и организационном плане) социальным услугам, которые обеспечиваются государством. Такое использование термина некоторые авторы считают ошибочным.

Чаще под социальной политикой в прикладном, практическом смысле (контексте) понимают совокупность (систему) конкретных мер и мероприятий, направленных на жизнеобеспечение населения. В зависимости от того, от кого исходят эти меры, кто их главный инициатор (субъект), различают соответствующие виды социальной политики - государственная, местная, корпоративная и т.д. В широком смысле и с научных позиций - это не столько система мер и мероприятий, сколько система взаимоотношений и взаимодействий между социальными группами, социальными слоями общества, в центре которых и главная их конечная цель - человек, его благосостояние, социальная защита и социальное развитие, жизнеобеспечение и социальная безопасность населения в целом.

Традиционными сферами социальной политики считаются следующие: образование, здравоохранение, жильё и социальное страхование (включая пенсионное обеспечение и индивидуальные социальные услуги).

Система социальной защиты – это сфера жизненно важных интересов населения. Ее качественные и количественные характеристики свидетельствуют об уровне социального и экономического развития государства и общества. Право на социальную защиту – это признанная международным сообществом и гарантированная государством возможность человека удовлетворять свои физиологические, социальные и духовные потребности в объеме, необходимом для поддержания достойной жизни. Таким образом, система социальной защиты предполагает обеспечение минимальных жизненных стандартов для всех членов общества.

Теоретическое обоснование такого подхода было предложено Дж.Роулзом, который полагал, что если человеку не дано предвидеть свое будущее, то он должен быть защищен от разного рода социальных и экономических рисков путем участия в системе страхования, организованной государством. Следовательно, организация системы социальной защиты является одной из важнейших функций государства.

Термин «социальная защита» был впервые применен в Законе о социальной защите США в 1935 г., который определил новый для этой страны институт обязательного страхования на случай старости, смерти, инвалидности и безработицы. Вскоре данный термин стал широко применяться во многих странах мира и Международной организацией труда, так как он просто и достаточно однозначно выражал сущность проблемы по организации национальных программ и систем помощи престарелым и нетрудоспособным. В дальнейшем рамки этого определения значительно расширились, а в качестве субъектов социальной защиты добавились такие категории, как малообеспеченные семьи, люди, пострадавшие от военных действий, природных и техногенных катастроф и другие.

Активное применение категории «социальная защита» можно объяснить тем фактом, что в последнее время во многих странах мира произошли кардинальные изменения в социальной политике, которые

привели к необходимости ее рассмотрения с позиций характеристик ее защитной функции.

В Соединенных Штатах социальное обеспечение является широко используемым термином для федеральной программы страхования от старости, проживания и инвалидности (OASDI).<sup>67</sup> Первоначальный Закон о социальном обеспечении был подписан президентом Франклином Рузвельтом в 1935 году<sup>68</sup>, а действующая версия Закона с внесенными в него поправками<sup>69</sup> охватывает несколько программ социального обеспечения и социального страхования.

Вместе с тем, стремление государства предоставить своим гражданам всеобъемлющие социальные гарантии может привести к нарушению нормальных объективно-субъективных связей между обществом и индивидом – последний перестанет стремиться самостоятельно заботиться о себе и своей семье. В результате возникнет феномен социального иждивенчества, то есть ориентация человека не на собственные силы, а на постоянную поддержку со стороны общества.

С учетом анализа эмпирического опыта и различных взглядов, позиций и подходов специалистов, занимающихся вопросами социальной защиты, и в целях практического использования данного понятия в качестве рабочего определения, можно использовать следующее: «Социальная защита населения – это система взаимосвязанных правовых, экономических мер и гарантий, реализуемых органами государственной власти и управления, общественными институтами, специализированными учреждениями, работодателями и физическими лицами, направленных на предупреждение, смягчение и преодоление социальной уязвимости личности, семьи, а также отдельных категорий и групп населения, обеспечения их активной жизнедеятельности и удовлетворение основных жизненных потребностей».

1) Социальная помощь лицам, которые из-за отсутствия трудоспособности, места работы, источников дохода не в состоянии самостоятельно обеспечить свое материальное существование. Объем социальной помощи, как правило, не связан с величиной прошлого дохода или сложившимся общим уровнем жизни населения.

Определяющая характеристика данного института социальной защиты – социально-поддерживающие внедоговорные отношения государства по оказанию помощи социально уязвимым группам населения. Как правило, выплаты из данной системы принимают форму дополнения к имеющимся доходам после проверки нуждаемости, а главное основание – отсутствие или недостаточность средств для удовлетворения минимальных жизненных потребностей. Финансовыми источниками социальной помощи,

---

<sup>67</sup> Social Security Administration, Social Insurance Programs, retrieved November 1, 2016.

<sup>68</sup> Social Security Act of 1935 "Legislative History 1935 Social Security Act". Retrieved November 8, 2006.

<sup>69</sup> "US Code—Title 42—The Public Health and Welfare". Archived from the original on October 12, 2006. Retrieved November 8, 2006.

как правило, являются государственный или местный бюджет, средства благотворительных фондов.

2) Государственное социальное и пенсионное обеспечение, осуществляемое в форме обязательного социального страхования, являющегося институтом социальной защиты экономически активного населения от риска утраты дохода из-за потери трудоспособности (включая достижение пенсионного возраста) или места работы. Финансовыми источниками являются взносы работодателей, взносы физических лиц (работников) и – для отдельных категорий – средства государственного бюджета.

Пенсии и пособия по системе социального страхования предоставляются «по праву застрахованного», обусловленному степенью участия застрахованного и работодателя в финансировании данной системы.

Определяющей характеристикой социально-правовых отношений в системе является замещение утраченного дохода (заработной платы), означающее, что размер пенсии и пособий увязаны с предыдущими заработками и взносами, что делает эту систему независимой от проверки нуждаемости.

Для отдельных категорий граждан (военнослужащих, работников органов внутренних дел и других категорий работников) социальное и пенсионное обеспечение осуществляется также на основании страховых принципов, однако страховщиком и страхователем в данном случае выступает государство.

3) Добровольное дополнительное (профессиональное) страхование, осуществляемое в рамках отдельных отраслей и компаний на основе долгосрочных коллективных соглашений. В последнее десятилетие в странах Центральной, Восточной Европы и СНГ широкое распространение получили негосударственные пенсионные фонды.

4) Добровольное личное страхование граждан, организованное на контрактной основе, что ограничивает его рамки и функционирование фиксированными периодами времени, определенными видами страховых рисков, финансовыми возможностями застрахованных лиц. Анализ мирового опыта позволяет вычлнить четыре базовых института социальной защиты:



Соотношение характеристик основных институтов социальной защиты за рубежом

Характеристики и механизмы	Государственная социальная помощь	Государственное социальное и пенсионное обеспечение	Добровольное дополнительное социальное страхование	Добровольное личное страхование
Условия регулирования	Наличие объективной потребности в помощи со стороны государства	При наличии страхового стажа, либо инвалидности, либо утраты кормильца	На основе коллективных договорных отношений	На основе индивидуального договора страхования
Принципы организации	Солидарная ответственность всего общества	Ответственность государства как страхователя, солидарная пенсионная ответственность	Солидарная взаимопомощь профессиональных групп	Самостоятельная ответственность граждан
Финансирование	Бюджетные источники	Обязательные страховые взносы, бюджет – для отдельных категорий работников	Добровольные страховые взносы работников и работодателей	Добровольные страховые взносы граждан
Механизм функционирования	Оценка нуждаемости	Оценка социальных видов риска и финансовых возможностей	Оценка профессиональных рисков	Оценка индивидуальных рисков
Формы управления	Государственное	Государственное	Самоуправление	Частные страховые компании
Порядок исчисления размеров выплат	Устанавливаются в зависимости от категории получателя	Продолжительность трудового стажа, размера и времени уплаты взносов	Продолжительность трудового стажа	Объем индивидуальных страховых взносов и продолжительность срока выплат
Сильные стороны	Социальные гарантии со стороны государства, социальная справедливость	Социальная справедливость, стабильность	Гарантированные дополнительные выплаты	Возможность получения высокого дохода
Слабые стороны	Низкий уровень выплат, зависящий от объема средств, предусмотренных в бюджете	Не охватывает лиц, не имеющих необходимого стажа	Ограниченность финансовыми возможностями работодателя	Ограниченность финансовыми возможностями физического лица. Зависимость от состояния финансовых рынков

## 2. Основные затраты по социальному обеспечению. Виды пенсии. Основные виды пособий. Другие формы социального обеспечения.

В системе социальной защиты принято выделять следующие уровни:

- социальная защита со стороны государства;
- социальная защита со стороны местных органов самоуправления;
- социальная защита со стороны работодателей;
- социальная защита со стороны общественных объединений, включая профессиональные союзы;
- семейная защита и самозащита.

По объекту могут быть выделены следующие формы социальной защиты:

- детства;
- малообеспеченных семей и граждан;
- женщин и многодетных матерей;
- престарелых граждан;
- больных и инвалидов;
- безработных.

Перечисленные уровни и формы взаимосвязаны и взаимообусловлены. Так, например, семьи, в которых имеются безработные, подвержены большому риску малообеспеченности, которая, в свою очередь, во многом обуславливает необходимость усиления защиты детей из этих семей.

Исходя из анализа мировой практики организации систем социальной защиты, к наиболее общим принципам социальной защиты относятся:

- социальная ответственность государства и общества за обеспечение приемлемых условий жизни всех слоев общества;
- обеспечение в необходимых случаях медицинской и социальной помощи;
- всеобщий характер защиты работающего населения от социальных и профессиональных рисков;
- расширение сферы применения социальной защиты ко все большей части общества.

Исходя из вышеуказанных принципов, современной мировой практикой выработаны следующие основные направления развития системы социальной защиты населения:

- введение единых пособий с высокой адресной направленностью взамен дублирующих друг друга малозначимых пособий нуждающимся категориям населения;
- ужесточение регламентации категорий населения, нуждающихся в социальной помощи, с одновременной проверкой степени их нуждаемости;
- развитие общественного сектора в ведущих отраслях социальной сферы (здравоохранение, образование, жилищно-коммунальное хозяйство) при расширении механизмов соучастия в финансировании этих сфер;
- перераспределение финансового бремени по содержанию системы социальной защиты между центральным и местными бюджетами;
- развитие частных форм хозяйствования и некоммерческих организаций в отраслях социальной сферы;
- переход на программное финансирование социальной сферы, использование социальных нормативов и общественного контроля за расходами финансовых средств;
- формирование социального заказа и привлечение к его выполнению субъектов хозяйственной деятельности.

Системой пенсионного обеспечения в качестве получателей пенсий охвачено около 3 млн. граждан Узбекистана, а с учетом работников, участвующих в пенсионной системе в качестве застрахованных – около 9 млн. человек.

В Республике Узбекистан в настоящее время действуют две обязательные пенсионные системы:

- основная – система государственного пенсионного обеспечения, основанная на принципе солидарности поколений;
- дополнительная – система обязательного накопительного пенсионного обеспечения (введена с 2005 г.).

Основная пенсионная система, регулируемая Законом Республики Узбекистан «О государственном пенсионном обеспечении граждан», предусматривает назначение трех видов пенсии: по возрасту (при достижении мужчинами 60 лет, женщинами – 55 лет), по инвалидности (при признании инвалидности Службой врачебно-трудовой экспертизы) и по потере кормильца (выплачивается, как правило, сиротам).

### **3. Экономические источники социального обеспечения. Структура принципов появления (создания, строительства, построения) социального обеспечения.**

Источником финансирования пенсионной системы являются взносы работодателей и работников.

Величина и дифференциация величины этих взносов должны обеспечивать постоянный баланс между доходами и расходами пенсионных средств, аккумулируемых в государственном внебюджетном Пенсионном фонде, поэтому тарифы взносов ежегодно утверждаются правительством одновременно с утверждением Государственного бюджета.

Размер индивидуальной пенсии напрямую зависит от размера предшествующей заработной платы работника (для расчета пенсии принимается средняя заработная плата за любые 60 месяцев подряд) и периода трудового стажа. Эта зависимость в определенной степени отражает страховой характер пенсионного обеспечения.

Вместе с тем, действующая система государственного пенсионного обеспечения граждан сегодня уже с большим трудом справляется с выполнением своей основной функции – устойчивым полноценным (не путать с полным) замещением потерянных доходов граждан в связи с прекращением трудовой деятельности при достижении пенсионного возраста. Эти трудности обусловлены, в первую очередь, следующими обстоятельствами:

- большим числом пенсионных льгот, предоставляемых населению, не связанных с участием в формировании пенсионных средств;
- стремлением государства снизить фискальные изъятия у работодателей, выражающимся в снижении размера взносов в Пенсионный фонд;
- чрезвычайно мягкими условиями назначения пенсии, в первую очередь, в отношении продолжительности трудового стажа и периодов уплаты взносов в пенсионную систему;

□ изменением пропорций числа пенсионеров по отношению к работающим, уплачивающим взносы в Пенсионный фонд, в сторону роста удельного веса пенсионеров.

Следует отметить, что эти трудности не являются специфическими для Узбекистана. П.Корона – президент Международной ассоциации пенсионных фондов – следующим образом характеризует состояние пенсионного обеспечения в мире: «Большинство стран испытывают все большие и большие проблемы в пенсионной сфере. В мировых системах выплат по мере поступления (солидарных системах) наступает кризис. Сказываются, прежде всего, демографические факторы»<sup>70</sup>.

На решение этих проблем должна быть направлена политика государства по совершенствованию пенсионного обеспечения граждан.

Дополнительная пенсионная система. Первый шаг в направлении совершенствования пенсионной системы уже сделан. Наиболее крупным со времени достижения страной независимости институциональным преобразованием пенсионной системы стало введение с 2005 г. дополнительного уровня пенсионного обеспечения – обязательной накопительной пенсионной системы.

В соответствии с Законом «О накопительном пенсионном обеспечении граждан» для каждого работника работодателем открыт индивидуальный накопительный пенсионный счет, формируемый за счет обязательных отчислений работодателей и работников. Средства, депонированные на этих счетах, инвестируются в перспективные отрасли экономики, и с прибылью возвращаются на счета граждан. При достижении пенсионного возраста пенсионер может в любое время начать использовать средства с этого счета по своему усмотрению. При условии участия в накопительной пенсионной системе в течение 20 лет размер дополнительной пенсии составит около 65% от основной пенсии.

Социальная защита в сфере труда. Система социальной защиты работников в сфере труда включает в себя широкий спектр компонентов и сегментов:

□ законодательные нормы трудового и гражданского права, которые имеют характер прямого действия и определяют общий порядок приема на работу и увольнения работников, режимы рабочего времени и времени отдыха, оплату труда, защиту труда женщин и молодежи;

□ механизмы социальной защиты, включающие в себя отдельные комбинации экономических, социальных, правовых и организационных подсистем, призванных обеспечить определенные функции и виды социальной защиты работников, а также инструменты достижения баланса

интересов между работниками и работодателями – коллективные и трудовые договоры, соглашения;

---

<sup>70</sup> Дмитриева М., Травина Д. Пенсионная реформа в России: причины, содержание, перспективы. – СПб, 1998.

□ институты социальной защиты, имеющие конкретные целевые функции в соответствии с юридическим статусом и экономическими возможностями (например, страхование отдельных рисков).

Классифицировать механизмы социальной защиты работников, действующих в Узбекистане, можно с помощью двух основных подсистем – социально-экономической и материально-вещественной.



**Рис. 1. Механизмы социальной защиты работников в процессе труда.**

Социально-экономические механизмы социальной защиты работников включают в себя:

1) социально-трудовые гарантии:

□ обеспечивающие регулирование продолжительности рабочего времени, режимы труда и отдыха, границы трудоспособного возраста и другие;

□ материальной обеспеченности – минимальный размер оплаты труда, тарифные сетки, размер выплат при временной нетрудоспособности и другие;

□ допустимого уровня трудовых нагрузок – физические нагрузки для отдельных категорий работников;

□ профессионально-образовательного обеспечения – профессиональную подготовку и переподготовку работников, информирование об условиях трудовой деятельности.

2) медицинские:

□ проведение предварительных и периодических медицинских осмотров;

□ лечение пострадавших на производстве.

3) компенсационно-реабилитационные:

□ материальная компенсация ущерба, причиненного здоровью работника в процессе исполнения трудовой деятельности;

медицинской, профессиональной и социальной реабилитации пострадавших на производстве;

льгот и компенсаций за работу в неблагоприятных условиях труда.

4) организационно-распорядительные:

экспертиза состояния условий и охраны труда на рабочих местах;

расследование несчастных случаев на производстве.

Материально-вещественные механизмы социальной защиты работников представляют собой совокупность элементов производственной среды, охраны, гигиены и медицины труда, которые формируют определенный уровень социальной защиты работника в процессе трудовой деятельности.

Эту группу механизмов можно структурировать следующим образом:

технические механизмы социальной защиты – уровень механизации производственных процессов, уровень соответствия организации рабочего места требованиям безопасного труда и рекомендациям эргономики;

социально-бытовая инфраструктура – наличие соответствующих санитарным нормам помещений бытового назначения.

### **Модуль 18: Государственный кредит**

1. Сущность и функции государственного кредита.
2. Государственный кредит – совокупность экономических отношений, появившихся между субъектами.
3. Государство-гарант в государственном кредите. Выдача гарантий со стороны государства и изменения в централизованном фонде денежных средств.
4. Государственный кредит как один из видов кредита классических финансовых категорий, в частности особенности, отличающие его от налогов.

***Ключевые слова: государственный кредит, государственный долг, управление государственным долгом, конверсия, унификация, консолидация.***

#### **1. Сущность и функции государственного кредита**

В целях бесперебойного финансирования многообразных потребностей общества государство может привлекать к покрытию своих расходов свободные финансовые ресурсы хозяйственных структур и средства населения.

Главным способом их получения является государственный кредит. *Государственный кредит* представляет собой совокупность кредитных отношений, в которых государство в лице его органов выступает заемщиком, кредитором или гарантом, контрагентом при этом выступают - физические и юридические лица, в т. ч. иностранные государства, международные организации.

При осуществлении кредитных операций внутри страны государство обычно является заемщиком средств, а население, предприятия и организации - кредиторами. В сфере международных экономических отношений государство выступает как в роли заемщика, так и кредитора. Взятые займы денежные средства поступают в распоряжение органов государственной власти, превращаясь в их дополнительные финансовые ресурсы. Они направляются, как правило, на покрытие бюджетного дефицита. Государственный кредит, связанный с функционированием политической надстройки и движением бюджетных средств, выражает часть финансовых отношений общества. Государственный кредит в своей основе должен быть производительным, вложением мобилизуемых денежных средств. Если государственные расходы оправданы для общества, то цель в развитии государственного кредита всегда достигнута. Функция управления экономикой требует от государства принятия максимально оправданных решений. Государственный кредит выполняет две функции: перераспределительную и регулирующую.

Функция перераспределения денежных средств на условиях их последующего возврата связана с аккумуляцией временно свободных денежных средств населения, предприятий и организаций. В этой функции государственный кредит является одной из форм организации сбережений населения. С помощью кредита сбережения населения, предприятий концентрируются у государства и направляются на финансирование потребностей экономики. Это одна форма проявления государственного кредита. Другая форма проявления достигается путем выпуска облигаций государственных займов, размещаемых среди предприятий и организаций, выпуска других видов ценных бумаг государства (казначейских обязательств, казначейских бонов, сертификатов), которые призваны мобилизовать свободные денежные ресурсы для финансирования государственных затрат.

Вторая функция государственного кредита - регулирующая. Государство как заемщик, как кредитор, гарант заинтересовано в достаточности источников покрытия своих расходов. В первую очередь государство регулирует денежные потоки, воздействуя на величину ссудного процента: выступая заемщиком на рынке ссудных капиталов, оно повышает спрос на этот капитал, в результате чего повышается норма ссудного процента. Как гарант государство заинтересовано в рациональном размещении денег. Путем регулирующей функции достигается дополнительное косвенное воздействие на субъектов хозяйственных отношений, не принимающих участия в отношениях, по государственному кредиту.

Различают следующие виды государственного кредита: внутренний и внешний (международный), условный. Первые два вида различаются по участникам отношений, которые могут быть только внутри страны или в других странах (правительство другой страны, банки зарубежные компании), а также международные финансовые институты. При условном государственном кредите правительство

всегда выступает гарантом по выданным и полученным кредитам других стран под займы. Не возврат кредитов другой стране или кредиторам усиливает напряженность бюджета страны, за счет которого производится погашение.

Объективная необходимость использования государственного кредита на удовлетворение потребностей общества обусловлена постоянным противоречием между величиной этих потребностей и возможностями государства по их удовлетворению за счет бюджетных доходов.

Функционирование государственного кредита ведет к образованию государственного долга. Капитальный государственный долг представляет всю сумму выпущенных и непогашенных долговых обязательств государства, включая начисленные проценты, которые должны быть выплачены по этим обязательствам, текущий составляют расходы по выплатам доходов кредиторам по леям долговым обязательствам государства и по погашению обязательств, срок оплаты которых не наступил.

Государственный долг является характеристикой результативности всех совершенных госкредитных операций. На состояние государственного долга существенно влияют ежегодные операции в сфере государственного кредита - получение новых займов и условия их предоставления, с одной стороны, размеры погашений и выплачиваемых процентов, с другой.

## **2. Государственный кредит – совокупность экономических отношений, появившихся между субъектами**

Государственный кредит представляет отношения вторичного распределения стоимости валового общественного продукта и части национального богатства. В сферу государственно-кредитных отношений попадает только часть доходов и денежных фондов, сформированных на стадии первичного распределения. Обычно ими являются временно-свободные денежные средства населения предприятий и организаций, не предназначенные для текущего потребления. Это одна сторона государственно-кредитных отношений. Второй их стороной выступают финансовые связи, которые обусловлены возвратностью и платностью средств, дополнительно мобилизованных государством.

Целесообразность использования государственного кредита для формирования дополнительных финансовых ресурсов государства и покрытия бюджетного дефицита определяется значительно меньшими негативными последствиями для государственных финансов и денежного обращения страны.

Возможность существования государственного кредита, а вытекает из особенностей формирования и времени использования доходов, получаемых физическими и юридическими лицами.

Если основная доля государственных расходов осуществляется в национальной валюте за счет внутренних мобилизуемых источников, то преимущественное развитие получает внутренний государственный кредит. По широкое международное разделение труда, обмен технологиями и научно-техническими идеями, оказание финансовой помощи иностранным государствам - все это обуславливает интенсивное развитие международного государственного кредита. В условиях вступления нашей страны в мировое сообщество, международный государственный кредит приобретает



новый оттенок. Страна, получая кредиты под займы, попадает в зависимость, растет государственный долг.

Государственный кредит по своим двум формам проявления выполняет огромную роль в стране.

Мобилизуемые в банковской системе вклады и срочные депозиты населения могут использоваться государством как централизованный финансовый ресурс, за счет них выдаются экономике различные кредиты банками на возвратной основе и здесь происходит сближение двух форм кредита: государственного и банковского.

Выпуск правительством страны государственных ценных бумаг, которые в качестве активного инструмента размещаются на финансовом рынке, способствует в мировой практике мобилизации денежных ресурсов населения, предприятий, банков для потребностей государства. Государство выпуская займы, становится должником.

Займы следует классифицировать по следующим признакам:

по срокам погашения они бывают краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные;

по месту размещения - внутренние и внешние;

по способу размещения - свободно обращающиеся, по подписке и принудительные;

по видам доходности - процентные, выигрышные, лотерейные.

Займы, выпускаемые в стране различаются по эмитенту - займы Центрального правительства и займы местных органов власти.

Роль государственного кредита - это результат эффективного использования государством мобилизованных денежных средств населения, предприятий, организаций. Среди всех форм мобилизаций денежных средств привлечения средств Центрального банка (Эмиссионного банка), сопровождается дополнительным выпуском бумажных денег и государство прибегает к этому методу при ограничении применения других форм государственного кредита.

### **3. Государственные займы и управление ими.**

Государственные займы как форма государственного кредита характеризуется тем, что временно свободные денежные средства населения, предприятий и организаций привлекаются на финансирование общественных потребностей путем выпуска и реализации облигаций, казначейских обязательств и других видов государственных ценных бумаг.

Рынок государственных ценных бумаг позволяет государству использовать новые прогрессивные формы финансирования бюджетного дефицита за счет неинфляционных, неэмиссионных источников (внутренних и внешних заимствований). Для инвесторов рынок государственных ценных бумаг создает возможность выгодного инвестирования средств, так как операции с государственными ценными бумагами имеют ряд существенных налоговых льгот, и они являются наиболее надежным инструментом финансового рынка.

Облигация - наиболее распространенный вид ценных бумаг. Она символизирует государственное долговое обязательство и дает право ее владельцу по истечении определенного срока получить обратно сумму долга и проценты. Продавая

облигацию, государство обязуется вернуть сумму долга в определенный срок с процентами или выплачивать проценты в течение всего срока пользования заемными средствами, а по истечении этого срока вернуть и сумму долга.

Финансирование государственного долга посредством выпуска государственных ценных бумаг сопряжено с меньшими издержками, чем привлечение средств с помощью банковских кредитов. Это связано с тем, что правительственные долговые обязательства отличаются высокой ликвидностью и инвесторы испытывают гораздо меньше затруднений при их реализации на вторичном рынке, чем при перепродаже ссуд, предоставленных займы государству.

Другим действующим в нашей республике видом государственных бумаг являются казначейские обязательства. Основное их отличие от облигаций заключается в целях выпуска, форме выплаты дохода и свободе обращения. Средства, поступающие от продажи облигаций, направляются на пополнение бюджетного фонда, специально оговоренные цели. Средства от реализации казначейских обязательств государства направляются только на пополнение бюджета.

В тесной связи с государственными займами находится вторая форма государственного кредита - обращение части вкладов населения в государственные займы, где сберегательные учреждения предоставляют кредит государству за счет заемных средств.

При выпуске Государственных ценных бумаг важными выступают величина дисконта, цена отсечения, погашения государственной акции по нарицательной стоимости, сроки обращения, порядок проведения торгов, принятие объективных решений с разработкой правил и нормативов для финансового рынка.

#### **Управление государственным долгом.**

Развитие государственного кредита в стране вызывает одновременно прирост государственного долга. Государственный долг - сумма задолженностей по выпущенным и непогашенным государственным займам, включая начисленные по ним проценты. В зависимости от рынка размещения валюты займа и других характеристик государственный долг подразделяется на внутренний и внешний.

Государственный долг вызван использованием государственных займов в качестве одной из форм привлечения денежных ресурсов для расширенного воспроизводства и удовлетворения общественных потребностей.

Под управлением государственным долгом понимается формирование одного из направлений финансовой политики государства, связанной с его деятельностью в качестве заемщика, кредитора и гаранта, а также совокупность действий, связанных с подготовкой к выпуску и размещению долговых обязательств государства, регулирование рынка ценных бумаг, предоставление кредитов и гарантий.

В процессе управления государственным долгом решаются задачи минимизации стоимости долга для заемщика и недопущения переполнения рынка заемными обязательствами государства и резкого колебания их курса.

Управление государственным долгом включает такие методы как: рефинансирование, конверсия, консолидация, унификация, обмен облигаций, отсрочка погашения займа, отказ (аннулирование) государственного долга.

Рефинансирование - погашение имеющейся задолженности за счет выпуска нового займа.

Конверсия - изменение условий ранее выпущенного займа по доходности как в меньшую сторону, так и в большую. В первом случае правительство поступает при значительных расходах по долгу, во втором - при наличии инфляции или с целью усиления заинтересованности населения в приобретении облигации займа.

Консолидация - изменения первоначальных займов по срокам - с их продлением или сокращением.

Унификация - объединение нескольких займов, в один.

Обмен облигаций по регрессивному соотношению - проводится в случае дефляции национальной денежной единицы.

Отсрочка погашения займов - применяется при значительной государственной задолженности, когда правительство объявляет о перенесении сроков погашения займов и выплаты доходов по ним на более поздние сроки.

Откат от уплаты государственного долга - происходит при смене политического режима в стране и непризнании нового правительства выполнять прежние обязательства по причинам их неправомерности.

Перечисленные методы управления государственным долгом, могут применяться в различных сочетаниях одновременно.

Государство выполняя функции управления экономикой, подключает все имеющиеся возможности для снижения объема долга. Этот процесс называется управлением государственным долгом. Эффективное заимствование, оптимизация стоимости обслуживания государственного кредита, проблемы платежного баланса страны, дефицитность государственного бюджета, темпы инфляции в совокупности выступают самыми определяющими объектами управления в каждой стране. Невыполнение обязательства по погашению долга снижает доверие к правительству. Следовательно, обслуживание государственного долга это способность к совокупной выплате основной суммы долга, процентов, комиссионных штрафов по государственному долгу за определенный период.

Законодательно каждая устанавливает лимит государственного долга. К примеру, лимит государственного долга Республики Казахстан представляет фиксированную сумму получаемых правительством республики на внутреннем и внешнем рынках заемного капитала, включая все непогашенные в срок займы. Эта сумма ежегодно утверждается в республиканском бюджете конец финансового года долг не должен быть превышен. При превышении суммы государственного долга по лимиту можно говорить о наличии множества негативных факторов в сфере экономики и управлении государством.

Наиболее внимательно следует познать характер внешнего государственного долга с выяснением причин роста обязательств по отношению к иностранным кредиторам, когда государство не погашает в установленные срок сумму погашаемого долга. При наличии внешнего государственного долга мировой практике существуют границы долга, которые каждая страна устанавливает для себя и регулирует объем финансовых обязательств. Установлено, что превышение коэффициента обслуживания долга свыше 25 % критически для страны – должника перед кредиторами и мировым сообществом. По государственному внешнему заимствованию 50 % чистых золотовалютных резервов Национального банка Республики Казахстан и это как граница государственно долга.

Внешний государственный долг подразделяется на: гарантированный государством внешний долг; не гарантированный государством (негосударственный) внешний долг.

Рост государственного долга тесно связан с макроэкономической нестабильностью. Привлечение иностранного капитала и валютных ресурсов требует эффективного использования этих источников, умение вернуть свой долг с процентами. При несогласованных действиях правительства, нарушений государственных законов в сфере финансовой, валютной, инвестиционной политики, неправильном соотношении экспорта и импорта происходит дисбаланс в экономике страны, потеря постоянных источников экономического роста, что, в конечном счете, приводит к внешним заимствованиям и росту государственного долга.

Современный этап управления экономикой и государством требует от казахстанского правительства принятия эффективных решений с предотвращением необоснованного роста государственного долга, в том числе внешнего долга.

### **Модуль 19: Сущность и функции страхования**

1. Экономическая сущность страхования.
2. Страхование - сбор особенных денежных отношений. Принципы отражающие страхование как экономическую категорию.
3. Функции страхования.
4. Формы страхования. Изменения цели и задач страхования как крыши за годы независимости. Особенности страхования, основанного не на коммерческой основе.
5. Этапы появления коммерческого страхования.

***Ключевые слова: страхование, воспроизводство, участники страхового рынка, эволюция страхования. страховой договор, страховой полис .***

Страхование возникло и развивалось, имея своим конечным назначением удовлетворение разнообразных потребностей человека через систему страховой защиты от случайных опасностей. В страховании реализуются определенные экономические отношения, складывающиеся между людьми в процессе производства, обращения, обмена и потребления материальных благ. Оно предоставляет всем хозяйствующим субъектам и членам общества гарантии в возмещении ущерба.

Негативные проявления стихийного характера сил природы и общества, связанные с материальными потерями, в первом приближении воспринимаются людьми как случайные события, однако их периодическое наступление доказывает, что они имеют объективный, закономерный характер, связанный с противоречиями экономических отношений и проблемами техногенного характера.

Процесс воспроизводства представляет собой конфликтное взаимодействие и противоборство различных сил природного и общественного характера. С одной стороны – противоречия между человеком и природой, с другой – общественные противоречия. В совокупности взаимодействия различных противоречий в производстве и жизнедеятельности создают объективные условия для проявления негативных последствий, имеющих случайный характер. Возникает риск. Риск объективно присущ различным стадиям общественного воспроизводства и любым социально-экономическим отношениям.

В страховом риске и в защитных мерах состоит сущность экономической категории страховой защиты.

Материальным воплощением экономической категории страховой защиты служит страховой фонд, который представляет собой совокупность выделенных (зарезервированных) натуральных запасов материальных благ.

Осознанная человеком и обществом в целом необходимость страховой защиты формировала страховые интересы, через которые стали складываться определенные страховые отношения.

Мощный импульс к организации страховой защиты дало общественное разделение труда, развитие ремесленного производства, торговли, особенно международной торговли, связанной с повышенным риском и использованием денежных ссуд, требовали надлежащего страхового обеспечения. В этой связи кредит и страхование были тесно взаимосвязаны. Страхование имущества заемщика, передаваемого кредитору под обеспечение ссуды, вызвало к жизни выделение из числа кредиторов, в первую очередь ростовщиков, особую группу профессионалов – страховщиков, или андеррайтеров, в руках которых сосредоточились ресурсы страхового фонда. Оперативное управление ресурсами страхового фонда со стороны страховщиков объективно требовало от них оценки страхового риска, опирающейся на анализ фактов и обстоятельств, их накопление, обобщение и систематизацию.

В результате формируется научное знание о страховом риске и его оценке, опирающееся на познание законов природы и общества.

Страхование имеет многовековую историю и относится к таким же основополагающим категориям развитого рыночного хозяйства, как, например, деньги и кредит.

Особенно бурное развитие страхования приходится на конец 15 в., когда европейцы начали активно осваивать новые земли. Эпоха великих географических открытий породила не только развитие судоходства и международной торговли, но и новые опасности. **Чтобы защититься от морских рисков, купцы и судовладельцы на период совместных экспедиций договаривались о том, что в случае гибели имущества одного из них ущерб будет распределяться между всеми.**

Первый дошедший до наших дней морской полис (договор о страховании за плату) был выдан в 1347 г. на перевозку груза из Генуи на остров Майорка на судне «Санта Клара». Это свидетельствует о том,

что наряду с взаимным страхованием в этот период уже существовало и развивалось *коммерческое страхование*, предполагающее предоставление страховой защиты за определенную плату (премию). На первых порах профессиональными страховщиками становились отдельные предприниматели (так называемые подписанты), которые брали на себя обязательства возмещения ущерба под залог собственного имущества. **В конце 17 – первой половине 18 вв. возникают первые страховые общества (фирмы, специализирующиеся на производстве услуг по страхованию) в области морского страхования: во Франции в 1686 (Париж), в Италии в 1741 (Генуя).**

Помимо морского страхования в новое время стали развиваться и другие виды страховой деятельности.

В скученных городах 17 в. был чрезвычайно велик риск пожара. В историю страхования вошел великий лондонский пожар 1666, уничтоживший весь центр города. Именно после этого трагического события был учрежден первый в мире «Огневой офис» и появилось *страхование от огня*.

Родиной *страхования жизни* также считается Англия. Именно здесь в 1699 впервые появилась профессиональная организация, занимающаяся страхованием жизни вдов и сирот, а затем для личного страхования граждан была создана страховая компания Eekvatedl.

Из первоначальных видов страхования – морского, огневого и страхования жизни – постепенно вырос широкий спектр различных направлений страхования. К началу 1760-х в Западной Европе насчитывалось уже около 100 различных видов имущественного и личного страхования. **В условиях современного общества с развитой рыночной экономикой практически не существует материальных объектов и интересов, не защищенных страхованием.**

Функции страхования и его содержание как экономической категории органически связаны. В качестве функций экономической категории страхования можно выделить следующие.

1. Формирование специализированного страхового фонда денежных средств.
2. Возмещение ущерба и личное материальное обеспечение граждан.
3. Предупреждение страхового случая и минимизация ущерба.

*Первая функция* – это формирование специализированного страхового фонда денежных средств как платы за риски, которые берут на свою ответственность страховые компании. Этот фонд может формироваться как в обязательном, так и в добровольном порядке. Государство, исходя из экономической и социальной обстановки, регулирует развитие страхового дела в стране.

Функция формирования специализированного страхового фонда реализуется в системе запасных и резервных фондов, обеспечивающих стабильность страхования, гарантию выплат и возмещений. Если в

коммерческих банках аккумулятивное средство населения с целью, например, денежных накоплений, имеет только сберегательное начало, то страхование через функцию формирования специализированного страхового фонда несет сберегательно-рисковое начало. В моральном плане каждый участник страхового процесса, например при страховании жизни, уверен в получении материального обеспечения на случай несчастного события и при завершении срока действия договора. При имущественном страховании через функцию формирования специализированного страхового фонда не только разрешается проблема возмещения стоимости пострадавшего имущества в пределах страховых сумм и условий, оговоренных договором страхования, но и создаются условия для материального возмещения части или полной стоимости пострадавшего имущества.

Через функцию формирования специализированного страхового фонда решается проблема инвестиций временно свободных средств в банковские и другие коммерческие структуры, вложения денежных средств в недвижимость, приобретения ценных бумаг и т.д. с развитием рынка в страховании неизменно будет совершенствоваться и расширяться механизм использования временно свободных средств. Значение функции страхования как формирования специальных страховых фондов будет возрастать.

*Вторая функция* – возмещение ущерба и личное материальное обеспечение граждан. Право на возмещение ущерба в имуществе имеют только физические и юридические лица, которые являются участниками формирования страхового фонда. Возмещение ущерба через указанную функцию осуществляется физическим или юридическим лицам в рамках имеющихся договоров имущественного страхования. Порядок возмещения ущерба определяется страховыми компаниями исходя из условий договоров страхования и регулируется государством (лицензирование страховой деятельности). Посредством этой функции получает реализацию объективного характера экономической необходимости страховой защиты.

*Третья функция* страхования – предупреждение страхового случая и минимизация ущерба – предполагает широкий комплекс мер, в том числе финансирование мероприятий по недопущению или уменьшению негативных последствий несчастных случаев, стихийных бедствий. Сюда же относится правовое воздействие на страхователя, закрепленное в условиях заключенного в условиях заключенного договора страхования и ориентированное на его бережное отношение к застрахованному имуществу. Меры страховщика по предупреждению страхового случая и минимизации ущерба носят название превенции. В целях реализации этой функции страховщик образует особый денежный фонд предупредительных мероприятий.

В интересах страховщика израсходовать какие-то денежные средства на предупреждение ущерба (например, финансирование противопожарных мероприятий: приобретение огнетушителей, размещение специальных датчиков контроля за тепловым излучением и т.д.), которые помогут сохранить застрахованное имущество в первоначальном состоянии. Расходы

страховщика на предупредительные мероприятия целесообразны, так как позволяют добиться существенной экономии денежных средств на выплату страхового возмещения, предотвращая пожар или какой-либо другой страховой случай. Источником формирования фонда превентивных мероприятий служат отчисления от страховых платежей.

В соответствии со Энциклопедией Компании Британика страхование представляет собой:

- деятельность по страхованию лиц или имущества;
- договор, по которому кто-то гарантирует за вознаграждение, за плату кого-либо, заплатить за стоимость имущества, если оно будет потеряно или повреждено (например, путем кражи или пожара) или для оплаты определенной суммы за травмы или смерть;
- сумма, за которую что-то застраховано;
- средство обеспечения защиты <возьмите зонтик как страхование от дождя><sup>71</sup>.

### **Особенности организации страховой деятельности в Республике Узбекистан.**

Субъектами страховой деятельности являются профессиональные участники страхового рынка.

Профессиональными участниками страхового рынка являются страховщики, страховые посредники, аджастеры, актуарии, страховые сюрвейеры, а также ассистанс.

Страховыми посредниками являются страховой брокер, перестраховочный брокер и страховой агент.

На рынке страховых услуг действуют и такие участники, как *оценщики страхового риска* (аджастеры и сюрвейеры), *разработчики страховых тарифов* (актуарии), различные организации страхового сервиса, которые осуществляют услуги в сфере рекламы, консультирования, повышения квалификации, автоматизации и безопасности.

**Аджастером** является юридическое лицо, имеющее в своем штате соответствующих специалистов, или физическое лицо, владеющее профессиональными знаниями и навыками, оказывающее по поручению страховщика (страхователя) следующие услуги:

- ❑ осмотр и обследование объекта страхования после наступления страхового случая;
- ❑ анализ фактов и рисков обстоятельств страхового случая;
- ❑ установление причин повреждения объекта страхования и наличия страхового случая;
- ❑ при наличии страхового случая – установление степени повреждения и размера ущерба, возникшего вследствие страхового случая;
- ❑ определение суммы страхового возмещения, подлежащего выплате;
- ❑ составление заключения по страховому случаю для страховщика.

<sup>71</sup> An Encyclopedia Britannica Company. <http://www.learnersdictionary.com/definition/insurance>



**Страховой сюрвейер** – юридическое лицо, имеющее в своем штате соответствующих специалистов, или физическое лицо, владеющее профессиональными знаниями и навыками, оказывающее услуги по:

- ☒ осмотру и обследованию объекта страхования до заключения договора страхования;

- ☒ проведению анализа всех фактов и рисков обстоятельств, определению степени риска до заключения договора страхования;

- ☒ составлению заключения по исследуемому объекту страхования.

**Актuariй** – юридическое или физическое лицо, оказывающее актуарные услуги, включающие в себя:

- ☒ осуществление расчетов математической вероятности наступления страхового события, определение частоты и степени тяжести последствий причинения ущерба как в отдельных рискованных группах, так и в целом по страховой совокупности;

- ☒ математическое обоснование и расчет необходимых страховых резервов и фондов страховщика (перестраховщика), разработку методов их формирования;

- ☒ определение зависимости между нормой вложения капитала и величиной нетто-ставки при использовании страховщиком (перестраховщиком) собранных в качестве инвестиций взносов, что способствует снижению тарифных ставок на сумму инвестиционного дохода;

- ☒ обоснование необходимых расходов на организацию процесса страхования и расчет себестоимости страховых услуг;

- ☒ установление тарифных ставок по каждому виду страхования (перестрахования) с учетом долгосрочного и краткосрочного характера их проведения для страховщиков;

- ☒ оценку результатов инвестиционной деятельности страховщика (перестраховщика) с использованием актуарных расчетов;

- ☒ планирование доходов страховщика (перестраховщика) по различным видам страхования (перестрахования).

**Ассистанс** является юридическое или физическое лицо, оказывающее услуги ассистанс в рамках договора страхования, технические, медицинские и другие услуги страхователям (застрахованным лицам, выгодоприобретателям) и страховщикам, а также оказывающее им финансовое содействие.

Ассистанс осуществляет свою деятельность в соответствии с договором, заключенным со страховщиком.

Услуги ассистанс оплачиваются только страховщиками без участия страхователей (застрахованных лиц).

Ассистанс не вправе:

проводить страховые и перестраховочные операции в качестве страховщика;

осуществлять посредническую деятельность по страхованию;

участвовать в уставных фондах страховщиков.

Помимо основных участников страхового отношения (или правоотношения), на рынке, где продаются и покупаются страховые продукты, имеется множество других субъектов, которые относятся к участникам страхового рынка. Основными из них являются **страховые агенты и брокеры**. Они являются посредниками между продавцами и покупателями, и своими усилиями содействуют заключению договора страхования. Их основной функцией является доведение до страхователей наиболее значимой информации об условиях страхования и продажа страховых полисов (страховых продуктов). Между страховым агентом и брокером имеются существенные различия.

**Страховым агентом** является физическое или юридическое лицо, которое от имени и по поручению страховой компании занимается продажей страховых полисов (заключение договоров страхования), инкассирует страховую премию (взносы), оформляет документацию и в отдельных случаях выплачивает страховое возмещение (в пределах установленных лимитов). Взаимоотношения между страховыми агентами — физическими лицами и страховой компанией строятся на контрактной основе, где оговариваются права и обязанности сторон. Страховыми агентами — юридическими лицами выступают обычно агентства брачных знакомств, туристические агентства, юридические консультации и нотариальные конторы, которые наряду с услугами по основному профилю своей деятельности предлагают оформить те или иные договоры страхования.

**Страховым брокером** может быть физическое или юридическое лицо, выступающее в роли консультанта страхователя при заключении договора данного вида в той или иной страховой компании, исходя из финансовой устойчивости ее операций, привлекательности условий договора для страхователя и других факторов. Деятельность брокеров обычно подлежит лицензированию в органе государственного страхового надзора.

Главное отличие брокеров от страховых агентов заключается в том, что они выступают в качестве независимых посредников страховой компании или представителей страхователя. Если в результате профессиональных усилий брокера будет заключен договор страхования со страховщиком, то последний оплачивает труд брокера на комиссионных началах и выплачивает ему дополнительные премии за улучшение условий сделки. Страховой брокер не может быть сотрудником какой-либо страховой компании, не может проводить самостоятельно страховые операции. Помимо чисто посреднических услуг, брокеры могут осуществлять рекламную работу по страхованию, оказывать услуги по урегулированию убытков, работать как эксперты при оценке ущерба.

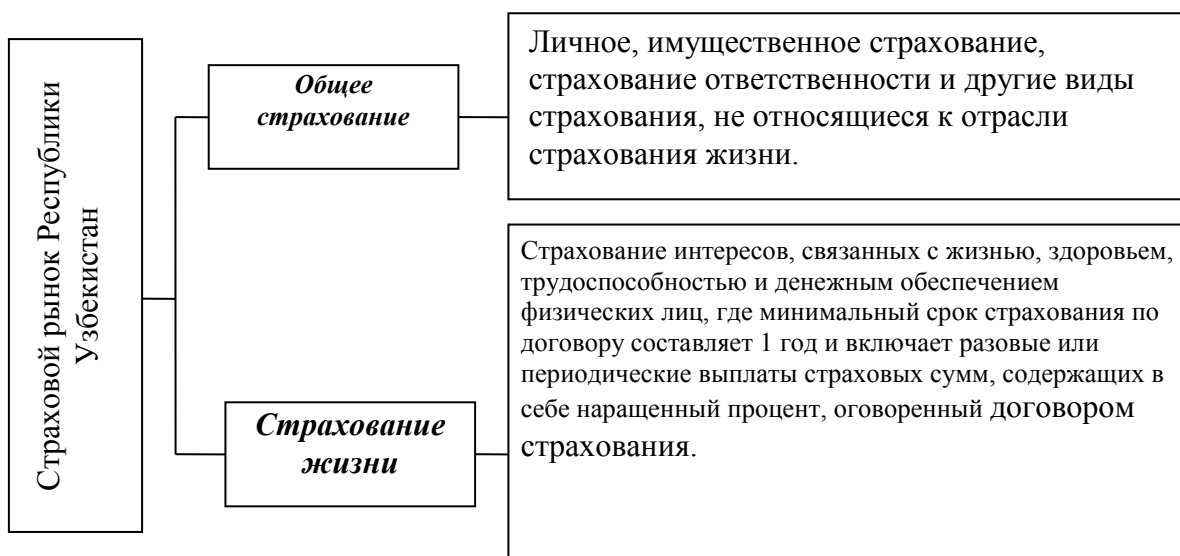


Рис. 1. Отрасли страхового рынка Республики Узбекистан<sup>72</sup>

### Формирование и развития рынка страхования.

Началом становления отечественного страхового рынка следует считать факт реальной демонополизации страховой деятельности и как следствие этого, - быстрый рост числа альтернативных страховых организаций. Государственная монополия на страхование была ликвидирована принятием Указа Президента Республики Узбекистан «О создании Государственной акционерной страховой компании «Узагросугурта» за № 125 от 25 февраля 1997 года. В соответствии с этим указом на базе тогдашнего Главного управления государственного страхования была создана Государственная акционерная страховая компания «Узагросугурта».

Законодательные основы формирования страхового рынка Узбекистана заложены в 52 главе Гражданского Кодекса Республики Узбекистан. Он определяет правовое положение участников гражданского оборота, основание возникновения и порядок осуществления права собственности и других вещных прав, прав на результаты интеллектуальной деятельности, регулирует договорные и иные обязательства, а также другие имущественные и связанные с ними личные неимущественные отношения. Возникают противоречия с Законом «О страховой деятельности» - личное и имущественное страхование против страхования жизни и общего страхования, это влечет за собой юридические последствия, связанные с природой договора страхования ответственности, заключения, действия и исполнения договора страхования (определение имущественного интереса в договоре страхования ответственности, перечня рисков,, установленной страховой суммы, факта наступления страхового события, квалификацию юридического факта страхового случая, процедуры урегулирования убытков и осуществления страховой выплаты).

В республике в соответствии с Постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан «О мерах по государственному регулированию страховой деятельности» за № 286 от 8 июля 1998 года функции

<sup>72</sup> Согласно Закону Республики Узбекистан «О страховой деятельности», от 05.04.2002 г.

государственного органа, осуществляется контроль за деятельностью страховых организаций на территории Республики Узбекистан, были возложены на Министерство финансов. Для реализации этих функций при министерстве была создана Государственная инспекция по страховому надзору, в целях обеспечения защиты прав и законных интересов всех страховых отношений.

На данном этапе Государственной инспекцией по страховому надзору была осуществлена работа по созданию нормативно-правовой базы, направленной на защиту прав и интересов страхователей, дальнейшее развитие сферы страхования, контроль за соблюдением профессиональными участниками страхового рынка законодательства о страховой деятельности. Так инспекцией были установлены требования к платежеспособности страховщиков, порядок формирования и размещения страховых резервов, порядок проверок деятельности страховых организаций и т.д. Однако, несмотря на значительные темпы прироста основных показателей деятельности страховых организаций за 1998-2001 гг. стояла необходимость приведения национального страхового рынка в соответствие с требованиями рыночной экономики, создания условий для развития рынка страховых услуг, отвечающего международным стандартам, повышения профессионализма национальных страховщиков, регулирования отношений, связанных со страховой деятельностью и функционированием системы регулирования страхового рынка, способствующей защите интересов всех субъектов страхования.

На данный период капитализация страховых компаний оставалась на низком уровне, все еще не был введен механизм лицензирования страховой деятельности, действующий в то время Закон «О страховании» не регулировал взаимоотношения всех участников страхового рынка, недостаточно эффективно защищал интересы профессиональных участников и иных субъектов страхового рынка республики, не оговаривал специфические элементы страховой деятельности, в частности организацию и ликвидацию страховых компаний. В целях решения вышеуказанных объективных проблем, препятствующих дальнейшему развитию страхового рынка, правительством республики было предпринято ряд действенных мер.

В том числе 5 апреля 2002 года законодательным органом (Олий Мажлис) страны был принят новый Закон «О страховой деятельности», который вступил в силу с 28 мая 2002 года вместо Закона «О страховании» от 6 мая 1993 года.

2007 год стал еще одним значительным этапом в деле дальнейшего реформирования и развития отечественного страхового рынка. Так, было принято Постановление Президента РУз № ПП-618 от 10 апреля 2007 года «О мерах по дальнейшему реформированию и развитию рынка страховых услуг» и утверждена Программа реформирования и развития страхового рынка Республики Узбекистан на 2007-2010 годы, которая направлена на решение ряда существующих объективных причин, сдерживающих развитие страхового рынка:

–относительно низкий уровень спроса на страховые услуги из-за недостаточной прозрачности страхового рынка, невысокого качества предлагаемых страховых услуг и отсутствия стимулов по накопительным видам страхования жизни;

–низкий уровень развития инфраструктуры страхового рынка, особенно компаний по страхованию жизни;

–практическое отсутствие законодательной базы по обязательным видам страхования, соответствующим международной практике (страхование автогражданской ответственности, страхование ответственности работодателя, страхование жилья от землетрясений) и недостаточность внедрения международных стандартов регулирования страховой деятельности и надзора за ней.

Программой было предусмотрено принятие Законов «Об обязательном страховании ответственности работодателя», и «О медицинском страховании». 28 апреля 2008 года был подписан Закон РУз «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств», который вступил в силу через шесть месяцев после его опубликования (опубликован 22 апреля 2008 года).

Кроме того, 29 июня 2007 года Законодательной палатой РУз был принят Закон «О внесении изменений и дополнений в Закон РУз «О страховой деятельности», в соответствии с которым расширен состав профессиональных участников страхового рынка.

На сегодняшний день сфера страхования стала одной из приоритетных направлений развития финансового сектора страны. Учитывая незаменимую роль страхования в обеспечении стабильности экономики и социальной защищенности населения в условиях рыночной экономики, а также с целью дальнейшего развития страхового рынка принято постановление главы государства «О мерах по дальнейшему реформированию и развитию рынка страховых услуг» № ПП-618 от 10 апреля 2007 года, которое придало значительный импульс развитию страховой отрасли в республике, в котором были определены направления развития, как самого рынка страхования, так и законодательства о страховой деятельности. Можно считать, что с принятием указанного постановления начался новый этап развития и совершенствования страхового рынка.

В целях безусловного выполнения положений указанного постановления Президента начата и в настоящее время проводится комплексная работа по совершенствованию современных видов страховых услуг, повышения качества страховой деятельности, поэтапного увеличения уровня капитализации и обеспечения финансовой устойчивости страховщиков, а также пересмотр и внедрение международных стандартов в процесс регулирования и надзора за страховой деятельностью.

Так, за 2008 год была проделана колоссальная работа по совершенствованию страхового законодательства и развития страхового рынка в целом:

1. Принято участие в обсуждениях в палатах Олий Мажлиса проектов Законов Республики Узбекистан «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств» и «О внесении изменений и дополнений в Кодекс об административной ответственности Республики Узбекистан» в части установления ответственности водителей, управляющих незастрахованными транспортными средствами (Законы приняты 21 апреля 2008 года), а также Закона Республики Узбекистан «О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Узбекистан «О страховой деятельности», разработанного во исполнение постановления Президента от 21 мая 2008 года №ПП-872 «О дополнительных мерах по дальнейшему реформированию и развитию рынка страховых услуг» (Закон принят 22 декабря 2008 года);

2. Принято участие в обсуждениях в палатах Олий Мажлиса проекта Закона Республики Узбекистан «Об обязательном страховании гражданской ответственности работодателя» (Закон принят 17 апреля 2009 года);

3. В соответствии с Законом Республики Узбекистан «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств» и в целях обеспечения полноценного функционирования обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств подготовлен и внесен в установленном порядке проект Постановления Кабинета Министров Республики Узбекистан «О мерах по реализации Закона Республики Узбекистан «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств» (принят 24 июня 2008 года за №141).

Во исполнение данного постановления 18 сентября 2008 года создан Фонд гарантирования выплат по обязательному страхованию гражданской ответственности владельцев транспортных средств, сформированы средства Фонда в объеме, необходимом для осуществления возложенных на него задач, обеспечено создание по всей территории республики разветвленной сети филиалов и других обособленных подразделений страховщиков, осуществляющих обязательное страхование.

4. В целях дальнейшего развития и расширения деятельности страховых компаний, расширению объемов и номенклатуры оказываемых ими услуг, особенно в сельской местности, был подготовлен и внесён в Кабинет Министров Республики Узбекистан проект Комплекса дополнительных мер по стимулированию деятельности страховых компаний (утверждено распоряжением Кабинета Министров Республики Узбекистан от 7 марта 2008 года №116-ф).

5. В целях стимулирования деятельности страховых компаний и других профессиональных участников страхового рынка, повышению их капитализации, инвестиционной активности и финансовой устойчивости был подготовлен и внесён в Кабинет Министров Республики Узбекистан проект

постановления Президента Республики Узбекистан «О дополнительных мерах по дальнейшему реформированию и развитию рынка страховых услуг» (принято 21 мая 2008 года № ПП-872);

6. Во исполнение постановления Президента Республики Узбекистан от 21 мая 2008 года №ПП-872 «О дополнительных мерах по дальнейшему реформированию и развитию рынка страховых услуг»:

разработан и внесён в Кабинет Министров Республики Узбекистан, согласованный с заинтересованными министерствами и ведомствами проект Закона Республики Узбекистан «О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Узбекистан «О страховой деятельности» (Закон принят 22 декабря 2008 года);

разработан и внесён в Кабинет Министров Республики Узбекистан, согласованный с заинтересованными министерствами и ведомствами проект Постановления Кабинета Министров Республики Узбекистан о внесении изменений и дополнений в некоторые решения Правительства Республики Узбекистан (принято 4 июля 2008 года №151);

разработано Положение о применении налоговых льгот, предоставленных постановлением Президента Республики Узбекистан от 21 мая 2008 года №ПП-872 «О дополнительных мерах по дальнейшему реформированию и развитию рынка страховых услуг» (утверждено постановлением Министерства финансов от 30 июня 2008 года N 69 и ГНК № 2008-30, зарегистрировано в Министерстве юстиции Республики Узбекистан за N 1838 от 17 июля 2008 года);

на основе изученного международного опыта в части установления квалификационных требований к руководителям страховых компаний и страховых брокеров разработано «Положение о квалификационных требованиях, предъявляемых к руководителю и главному бухгалтеру страховщика (страхового брокера)» (утверждено приказом Министерства финансов от 11 июня 2008 года №61 и зарегистрировано в Министерстве юстиции Республики Узбекистан за №1827 от 18 июня 2008 года); на основе принципов международного регулирования страховой деятельности подготовлено «Положение о порядке применения штрафных санкций к страховщикам за нарушение законодательства о страховой деятельности» (утверждено постановлением Министерства финансов от 11 июля 2008 года N 77, ГНК от 11 июля 2008 года N 2008-33 и Госкомдемонополизации от 26 июня 2008 года N 13, зарегистрировано в Министерстве юстиции Республики Узбекистан 15 август 2008 года за N 1842);

разработано и утверждено Постановлением Министерства финансов Республики Узбекистан и Центра по координации и контролю за функционированием рынка ценных бумаг при Госкомимуществе Республики Узбекистан «Положение о порядке осуществления страховщиками профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в качестве инвестиционного посредника» (зарегистрировано в Министерстве юстиции Республики Узбекистан за № 1876 от 2 декабря 2008 года);

совместно со страховыми компаниями подготовлен поквартальный график увеличения размера уставного капитала страховых компаний, предусматривающий приведение до 1 января 2010 года размеров их уставных капиталов в соответствие с требованиями, установленными постановлением Президента Республики Узбекистан от 21 мая 2008 года №ПП-872.

7. В целях расширения и укрепления международного сотрудничества в сфере надзора и регулирования страховой деятельности подготовлено постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан «О вступлении Министерства финансов Республики Узбекистан в Международную ассоциацию страховых надзоров» (принято 8 сентября 2008 года за №202).

8. Разработан «План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности страховщиков» и «Инструкция по его применению» (утвержден приказом Министерства финансов Республики Узбекистан от 5 мая 2008 года №47, зарегистрирован 22 мая 2008 года в Министерстве юстиции Республики Узбекистан за № 1813). До принятия указанного документа единственной отраслью экономики, в которой не был утвержден порядок бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности, была страховая отрасль.

9. Разработано «Положение о платежеспособности страховщиков и перестраховщиков» (утверждено приказом Министерства финансов от 22 апреля 2008 года № 41, зарегистрировано в Министерстве юстиции Республики Узбекистан за № 1806 от 22 мая 2008 года).

10. Разработано «Положение о страховых резервах страховщиков», которое подготовлено в связи с принятием Закона Республики Узбекистан «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств» и устанавливает требования к методике расчёта и порядку образования и размещению страховых резервов страховщиками (утверждено приказом Министерства финансов от 20 ноября 2008 года № 107, зарегистрировано в Министерстве юстиции Республики Узбекистан за № 1882 от 15 декабря 2008 года).

11. Разработаны и письмом Министерства финансов направлены в Министерство юстиции предложения по внесению изменений и дополнений в Гражданский Кодекс Республики Узбекистан.

12. Разработаны «Формы финансовой отчетности страховщиков и правил по их заполнению» (утверждено приказом Министерства финансов №37 от 19 марта 2009 года, зарегистрировано в Министерстве юстиции Республики Узбекистан за №1945 от 20 апреля 2009 года).

13. Разработано «Положение о единых требованиях и стандартах предоставления страховых услуг для сферы бизнеса» (утверждено приказом Министерства финансов от 26 декабря 2008 года №120, зарегистрировано в Министерстве юстиции Республики Узбекистан за №1891 от 28 января 2009 года).

14. В соответствии с п. 3.9 Протокола заседания Комплекса по вопросам экономики и ВЭС Кабинета Министров Республики Узбекистан № 02-8-237 от 22 января 2008 года разработаны и внедрены формы таблиц,



раскрывающих основные показатели состояния рынка страховых услуг и деятельности профессиональных участников страхового рынка, в том числе включающие отдельную отчетность по обязательным видам страхования, а также учитывающие другие особенности страхового рынка Республики Узбекистан, для последующего регулярного представления в Кабинет Министров Республики Узбекистан.

15. Утверждены «Типовые правила страхования предпринимательских рисков», которые определяют общие условия и порядок осуществления страхования предпринимательских рисков.

16. Разработаны и разосланы страховщикам для использования в работе «Методические рекомендации по типовым технологиям претензионной работы».

17. Разработаны проекты «Методических рекомендаций по проведению аудиторской проверки страховых компаний» и «Типовых правил, регламентирующих взаимоотношения страховщиков со страховыми посредниками», «Положения о единых требованиях и стандартах предоставления перестраховочных услуг», «Методические рекомендации по организации деятельности по оказанию аджастерских, актуарных, сюрвейерских услуг и услуг ассистанс».

18. В соответствии с п.14 Программы реформирования и развития страхового рынка Республики Узбекистан на 2007-2010 годы (Пересмотр и внедрение в нормативно-правовую базу отдельных норм международных стандартов регулирования страховой деятельности и страхового надзора) подготовлен приказ министра финансов №18 от 15 февраля 2008 года «Об образовании экспертной комиссии по рассмотрению документов о выдаче, приостановлении, прекращении, возобновлении действия, аннулирования лицензий на осуществление страховой деятельности страховщиков и страховых брокеров».

19. Во исполнение п. 28 Программы реформирования и развития страхового рынка Республики Узбекистан на 2007-2010 годы разработана Концепция создания системы оценки рисков страхового рынка.

20. Согласованы проекты документов, регламентирующих деятельность Фонда гарантирования выплат по обязательному страхованию гражданской ответственности владельцев транспортных средств, в частности, Положение о порядке компенсации скидок по страховым премиям по ОСГО, Положение о порядке осуществления обмена информацией, Процедура осуществления компенсационных выплат, Положение о порядке определения ставок календарных взносов, предельных сумм уплачиваемых календарных взносов и осуществления расчетов по календарным взносам со страховщиками.

## **Модуль 20: Финансы домашних хозяйств**

1. Финансы домашних хозяйств в общей системе финансовых отношений. Характеристика домашнего хозяйства. Характерные особенности домашнего хозяйства.

2. Финансы домашнего хозяйства, как неотъемлемая часть (элемент) финансовой системы каждого государства и ее финансовое значение.

*Ключевые слова: домашние хозяйства, доходы домашних хозяйств, расходы домашних хозяйств, семья.*

### **1. Финансы домашних хозяйств в общей системе финансовых отношений. Характеристика домашнего хозяйства. Характерные особенности домашнего хозяйства.**

Под домашним хозяйством понимают группу лиц, совместно принимающих экономические решения.

В экономической системе домашние хозяйства играют следующие роли:

- выступают на рынке в качестве покупателей товаров и услуг, производимых фирмами;
- предоставляют тем же самым фирмам факторы производства;
- сберегают часть формируемого в экономике совокупного дохода, приобретая реальные и финансовые активы.

Домашнее хозяйство в условиях рыночной экономики постоянно вступает в финансовые отношения, возникающие как внутри домашнего хозяйства, так и с внешними по отношению к домашнему хозяйству рыночными субъектами.

К внутренним финансам домашнего хозяйства можно отнести отношения, возникающие между его участниками по поводу формирования семейных денежных фондов, имеющих различное целевое назначение:

- страхового резерва для поддержания уровня текущего потребления;
- денежного резерва для повышения уровня капитальных расходов;
- денежного фонда с целью его дальнейшего инвестирования и др.

Внешние более разнообразны.

Домашнее хозяйство может состоять из одного лица, самостоятельно и независимо формирующего свой бюджет. Домашнее хозяйство (в лице его членов-представителей) в системе рыночных отношений выступает в качестве:

- покупателя и потребителя товаров и услуг;
- поставщика факторов производства (труд, капитал);
- накопителя денежных фондов путём сбережения части полученного дохода;
- кредитора или заёмщика для различных финансовых посредников и институтов (банки, страховые компании, инвестиционные фонды и др.);

- налогоплательщика, формирующего бюджет.

К внешним причисляются финансовые отношения:

- с предприятиями и организациями, производящими товары, работы и услуги, потребляемые членами домашнего хозяйства;
- с государством по поводу формирования и использования бюджета и внебюджетных фондов;
- с коммерческими банками по поводу предоставления во временное пользование, хранящихся на различных счетах денежных средств, а также по поводу заимствования денежных средств (домашнее хозяйство как кредитор и как заёмщик банка);
- со страховыми компаниями (страховщиками) по поводу страхования своих рисков;
- с другими домашними хозяйствами.
- с работодателями

## 2. Финансы домашнего хозяйства, как неотъемлемая часть (элемент) финансовой системы каждого государства и ее финансовое значение.

Система внешних финансовых отношений домашнего хозяйства показана на рис. 1.



Рис. 1. Система внешних финансовых отношений домашнего хозяйства

Финансовые решения домашних хозяйств принимаются в отношении формирования и использования денежных фондов.

С определённой степенью условности можно сказать, что домашнее хозяйство имеет свой баланс, в котором отражается совокупность его активов, то есть стоимость его имущества в денежной и неденежной форме и пассивов, то есть источников формирования этих активов. Важным источником формирования активов домашних хозяйств является не только текущие доходы, но и сбережения, накопления, полученные в порядке наследования от предыдущих поколений.

Все перечисленные виды отношений как раз и составляют социально-экономическое содержание категории финансов домашнего хозяйства.

Финансы домашнего хозяйства — это совокупность денежных отношений по поводу создания и использования фондов денежных средств, в которые вступают домашнее хозяйство и его отдельные участники в процессе своей социально-экономической деятельности.

Областью возникновения финансов домашнего хозяйства следует считать вторую стадию процесса воспроизводства, на которой происходит распределение стоимости произведенного общественного продукта. Члены домашнего хозяйства являются собственниками рабочей силы — одного из факторов процесса производства, следовательно, имеют право на получение части стоимости созданного продукта. Отметим, что домашние хозяйства участвуют не только в первичном распределении национального дохода, но и в процессе его вторичного распределения, когда государство через систему прямых налогов, пенсионную систему, систему социальных трансфертов перераспределяет доходы между различными домашними хозяйствами (например, дотация на оплату услуг жилищно-коммунального хозяйства).

### ***Функции финансов домашних хозяйств и особенности их деятельности.***

Социально-экономическая сущность финансов домашних хозяйств проявляется через их функции. Функции финансов домашних хозяйств:

- *распределительная*. Как отмечалось выше, специфическое назначение общественных (государственных) финансов состоит в распределении и перераспределении стоимости валового внутреннего продукта (совокупного общественного продукта) между различными хозяйствующими субъектами. Финансы домашних хозяйств обеспечивают дальнейшее распределение этой стоимости между всеми участниками домашнего хозяйства, и таким образом, играют главенствующую роль на последней ступени распределительного процесса. Выполняя распределительную функцию, финансы домашних хозяйств обеспечивают материальными ресурсами непрерывность процесса воспроизводства рабочей силы, которая и является одним из основных факторов производственного процесса.

- *контрольная*. Имея целью поддержания обычного уровня потребления, домашнее хозяйство не может обойтись без контроля за распределением полученного дохода по различным фондам, а также за целевым использованием этих фондов

- *регулирующая*: согласование экономических интересов различных участников домашнего хозяйства обеспечивается их регулированием, под которым понимается возможное изменение части дохода, приходящегося на одного члена домашнего хозяйства. Достигается это путем перераспределения финансовых ресурсов внутри домашнего хозяйства.

- *инвестиционная* заключается в том, что домашние хозяйства являются одними из основных поставщиков финансовых ресурсов для экономики, при этом рост доходов домашнего хозяйства является материальной основой для выполнения инвестиционной функции.

Важнейшей функцией финансов домашних хозяйств является *распределительная*. Финансы домашних хозяйств, как и общественные финансы, — объективно обусловленный инструмент стоимостного распределения. Но если специфическое назначение общественных финансов состоит в том, чтобы распределять и перераспределять стоимость валового общественного продукта, выраженную в денежной форме, между

различными хозяйствующими субъектами, то финансы домашних хозяйств обеспечивают дальнейшее распределение этой стоимости между всеми участниками домашнего хозяйства. Таким образом, они играют главенствующую роль на последней ступени распределительного процесса.

В число участников домашнего хозяйства входят несовершеннолетние дети, совершеннолетние, но не работающие по разным причинам члены семьи. Часть национального дохода, которая пришла на долю отдельного домашнего хозяйства, в той или иной пропорции распределяется между всеми его участниками именно в рамках распределительной функции.

Выполняя распределительную функцию, финансы домашних хозяйств обеспечивают материальными ресурсами непрерывность процесса воспроизводства рабочей силы как одного из производственных факторов. Именно посредством этой функции финансов домашних хозяйств происходит обеспечение каждого человека ресурсами, необходимыми ему для поддержания жизни.

Объектом действия распределительной функции является располагаемый доход домашнего хозяйства — часть совокупного дохода, которая осталась в распоряжении домашнего хозяйства после выплаты налогов и других обязательных платежей. К субъектам распределения относятся все участники домашнего хозяйства.

Еще одной функцией финансов домашних хозяйств выступает *контрольная*. Домашнее хозяйство — это самостоятельный хозяйствующий субъект, т.е. уровень жизни членов домашнего хозяйства полностью зависит от величины приходящегося на его долю дохода. На эту величину влияет целый ряд факторов. Под их воздействием она может изменяться как в сторону увеличения, так и в сторону уменьшения. В связи с этим, имея целью поддержание обычного уровня потребления, домашнее хозяйство просто не может обойтись без контроля за распределением полученного дохода по разным фондам, а также за целевым использованием средств этих фондов.

Экономика домашнего хозяйства опирается на достаточно сложный комплекс отношений между его участниками. Эти отношения определены различиями в возрасте, чертах характера, привычках людей, неодинаковым уровнем их потребностей и доходов. Вместе с тем нормальное развитие домашнего хозяйства возможно лишь в том случае, если его участники находят взаимопонимание при принятии экономических решений. Согласование экономических интересов разных участников домашнего хозяйства обеспечивается регулированием этих интересов, под которым подразумевается возможное изменение части располагаемого дохода, приходящегося на одного члена домашнего хозяйства. Следовательно, финансы домашнего хозяйства выполняют еще одну важную функцию - *регулирующую*, которая поддерживает сбалансированное развитие домашнего хозяйства как единого целого. Достигается это путем перераспределения финансовых ресурсов. Важно, что на уровне домашнего хозяйства регулирование его развития происходит в основном посредством

саморегулирования. Свобода участников домашнего хозяйства в этом процессе не может быть ограничена государством.

Таким образом, финансы домашних хозяйств представляют собой один из элементов финансовой системы государства. Каждый из этих элементов определенным образом влияет на процесс общественного воспроизводства. В каждой области финансовой системы процесс образования и использования фондов денежных средств имеет свои, присущие только ему характеристики. Роль, которую различные элементы финансовой системы играют в процессе ее формирования, определяет их особенности. Так, финансы предприятий составляют основу финансовой системы, поскольку именно в предпринимательском секторе создается ВВП, распределяемый в ходе дальнейших финансовых отношений. Централизованные элементы финансовой системы играют важную роль в перераспределении денежных средств между отраслями, экономическими регионами, социальными группами населения. Финансы домашних хозяйств имеют свои особенности, которые отличают их от других элементов финансовой системы.

Специфика финансов домашних хозяйств определена тем, что эта сфера финансовых отношений в наименьшей степени регламентирована государством. Действительно, процесс создания и расходования централизованных денежных фондов, таких как государственный бюджет, находится под жестким государственным контролем. Процесс формирования денежных фондов предприятия также в некоторой степени определяется государством (требования к минимальному размеру уставного капитала, система налогообложения, регламентация порядка расчета амортизационных отчислений и некоторых других элементов себестоимости и проч.). Домашнее хозяйство самостоятельно принимает решение о необходимости и способе формирования денежных фондов, их величине и целевом назначении, времени их использования. Другими словами, в существующих экономических условиях государство не имеет инструментов прямого влияния на процесс распределения располагаемого дохода домашних хозяйств.

Вместе с тем государство способно воздействовать на общую величину дохода, которым реально располагает домашнее хозяйство. Реальные доходы домашнего хозяйства образуются в результате многократного распределения и перераспределения стоимости совокупного общественного продукта в процессе финансовых отношений домашнего хозяйства и государства. Повышение ставок налогов, выплачиваемых физическими лицами, ведет к сокращению их реального дохода. Вместе с тем финансовые ресурсы, мобилизованные посредством сбора налогов, направляются через бюджет в сферу здравоохранения, образования, социального обеспечения, в результате уровень реальных доходов домашних хозяйств возрастает.

Важной функцией финансов домашних хозяйств в системе общественного воспроизводства выступает также *инвестиционная*. Она заключается в том, что домашние хозяйства — один из основных поставщиков финансовых ресурсов для экономики. Рост доходов домашних

хозяйств служит материальной основой для выполнения данной функции. Часто инвестиционную функцию домашних хозяйств связывают только с долей капитализируемых доходов, т.е. используемых как сбережения (вложения средств в финансовые институты и реальное производство). Но это односторонний подход. На самом деле и увеличение доли потребления становится фактором, способствующим росту инвестиций в экономике. На это обращал внимание еще Дж. Ксйнс, который выработал концепцию эффективного спроса, складывающегося из потребительского и инвестиционного компонентов. Сокращение потребительских расходов, какими бы факторами оно ни вызывалось, естественным образом сдерживает и развитие производства. Так, в настоящее время в России из-за низкого уровня заработной платы предприятия не могут наращивать производство и товарооборот. По данным Всемирного банка, в 2009 г. среднестатистический россиянин по сравнению с жителями других стран тратил гораздо больше времени, чтобы заработать средства на те или иные товары. Затраты рабочего времени среднестатистического российского работника, эквивалентные стоимости 26 видов товаров и услуг, превышали более чем в 13 раз затраты австрийца и примерно в 3 раза затраты словака, чеха и румына.

Как и любая организация, домашние хозяйства для обеспечения существования, а также повышения уровня благосостояния своих членов принимают многочисленные решения, относящиеся к разным сторонам жизнедеятельности. Однако достижение перечисленных целей не связано с формализованными процедурами вынесения решений, которые принимаются зачастую по наитию, на основе жизненного опыта. Между членами домашнего хозяйства устанавливается система неформальных связей, в которой определяется роль каждого из них. В домашних хозяйствах, как правило, не составляют баланс денежных доходов и расходов, что также отражает неформальный характер принимаемых решений.

Домашнее хозяйство должно принимать экономические решения двух основных типов:

- как формировать структуру своих будущих активов с учетом уже имеющихся у него, т.е. нужно ли приобретать новую недвижимость (например, жилье, земельные участки), движимые средства (например, автомобили, обстановку в квартире и т.п.) или ценные бумаги и т.д.; одновременно определяется соотношение между вновь приобретаемыми активами;

- каким образом формировать фонд рабочего времени (определение работающих членов домашнего хозяйства, места их работы и др.).

Решения обоих типов влияют на будущие доходы домашнего хозяйства. Первый тип решений можно назвать инвестиционным, а доходы, получаемые от него, — также инвестиционными. Вместе с тем любые инвестиции требуют финансовых затрат в той или иной форме.

С точки зрения материального состава финансы домашних хозяйств — совокупность созданных ими целевых денежных фондов, то есть общий объем финансовых ресурсов, которыми располагает домашнее хозяйство.

В структуру финансовых ресурсов домашнего хозяйства входят:

- денежные средства, предназначенные для текущих расходов;
- денежные средства, предназначенные для капитальных расходов;
- денежные сбережения;
- денежные средства, вложенные в движимое и недвижимое имущество.

Источники финансовых ресурсов домашних хозяйств:

- первоначально имеющееся имущество (то, что переходит по наследству, в результате дарения и т. д.);
- располагаемый доход домашних хозяйств (оплата труда, дивиденды и т.д.);
- банковские кредиты;
- социальные трансферты (пенсии, пособия, стипендии и т.д.);
- прочие ресурсы (например, выигрыши в лотерею, доходы от персональных займов другим физическим лицам и др.).

### **Структура и источники доходов бюджетом домохозяйств. Структура и направления расходов семейного бюджета. Индексация доходов населения.**

Бюджет домашних хозяйств формируется как совокупность его финансовых ресурсов, при этом, что такое бюджет домашнего хозяйства?

Бюджет домохозяйств – это форма образования и использования фонда денежных средств, который объединяет совокупные доходы членов домохозяйств и расходы, обеспечивающие их личное потребление.

Доходы бюджета служат основным источником:

- удовлетворения потребностей в потребительских товарах и услугах;
- накопления;
- сбережений;
- обязательных платежей.

Доходы домашних хозяйств можно разделить по различным критериям.

Доходы домашних хозяйств можно разделить на:

- доходы в денежной и натуральной форме;
- заработанные (заработанные доходы — доходы, полученные в результате трудовой деятельности) и полученные (полученные доходы — как правило, трансфертные платежи: пособия по безработице, по нетрудоспособности, виды государственной помощи государства и т. д.) доходы;

• совокупные (общая сумма денежных и натуральных доходов по всем источникам их поступления с учетом стоимости бесплатных и льготных услуг за счет социальных фондов), располагаемые (доходы, остающиеся в распоряжении домашних хозяйств, которые образуются из совокупных доходов путем вычета налогов и обязательных платежей), номинальные (доходы домашнего хозяйства за определенный период в денежной форме, при этом можно выделить начисленные номинальные доходы и фактически выплаченные-полученные) и реальные доходы (определяются двумя факторами: располагаемым доходом и ценами на товары и услуги, при этом



реальные доходы зависит от соотношения темпов роста располагаемых доходов и индекса потребительских цен за определенный период времени).

Для оценки уровня жизни, а также для составления бюджетов, используется понятие прожиточного минимума и потребительской корзины.

Прожиточный минимум — это стоимостная оценка потребительской корзины, а также обязательных платежей и сборов (ежеквартально).

Потребительская корзина — это минимальный набор продуктов питания, непродовольственных товаров и услуг, необходимых для сохранения здоровья человека и обеспечения его жизнедеятельности (не менее раза в 5 лет).

Виды денежных доходов домохозяйств подразделяются по источникам поступления на:

- 1) заработную плату вместе с различными начислениями и доплатами
- 2) пенсии, пособия, стипендии и другие страховые и социальные выплаты
- 3) доходы от предпринимательской деятельности
- 4) доходы от операций с личным имуществом и денежные накопления в финансово-кредитной сфере
- 5) прочие доходы

Заработная плата с начислениями и доплатами:

- начисленную заработную плату по сдельным расценкам, тарифным ставкам и должностным окладам;
- выплаты за работу в особых условиях;
- доплаты за сверхурочную работу и работу в ночное время, в выходные и праздничные дни;
- премии и единовременные поощрительные выплаты;
- плата за выслугу лет;
- оплату ежегодных и дополнительных отпусков;
- доходы от участия в прибылях своего предприятия (например, дивиденды на акции);
- командировочные расходы и подъемные;
- стоимость выданной спецодежды, спецобуви и спецпитания и др.

В целях социальной защиты государство гарантирует населению минимальный размер оплаты труда, при этом размер фактической заработной платы с учетом всех видов выплат (тарифные ставки) не должен быть ниже установленного законодательно МРОТ, но при этом в величину минимального размера оплаты труда не включаются премии и другие формы поощрительных выплат.

*Социальные и страховые выплаты домашним хозяйствам*

А) напрямую или косвенно зависящие от трудового вклада работников (как правило, пенсии по старости, за выслугу лет, по случаю потери кормильца).

Б) носящие чисто «социальный» характер (пособия при рождении ребенка, социальные пенсии детям-инвалидам).

В) носящие «промежуточный» характер между чисто безвозмездными и связанными с трудовым вкладом их получателей (например, стипендии в период профессиональной подготовки, возмещение затрат при переезде в другое место).

Г) страховые возмещения или страховые суммы, выплачиваемые при наступлении страховых случаев, как правило, по непредвиденным причинам (стихийные бедствия, аварии, несчастные случаи, ...).

К доходам от предпринимательской деятельности домашних хозяйств относятся любые формы доходов, которые возникают как результат осуществления частного бизнеса и достигаются не за счет уменьшения накопленного имущества домашних хозяйств.

Доходы домашних хозяйств от операций с личным имуществом и денежные накопления в финансово-кредитной сфере возникают в результате вложения денежных средств домашних хозяйств в личное недвижимое и движимое имущество, банковские вклады, ценные бумаги и на покупку иностранной валюты.

Примерная структура доходной части бюджета домашнего хозяйства

1. Заработная плата с начислениями и доплатами
2. Социальные и страховые выплаты
  - 2.1. пенсии
  - 2.2. пособия
  - 2.3. стипендии
  - 2.4. страховые выплаты
3. Доходы от предпринимательской деятельности
4. Личное подсобное хозяйство
5. Доходы домашних хозяйств от операций с личным имуществом
  - 5.1. доходы от продажи жилых помещений
  - 5.2. доходы от сдачи в аренду имущества
6. Денежные накопления в финансово-кредитной сфере
  - 6.1. % по вкладам
  - 6.2. дивиденды по ценным бумагам
7. Прочие (в т.ч. банковские кредиты).

### **Расходы домашних хозяйств**

Существуют различные подходы к классификации расходов домашних хозяйств.

С точки зрения сроков, на которые рассчитаны те или иные расходы, выделяют:

- Краткосрочные расходы, то есть расходы, рассчитанные на короткий период (до 1-2 месяцев), например, расходы на питание, транспорт. Краткосрочные расходы повторяются с наибольшей частотой или постоянно.

- Среднесрочные расходы, то есть расходы, рассчитанные на средний период (от нескольких месяцев до года, иногда более года), например, расходы на одежду, обувь.

- Долгосрочные расходы, то есть расходы, рассчитанные, как правило, на несколько лет и более, например, приобретение предметов длительного пользования: квартира, автомобиль, мебель и т. п.

В зависимости от функционального назначения расходы могут быть разделены на следующие основные группы:

- Личные потребительские расходы, то есть покупка товаров, оплата услуг

- Налоги и другие обязательные платежи

- Денежные накопления и сбережения.

Существует также ещё один подход, который предполагает их деление на расходы связанные с потреблением и накоплением.

### **Расходы на потребление**

К расходам на потребление могут быть отнесены так называемые обязательные расходы, то есть расходы, без которых не может нормально существовать домашнее хозяйство. К ним относятся:

1. Налоги и обязательные сборы с физических лиц:

- подоходный налог, или налог на доходы физических лиц;

- налог на имущество

- налог на землю

- налог с имущества, переходящего в порядке наследования и дарения

- налог с владельцев транспортных средств

- иные налоги

- государственная пошлина

- сбор за уборку населенных пунктов

- целевые сборы на содержание милиции и другие цели

- курортный сбор

- иные сборы

2. Коммунальные и другие ежемесячные платежи населения:

- оплата коммунальных услуг

- оплата электроэнергии

- оплата за холодную воду

- оплата за горячую воду

- оплат за отопление

- оплата за канализование воды

- оплата за пользование газом

- оплата за вывоз мусора

- оплата за радиоточку

- оплата за пользование коллективной антенной

- другие платежи

3. Текущие расходы на потребление, то есть расходы на товары, используемые в течение относительно непродолжительного периода времени:

- расходы на продукты питания и напитки
- расходы на одежду и обувь
- расходы на услуги домработницы, сиделки, няни и других наёмных работников для помощи по домохозяйству
- расходы на периодически потребляемые услуги:
  - услуги парикмахерской
  - услуги стоматолога
  - другие медицинские услуги
  - услуги прачечной
- обязательное страхование автогражданской ответственности
- другие виды личного страхования
- другие периодически потребляемые услуги
- расходы, связанные с отдыхом, путешествиями, туризмом
- другие текущие расходы

4. Капитальные расходы на потребление непродовольственных товаров, используемых в течение достаточно длительного промежутка времени

- приобретение мебели
- приобретение автомобиля
- приобретение жилья
- приобретение других предметов длительного пользования

5. Капитальные расходы, связанные с вложением денег для получения (увеличения) дохода домашнего хозяйства в будущем:

- Расходы, связанные с образованием.
- Расходы, связанные с открытием собственного дела, предпринимательской деятельностью.

#### **Расходы на накопление и денежные сбережения**

Значение денежных накоплений и сбережений важно не только для домашнего хозяйства. Сбережения домашних хозяйств — важный ресурс для развития экономики.

Целевое назначение денежных накоплений может быть различным:

1. Создание страхового резерва «на всякий случай»
2. Накопление денежных средств для приобретения предметов длительного пользования (машины, квартиры, др.)
3. Долгосрочное накопительное страхование жизни
4. Создание денежного фонда для инвестирования в различные финансовые активы: приобретение акций, облигаций, паёв инвестиционных фондов, размещение денежных средств на депозитах в банках и др.
5. Вложение денежных средств в драгоценные металлы (тезаврация), недвижимость, иностранную валюту и др. активы

Выделяют две формы сбережения: организованную и неорганизованную. По мере развития рыночных отношений, совершенствования и увеличения

объёма предоставляемых финансовых услуг населению, доля организованных сбережений возрастает, выполняя важную общественно-значимую функцию снабжения кредитными деньгами экономики.

Финансовые решения домашних хозяйств принимаются прежде всего в отношении использования денежных фондов. С точки зрения материального состава финансы домашнего хозяйства — это совокупность созданных ими целевых денежных фондов, другими словами, это общий объем финансовых ресурсов, которыми располагает домашнее хозяйство (рис. 2). В структуру финансовых ресурсов домашнего хозяйства входят:

- денежные средства, предназначенные для текущих расходов — расходов на приобретение продуктов питания, непродовольственных товаров, используемых в течение относительно непродолжительного периода времени (обувь, одежда и т.п.), плата за периодически потребляемые услуги и др.;

- денежные средства, предназначенные для капитальных расходов — приобретения непродовольственных товаров, используемых в течение достаточно длительных промежутков времени (мебель, жилье, транспортные средства и т.д.), оплаты услуг, достаточно редко потребляемых участниками домашнего хозяйства (образование, медицинская операция, туристические поездки);

- денежные сбережения;
- денежные средства, вложенные в движимое и недвижимое имущество.



**Рис. 2. Структура финансовых ресурсов домашних хозяйств и направления их использования**

Как правило, домашнее хозяйство начинает свою хозяйственную деятельность не на пустом месте, т.е. первоначально обладает некоторым накопленным ранее богатством, которое главным образом переходит к нему по наследству, а иногда в результате дарения. Это богатство может быть представлено в разных формах, прежде всего в форме недвижимости, наличных денег, а в некоторых случаях — в форме ценных бумаг. Помимо первоначальных ресурсов их источниками являются:

- располагаемый доход домашнего хозяйства;
- потребительский кредит;
- социальные трансферты;
- прочие ресурсы (например, это могут быть выигрыши в лотерею, доходы от персональных займов другим физическим лицам).

Все виды экономических решений домашнего хозяйства тесно взаимосвязаны. Так, сбережения зависят от того, когда человек предполагает уйти на пенсию. Выбор портфеля активов, в свою очередь, зависит от того, как домашнее хозяйство определяет приоритеты в текущем потреблении и сбережении, а также от индивидуальных предпочтений. Одни домашние хозяйства могут предпочесть большую часть текущих доходов потреблять, другие, напротив, сберегать. Как и в организации бизнеса, структура портфеля активов во многом зависит от склонности к риску. Если члены домашнего хозяйства как инвесторы имеют высокую склонность к риску, то может быть принято решение о том, что значительную долю портфеля должны составлять ценные бумаги. Эта расположенность к риску неодинакова в разных странах. Так, физические лица из США значительную часть своих доходов вкладывают в ценные бумаги, а в Германии отношение к риску более консервативное.

Экономические и финансовые решения в домашнем хозяйстве зависят от многих факторов, среди которых основными являются:

- текущие и перспективные цели;
- отношения между членами домашнего хозяйства;
- уровень доходов домашнего хозяйства;
- предпочтения и склонность к риску членов домашнего хозяйства;
- внешняя среда, в которой действует домашнее хозяйство.

Внешняя среда оказывает очень большое влияние на решения в домашнем хозяйстве. Наиболее важные факторы внешней среды для них — законодательное регулирование доходов и расходов, в особенности в сфере занятости, налогообложения доходов, социальных пособий; отношения в коллективе, в котором работают члены домашнего хозяйства; участие последних в общественных и политических организациях; отношения между самими домашними хозяйствами.

Когда речь заходит о домашних хозяйствах как структурных элементах общественного воспроизводства, то возникает ряд вопросов, которые касаются как их внутренней организации (роли отдельных членов, видов их деятельности, управления ресурсами), так и отношений с окружающей средой: обществом в целом, его институтами (общественными,

политическими, экономическими), а также с другими домашними хозяйствами. К видам деятельности домашнего хозяйства относятся:

- оплачиваемые работы в общественном и частном секторах экономики;
- неоплачиваемые работы в рамках самого домашнего хозяйства;
- работы, выполняемые членами других домашних хозяйств или для них (они могут как вознаграждаться, так и осуществляться безвозмездно).

В любом случае особенность домашнего хозяйства в отличие от организаций бизнеса заключается в значительной доле неоплачиваемых работ, выполнение которых необходимо для поддержания жизнедеятельности его членов (ведение домашнего хозяйства, воспитание детей и т.п.). Соотношение оплачиваемых и неоплачиваемых работ меняется исторически в пользу первых в силу рационализации и механизации домашнего труда и зависит также от социального состава домашнего хозяйства. Например, в семьях с большим числом детей доля неоплачиваемых работ, как правило, выше. Чем выше доля неоплачиваемых работ в домашнем хозяйстве, тем выше должен быть и уровень доходов для поддержания нормальной жизнедеятельности. Уровень и доля неоплачиваемых работ в домашних хозяйствах представляют собой одни из важнейших показателей экономического развития общества.

Организации бизнеса, в которых работают члены домашнего хозяйства, в редких случаях принимают во внимание специфику последних, т.е. не учитывают потребности работников в обеспечении незанятых членов семей. В принципе они и не обязаны это делать. Однако только государство может и должно через систему социальной помощи исправлять неравномерность в распределении доходов между домашними хозяйствами с разным составом членов и уровнем доходов.

### **Индексация доходов населения.**

**Индексация доходов населения** - изменение реальных доходов населения путем повышения денежных доходов на основе официального индекса потребительских цен на товары и услуги. В механизме индексации доходов населения выделяются: а) порог индексации - предельная величина индекса цен на потребительские товары, вызывающая необходимость индексации доходов населения; б) процент повышения доходов; в) период индексации (время); г) форма индексации - пропорциональная, регрессивная.

В государственном секторе индексация доходов населения производится путем повышения заработной платы бюджетных работников, а также работников государственного сектора экономики, пенсий, пособий, стипендий. В частном секторе - путем повышения заработной платы на основе тарифных соглашений между работодателями и профсоюзами и коллективных договоров.

Индексация доходов населения осуществляется автоматически, когда привязка денежных доходов населения к индексу потребительских цен такова, что по достижению порога индекса цен автоматически осуществляется повышение денежных доходов (заработной платы,

социальных выплат, процентной ставки, выплачиваемой вкладчикам) полностью на индекс цен или частично. Возможны варианты упреждающей и последовательной индексации доходов населения.

Индексация доходов населения является одним из важных методов государственного регулирования социально-экономических процессов, средством защиты населения от инфляции.

Индекс потребительских цен (ИПЦ, индекс инфляции, англ. Consumer Price Index, CPI) — один из видов индексов цен, созданный для измерения среднего уровня цен на товары и услуги (потребительской корзины) за определённый период в экономике.

Индекс потребительских цен рассчитывается как частное суммы произведений цен текущего года на выпуск базового года к сумме произведения уровня цен и выпуска базисного года. Вся дробь затем умножается на 100 %.

$$CPI = I_L = \frac{\Sigma(Q^0 * P^t)}{\Sigma(Q^0 * P^0)}.$$

Индексация доходов населения — полное или частичное возмещение потерь в доходах, вызванных ростом цен на потребительские товары и услуги.

В мировой практике известны две основные формы индексации доходов населения:

автоматическая, при которой индексация оплаты труда и других доходов повышается пропорционально росту цен;

полуавтоматическая (договорная), применяемая в странах Европейского союза. Суть данной индексации заключается в проведении переговоров с работодателями, профсоюзами и представителями государственных органов с привлечением учёных-экспертов. Результатом переговоров являются рекомендации, устанавливающие нижний порог социальной защиты для заключения коллективных договоров.

Индексация вкладов — автоматическое изменение размера процентной ставки, выплачиваемого вкладчику, при изменении общего уровня цен.

Индексация налогов — автоматическое изменение подоходного налога в соответствии с официальным индексом роста цен на потребительские товары или индексом заработной платы.



## Модуль 21: Международные финансы

1. Основы международных финансов и тенденции развития.
2. Отношения, связанные с международными финансами. Ощутимые изменения, влияющие на формирование мирового экономического и финансового климата. Основные структурные тенденции мировой экономики на пороге XXI века.
3. Мировой банк и международный валютный фонд. Цели и задачи, соответствующие 1-пункту Соглашений МБРР.
4. Валютный курс и валютные рынки. Обменные курсы валютных курсов с учетом инфляции.

***Ключевые слова: международные финансы, международные валютно-финансовые потоки, международных финансовых отношений.***

Международные финансы - ресурсы, используемые в международных экономических отношениях, т. е. в отношениях между резидентами и нерезидентами.

Международные финансы являются частью мировой экономики и представляют собой совокупность финансовых ресурсов мира: финансовых ресурсов стран с их финансовыми организациями, международных организаций и международных финансовых центров мира<sup>73</sup>.

Предпосылками и причинами возникновения мировых финансов явились распространения финансовых отношений на мирохозяйственные связи и развитие финансовой подсистемы мировой экономики.

Финансовые ресурсы мира находятся в обращении и образуют мировой финансовый рынок (МФР). Мировые финансы образуют следующую структуру:

- 1) финансовая помощь (межгосударственные кредиты и гаранты; кредиты и гаранты международных организаций);
- 2) мировой финансовый рынок (валютный спот-рынок; рынок деривативов; рынок долговых и долевых ценных бумаг; кредитный рынок, рынок банковских кредитов; рынок страховых услуг);
- 3) золотовалютные резервы (частные золотовалютные резервы; официальные золотовалютные резервы).

В составе международных финансов можно выделить:

- 1) публичные финансы. Субъектами являются: суверенные государства; нации и народы; межгосударственные организации.
- 2) частные финансы. Субъектами являются: национальные и иностранные физические и юридические лица государства; созданные физическими и юридическими лицами государства.

По срокам обращения финансовых активов выделяются следующие сегменты мирового финансового рынка: валютный (краткосрочный) рынок;

---

<sup>73</sup> Международные экономические отношения. Интеграция. Колл. авторов. - М.: ЮНИТИ, 2009.

рынок капитала (долгосрочный)<sup>74</sup>.

Возможно перемещение части мировых финансовых ресурсов с одного сегмента на другой, так как границы между различными сегментами мирового финансового рынка размыты.

Выделяются следующие признаки классификации мирового финансового рынка:

1) характер участия субъектов в операциях. Участники рынка делятся на: прямые (непосредственные) - те, кто заключают сделки за свой счет и (или) за счет и по поручению клиентов, косвенных участников, не заключающих самостоятельных сделок; косвенные (опосредованные);

2) типы элементов и их характеристики: международные и межнациональные агентства; национальные правительства и суверенные заемщики; провинциальные и региональные правительства (местная администрация); муниципальные правительства; корпорации, банки и другие организации;

3) страны происхождения субъектов. В зависимости от страны происхождения участники подразделяются: развитые страны; развивающиеся страны; международные институты; оффшорные зоны — территории, где действуют налоговые, валютные и другие льготы для тех нерезидентов, которые базируют свои счета и фирмы на этих территориях, но осуществляют финансовые операции исключительно с другими странами;

4) типы инвесторов и должников. Выделяют две основные группы:

- частные инвесторы - это физические лица, которые, как правило, стремятся к диверсификации своих сбережений или увеличению процентов дохода путем приобретения различных финансовых активов; институциональные инвесторы - это профессиональные участники финансовых рынков.

### **Основы международных финансов, направления развития и основные тенденции развития международных финансов.**

Экономика современной РУз относится к открытым экономическим систем. С каждым годом взаимодействие граждан, частных лиц, предпринимателей, фирм, корпораций, государственных учреждений с другими странами и иностранными экономическими субъектами приобретает дальнейшего развития, обуславливает потребность в осознании сущности системы международных финансов.

Международные финансы начали формироваться много тысячелетий назад, когда "появились элементарные формы международной торговли времени возникали отношения натурального обмена излишками производства между отдельными лицами, семьями, родами, племенами.

Позже, с появлением особого общественного слоя торговых посредников - купцов, которые имели собственные средства и торговали не только в пределах отдельных государств, но и с другими странами,

---

<sup>74</sup> Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: Учеб. Под ред. Л.Н. Красавиной. М.: Финансы и статистика, 2008.

международная торговля начинает активно развиваться в эпоху рабовладельческого строя обменивались преимущественно предметами роскоши или ценным сырьем.

Великие географические открытия обусловили сдвиги в торговом деле, которая должна обслуживаться соответствующими денежными отношениями. Возникают, условно говоря, международные финансисты - меняли и меняльные конторы, которые обменивали иностранные монеты на местные и были посредниками во время платежей. Наибольшее распространение эти операции получили в крупных городах.

Италии, куда поступали товары и деньги различных стран. Далее, с развитием монетарной дела, вызванной периодическим обменом испорченных монет на другие, и увеличением объемов заморской торговли с появляются банкиры, которые начали предоставлять денежные ссуды. Такие займы были очень нужны купцам во время поездок на иностранные ярмарки.

Значительно большее развитие международные финансы приобретают с переходом от натурального производства к товарно-денежному оборота.

Развитие товарно-денежных и финансово-экономических отношений постоянно дает толчок для изменения и усовершенствования международных финансов. Основной характеристикой международных финансов является то, что они предназначены эффективно обслуживать межгосударственном движении товаров и услуг и перераспределение денежного капитала между контрагентами мирового рынка.

Международные финансы - это экономическая категория, отражающая об-менно-перераспределительные отношения национальных и наднациональных субъектов мировой экономики по поводу движения стоимости между странами и в процессе формирования и просмотры использования централизованных денежных фонде.

Отношения обмена характеризуют валютные поступления и валютные платежи, связанный с международной торговлей и обменом валют. Они отображаются в торговом балансе, состояние которого характеризует взаимодействием. Связь международных денежных потоков.

Отношения перераспределения возникают в процессе формирования и использования централизованных денежных фондов международных организаций и учреждений, а также перемещение собственности на валютные ценности из стран-доноров в страны-реципиенте.

Объектом международных финансов являются потоки денежных средств и связанные с ними финансовые отношения на мировом рынке. Денежные потоки, возникающие в процессе деятельности наднациональных субъектов объектов международных финансов, направленные на концентрацию финансовых ресурсов в определенных фондах и их дальнейшее перераспределение.

Субъектами международных финансов являются физические и юридические лица, правительства, международные организации и финансовые институты, а также банки и другие кредитно-финансовые

учреждения - посредники на международном финансовом рынке субъектами международных финансов с позиции конкретного государства делятся на резидентов и не резидентов.

Поскольку финансовые ресурсы - самый мобильный вид экономических ресурсов, то есть они находятся в постоянном движении и перераспределяются между различными участниками международных экономических отношений, возникающих в валютно-финансовый поток.

Кроме того, в системе мирового хозяйства торговля товарами, услугами, факторами производства, иностранное инвестирование осуществляются опосредованно через обмен иностранных валют, что также обуславливает возникновения валютно-финансовых потоков.

Международные валютно-финансовые потоки - это потоки иностранных валют или любых других финансовых активов, обусловленные экономической деятельностью субъектов объектов мирового хозяйства

Международные финансы целесообразно привести через систему движения валютно-финансовых потоков на мировом рынке.

Валютно-финансовые потоки и их направления между субъектами международных финансов создают определенные взаимосвязи в системе международных финансов:

1 Между экспортерами и импортерами по поводу платежей за предоставление и погашение кредитных обязательств

2 Между всеми названными выше субъектами и банками по получению и погашению кредитов, открытие и обслуживание валютных счетов, предоставление гарантий страховыми организациями по поводу страхования другими финансово-кредитными учреждениями.

3 Между всеми названными выше субъектами и международными финансовыми институтами по поводу получения кредитов, субсидий и т.д.

4 Между всеми названными выше субъектами и физическими лицами по поводу оплаты труда, осуществления международных переводов, оплаты за товары и услуги, выполнение договоров страхования

5 Между всеми названными выше субъектами и иностранным государством по поводу уплаты налогов и выполнения определенных обязательств, вытекающих из правил государственного регулирования международных финансовых отношений

6 Между физическими лицами по поводу осуществления различных международных банковских, почтовых и наличных денежных переводов

7 между правительствами разных стран по поводу уплаты (получения) контрибуций и репараций, предоставления и погашения кредитов и т.д.

8 между правительствами разных стран и международными организациями и финансовыми институтами по поводу денежных взносов в эти организации, получения кредитов, субсидий и т.д.

9 между наднациональными субъектами международных финансов (международными организациями и финансовыми институтами)

Все описанные валютно-финансовые потоки классифицируют по различным критериям, что позволяет, структурировать базу прогнозно-аналитических и статистических расчетов и детально изучить законы движения финансовых активов в мировой экономике.

Классификация валютно-финансовых потоков:

По типу экономического взаимодействия нерезидентов международные валютно-финансовые потоки делятся на:

1 Внешнеторговые Потоки, образующиеся при торговле экспортными и импортными товарами, услугами, факторами производства и при осуществлении других текущих операций

2 Капитальные Потоки, возникающие при кредитно-инвестиционной деятельности субъектов объектов международных финансов

3 Спекулятивные Такие потоки возникают при валютных операциях и не имеют никакой связи с производством

4 Балансирующие Потоки, опосредующие деятельность одного государства по уравниванию внешних платежей и расчетов с другими странами

II По форме международных финансовых ресурсов

1 Финансовые потоки в форме официальной международной помощи Межгосударственные кредиты и гранты Кредиты и гранты международных организаций

2 Финансовые потоки на мировом финансовом рынке в форме ценных бумаг и банковских кредитов

3 Финансовые потоки в форме официальных и частных золотовалютных резервов

III По признаку времени международные финансовые потоки делят на:

1 потоки международного рынка капиталов (средне-и долгосрочные кредитные ресурсы и ценные бумаги

2 потока валютного рынка (краткосрочные капиталы) возникающие при осуществлении операций с так называемыми \"горячими деньгами\" - целенаправленные спекулятивные операции на денежном рынке с целью получения максимальной прибыли

IV По видам экономической деятельности международные валютно-финансовые потоки классифицируются по структуре счетов платежного баланса по международным стандартам учета экономических отношений нерезидентов Они подразделяются на:

1 потоки расчетов за товары

2 потока расчетов за услуги

3 текущего и капитальные трансферты в денежной форме

4 Кредитные ресурсы

5 Прямые и портфельные инвестиции

6 Потоки резервных активов

V Особое, аналитическое значение имеет распределение потоков финансовых активов, связан и с переходом прав собственности на них Условно, права собственности на финансовые активы существуют в двух

формах: частной (ресурсы международных банков, физических и юридических лиц) и официальная (ресурсы правительств стран и международных официальных организаций) В зависимости от того, с какой собственности в которую переливаются капиталы при образовании международных ресурсов, формируются международные валютно-финансовые потоки четырех типов:

1 потоки, направленные из официальных источников в официальную собственность Такие валютно-финансовые потоки формируются из излишков иностранных валют, которые образуются в активах платежных балансов, в резервах МВФ, ВБ, ЕБРР и др., в СДР и в золотых запасах Эти потоки обусловлены решениями в рамках инвестиционной деятельности международных финансовых организаций и институтов.

2 потока, направленные из частных источников в частную собственность Такой тип валютно-финансовых потоков имеет место, когда банки, фирмы, физические лица осуществляют торговые операции и операции с финансовыми активами рыночным путем

3 потока, направленные из официальных источников в частную собственность. Этот тип валютно-финансовых потоков возникает при деятельности правительств стран и международных официальных организаций, связанными с размещением своих капиталов среди иностранных частных субъектов объектов господства.

4 потока, направленные из частных источников в официальную собственность. Эти потоки являются государственными заимствованиями на международных рынках капиталов у юридических и физических лиц или при вкладах таких лиц в международные финансовые организации, они возникают очень редко.

Все виды международных валютно-финансовых потоков возникают на основе соглашений и договоренностей, определяются определенными экономическими законами и международным порядком

Еще одним важным аспектом экономической категории международных финансов является их общественно-экономическая роль, или функции, которые они выполняют при осуществлении международной финансовой политики.

Распределительная функция Ее суть заключается в денежном распределении и перераспределении мирового продукта через механизм международных финансов Механизм распределения и перераспределения имеет определенные объективные и субъективные закономерности

К объективным закономерностям относятся:

- капитал оборачивается соответствии с законом пропорционального развития;

- потоки денежных средств находятся в движении в поиске самой нормы прибыли;

- получение прибыли всегда связано с риском Субъективными факторами, влияющими на механизм распределения, являются политические и личные интересы субъектов объектов международных финансов

объективные и субъект объективные закономерности могут совпадать или быть разносторонними.

Распределительная функция предусматривает две основные роли международных финансов: обмен и перераспределение стоимости между государствами. Первая роль выполняется, когда в противовес денежным потокам движется товар. Вторая - кол ли аккумулируются и трансформируются денежные фонды между государствами.

Контрольная функция

Суть ее заключается в том, что в любое время и на любом этапе есть возможность осуществлять учет и анализ движения мирового общественного продукта в денежной (универсальной, сопоставимой) форме, так международные финансы отражают движение общественного продукта именно в денежной форме. Собранную во время этого учета и проанализированную информацию можно использовать как ориентир для быстрого принятия дальнейших адекватных решений относительно международных финансов, а также для обработки субъектами международных финансовых отношений текущей и стратегической политики своей деятельности. На эффективную реализацию этой функции влияет как политика государства, характер и уровень ее экономического развития, техническое оснащение процесса сбора и обработки информации, так и степень понимания возможности практической реализации контрольной функции.

В функциях международных финансов отражается основное их назначение - эффективно обслуживать межгосударственном движении товаров и услуг и перераспределение денежного капитала между конкурирующими агентами мирового рынка, а также, в свою очередь, своевременно подавать сигналы о состоянии мирового финансового конъюнктур.

Общую систему международных финансов формирует несколько сфер международных финансовых отношений: международный финансовый рынок, международные платежные расчеты и их балансы, международные валютные операции, международные валютные системы, международные организации и институты, регулирования международных финансов. Все сферы во взаимодействии формируют определенный механизм функционирования международных финансов. На него влияют уровень экономического развития и характер внешнеэкономической деятельности стран, текущие и долгосрочные приоритеты государства. Основы международных финансов, направления развития и основные тенденции развития международных финансов.

### **Международные финансовые организации и их место в международных финансовых отношениях.**

Международные валютно-кредитные и финансовые организации условно можно назвать Международными финансовыми институтами.

Эти организации объединяет общая цель – развитие сотрудничества и обеспечение целостности и стабилизации сложного и противоречивого всемирного хозяйства, регулирование МЭО, в том числе валютно-кредитных и финансовых.

К ним относятся:

Банк международных расчетов;

Международный валютный фонд;

Всемирный банк;

Международная ассоциация развития;

Международное агентство по инвестиционным гарантиям;

Региональные банки развития;

Валютно-кредитные и финансовые организации ЕС, и др.

К организациям, имеющим всемирное значение, относятся, прежде всего, специализированные институты ООН – МВФ и группа МБРР, а так же ГАТТ, которое в 1995г. было преобразовано во Всемирную торговую ассоциацию.

Международные финансовые институты возникли в основном после Второй мировой войны, за исключением Банка международных расчетов (БМР, 1930г.).

***Функции международных финансовых институтов:***

Предоставление кредитов странам;

Разработка принципов функционирования мировой валютной системы;

Осуществление межгосударственного регулирования международных валютно-кредитных и финансовых отношений.

***Причины возникновения международных финансовых институтов:***

Усиление интернационализации хозяйственной жизни, образование ТНК и ТНБ, сфера действия которых выходит за национальные границы;

Развитие межгосударственного регулирования мировых государственных связей, в том числе валютно-кредитных и финансовых отношений;

необходимость совместного решения причин нестабильности мировой экономики, включая мировую валютную систему, мировые рынки валют, кредитов, ценных бумаг, золота.

Международные финансовые институты преследуют следующие цели:

объединить усилия мирового сообщества в целях стабилизации международных финансов и мировой экономики;

осуществлять межгосударственное валютное и кредитно-финансовое регулирование;

совместно разрабатывать и координировать стратегию и тактику мировой валютной и кредитно-финансовой политики.

Степень участия и влияния отдельных стран в международных институтах определяется величиной их вклада в капитал, так как обычно применяется система «взвешенных голосов».

Межрегиональный уровень системы международных финансовых институтов в Азии включает Банк торговли и развития (БТР) и организацию



экономического сотрудничества (ОЭС), созданную в 1964 г. И включающую в настоящее время 10 азиатских государств: Ближнего и Среднего Востока (Турцию, Иран, Пакистан, Афганистан), Закавказья (Азербайджан), Центральной Азии (Узбекистан, Кыргызстан, Таджикистан, Туркменистан) и Казахстан. БТР создан в 1900 г., а Узбекистан стал его членом в 1992 г. Банк финансирует проекты ОЭС в разных областях.

К межрегиональному уровню системы международных финансовых институтов можно отнести межрегиональные финансово-промышленные группы (ФПГ), являющиеся новой формой связи между государствами СНГ.

Под ФПГ понимается группа предприятий, организаций, кредитно-финансовых учреждений и инвестиционных институтов, создаваемых на базе кооперирования и объединения капиталов для ее инвестиционной деятельности.

ФПГ может быть транснациональным объединением различного вида: АО открытого типа, СП, технополисом, СЭЗ. ФПГ создаются на основе межправительственных соглашений и находятся под государственной защитой, что делает их более устойчивыми и ответственными. Примером ФПГ может служить «Российско-узбекский текстильный холдинг», учредителями которого являются владельцы акций.

На региональном уровне системы международных финансовых институтов в Центральной Азии работает Международный фонд спасения Арала (МФСА), созданный в 1994 г. И объединяющий усилия центральноазиатских государств (Узбекистана, Туркменистана, Кыргызстана, Таджикистана) и Казахстана для решения глобальной экономической проблемы и финансирования отдельных проектов и программ по ней.

Субрегиональный уровень системы международных финансовых институтов Центральной Азии и Казахстана представлен Центральноазиатским банком сотрудничества и развития (ЦАБСР), созданным в 1996 г. На основе объединения финансовых резервов Узбекистана, Казахстана и Кыргызстана для развития и обеспечения необходимыми средствами проектов в интересах этих стран. Штаб-квартира ЦАБСР находится в Алматы (Казахстан).

Непосредственно роль ООН в международных валютно-кредитных и финансовых отношениях ограничена. Однако при решении проблем развивающихся стран на Конференции ООН по торговле и развитию – ЮНКАД (с 1964г. – раз в 3-4года) наряду с проблемами мировой торговли и развитием этих стран обсуждаются валютно-кредитные вопросы.

Проблемы мировой валютной системы обсуждаются в Комитете по «невидимым» статьям и финансированию, связанным с мировой торговлей, с «официальной помощью развитию». Он занимается также проблемами доступа развивающихся стран на мировой рынок капиталов, гарантий по экспортным кредитам, а с середины 70-х гг. – и внешней задолженности развивающихся стран.

Специализированное учреждение ООН – Экономический совет – создал четыре региональные комиссии – для Европы, Африки, Азии, Латинской Америки.

Две последние способствовали организации Азиатского и Межамериканского банков развития. Специальные фонды дополняют эти организации.

Организация Европейского экономического сотрудничества, созданная в 1948г. в связи с осуществлением «плана Маршала», затем переориентировалась на создание Европейского платежного союза (1950-1958гг.), а в 1961г. была заменена Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР, Париж). Нынче ОЭСР включает 24 страны, на долю которых приходится 16% населения и 2/3 мирового производства стран Запада.

Цель ОЭСР – содействие экономическому развитию и финансовой стабилизации стран – членов, свободной торговле, развитию молодых государств. ОЭСР – своеобразный клуб промышленно развитых стран для обмена мнениями и координации экономической политики, включая валютно-кредитную и финансовую, ведет научно – исследовательскую работу, является центром прогнозирования и международных сопоставлений на базе эконометрических моделей мировой экономики.

«Парижский клуб» (кредиторы правительства).

Возглавляемый Францией "Клуб" организовал многочисленные пересмотры сроков платежей по долгам. Заседание "Клуба" проводится по инициативе страны-должника в случае, если неплатеж имеет место или скоро произойдет.

Участниками переговоров являются страна-должник, соответствующие страны-кредиторы, представители МВФ (Международного Валютного Фонда), Международного Банка Реконструкции и Развития (МБРР), часто - региональных банков развития, а также ЮНКТАД- конференция ООН по торговле и развитию.

«Клуб» не является постоянно действующей организацией. Он всегда созывается для принятия решения по пересмотру сроков платежей, касающихся отдельной страны-должника и отдельных видов задолженности. Заседания проходят в здании Министерства Финансов Франции.

Как правило, членами «Клуба» со стороны кредиторов выступают страны-участницы Организации Экономического Сотрудничества и Развития (ОЭСР).

Во время переговоров очень важную роль играет МВФ.

В первой части переговоров страна-должник дает разъяснения относительно своего финансового положения и причин возникновения проблем с погашением долга. На этой стадии МВФ представляет странам-кредиторам информацию об экономическом положении страны-должника, о котором МВФ знает, как правило, лучше самого государства. Позже, чтобы получить некую гарантию того, что пересмотр сроков платежей может привести к экономическому подъему в стране-должнике, и, таким образом,

обеспечить некоторые перспективы окончательного погашения долга, страна-дебитор должна также представить программу экономической перестройки и реформ. В качестве условия пересмотра сроков платежей страны-кредиторы требуют, чтобы страна-должник прежде заключила договор с МВФ относительно программ оздоровления экономики, который в свою очередь будет означать некое содействие со стороны МВФ, в частности, доступ к кредитам МВФ.

Только МВФ может объяснить детали этой стабилизационной программы, а также требования по пересмотру сроков платежей, или в некоторых случаях выдать деньги.

В результате переговоров обычно подписывается соглашение относительно сроков использования кредита, льготного периода по погашению основной части долга, % и сроков погашения.

"Согласованный протокол" содержит политические, а не юридические обязанности. "Согласованный протокол" показывает ожидания всех заинтересованных сторон по поводу того, что изменение программы погашения долга будет проходить в соответствии с условиями, отраженными в документе. Но изменение сроков выплат по долгам обретает юридическую силу только после подписания двусторонних соглашений, заключенных в соответствии с результатами переговоров в "Парижском Клубе".

#### ***«Лондонский клуб» (кредиторы: частные банки)***

В рамках "Лондонского клуба" вопрос займов решается между должником или страной-должником и банковским управляющим комитетом. Управляющий комитет представляет собой группу квалифицированных специалистов из 10-15 крупнейших банков, представляющих многие сотни банков-кредиторов.

Конкретное дело о пересмотре сроков погашения задолженности начинается с извещения заемщика всем кредиторам о том, что он приостанавливает платежи, так как осознает свою неспособность платить. Должник официально просит об изменении сроков платежа после определенной конечной даты. Перенос сроков погашения приобретает форму договорного соглашения между всеми кредиторами и отдельным заемщиком относительно изменения графика платежей по основной части долга и/или процентов.

В договоре должны быть отражены все виды задолженности и сроки их погашения. В случае, если будут привлечены "свежие деньги" вне зависимости от прошлых кредитов, их форма и условия должны быть определены как для уже имеющихся, так и для новых долгов. Должно быть показано, что может возникнуть необходимость повторного определения случаев невыполнения обязательства, позитивных и негативных обязательств по контракту. В конце должны быть определены платежи и расходы, связанные с изменением сроков выплаты долга.

### ***Всемирный банк, его функции.***

Важнейшим институтом регулирования международного движения капиталов является Международный банк реконструкции и развития, известный также под названием Всемирный банк. Он был основан в 1945г.

Он выступает в качестве межправительственной организации со штаб – квартирой в Вашингтоне, Европейское бюро — Париж (Франция), Токийское бюро — Токио (Япония).

Членство в МБРР открыто для государств-членов МВФ на условиях, определяемых Всемирным банком.

Главное в работе банка – через предоставляемые долгосрочные кредиты банков содействовать развитию экономики входящих в него стран.

Банк получает средства, как от основных взносов стран - членов, так и от выпуска облигаций, которые могут приобретать частные фирмы, различные учреждения, общественные и правительственные организации, а также за счет платежей в погашение ранее предоставленных займов.

В то же время МБРР предоставляет кредиты правительствам и частным фирмам, прежде всего в странах развивающегося мира. Подавляющая часть займов предоставляется на развитие инфраструктуры, энергетической базы, транспорта, промышленности и сельского хозяйства.

Высшим органом МБРР является совет управляющих, состоящий из назначаемых странами-членами управляющих (министров финансов или председателей центральных банков).

В системе МБРР действуют:

Международная финансовая корпорация (МФК);

Международная ассоциация развития (МАР).

Наблюдается тесная координация в деятельности МБРР и МВФ.

Региональные банки, другие банковские организации, так или иначе оказывающие влияние на систему международных валютно-кредитных и финансовых отношений, процессы международной торговли – это региональные банки как например:

Европейский инвестиционный банк;

Европейский банк реконструкции и развития;

Ряд арабских и иных банков.

Ресурсы для своей деятельности они черпают из собственного капитала и ссуд, получаемые на международных, а часто и на национальных рынках капитала.

Банки предоставляют главным образом долгосрочные кредиты на финансирование инвестиционной деятельности частных фирм и международных проектов в рамках помощи развивающимся странам.

Узбекистан стал членом ВБ в 1992 г.

Международный банк реконструкции и развития является одним из международных финансовых институтов, всесторонне способствующих процессу реформирования банковско-финансового сектора Узбекистана.

## ***МВФ***

К числу важнейших организаций в международной экономической сфере, обладающих наибольшим весом, относится Международный валютный фонд, штаб-квартира которого находится в Вашингтоне (США). Он был создан в результате проведения в 1944г. в г. Бреттон – Вудсе (США) международной конференции, на которой были приняты новые международные принципы валютной политики, положенные в основу Бреттон – Вудской валютной системы.

В настоящее время членами МВФ являются 181 государство. Членство открыто для государств в устанавливаемые МВФ сроки на определяемых МВФ условиях. Новыми членами являются Болгария, Намибия, Швейцария, Россия (июнь 1992 г.), Эстония, Латвия, Литва, Албания, Молдавия, Казахстан, Армения, Белоруссия, Киргизия и Маршалловы острова. Среди кандидатов на вступление — Сан-Марино, Узбекистан, Таджикистан и Украина.

Высшим руководящим органом МВФ является Совет управляющих, состоящий из представителей стран-членов (обычно ответственного за проведение валютной политики министра или главы центрального банка вместе с заместителем), назначенных на 5 лет.

### ***Цели МВФ:***

- поощрение международного сотрудничества в области валютной политики;
- способствование сбалансированному росту в области валютной политики;
- способствование сбалансированному росту мировой торговли для стимулирования и поддержания высокого уровня занятости и реальных доходов, для развития производственного потенциала всех государств-членов в качестве главной цели экономической политики;
- поддержание стабильности валют и упорядочение валютных отношений между государствами-членами, а также воспрепятствование девальвации валют из соображений конкуренции;
- участие в создании многосторонней системы платежей, а также устранение ограничений на трансферт валюты;
- предоставление средств для ликвидации несбалансированности платежных балансов государств-членов.

### ***Функции МВФ:***

- соблюдение согласованного кодекса поведения (тесное сотрудничество в вопросах международной валютной политики и межгосударственного платежного оборота);
- финансовая помощь для преодоления дефицита платежного баланса;
- консультирование и сотрудничество.

### ***Принципы МВФ:***

- запрет на манипуляции валютным курсом или международной валютной системой для уклонения от урегулирования;

— обязательство проведения (в случае необходимости) интервенций на валютных рынках для прекращения валютного кризиса;

— обязательство каждой страны учитывать в своей политике интервенций интересы своих партнеров, в особенности тех, в валюте которых она осуществляет свои интервенции.

МВФ за счет собственных или привлеченных ресурсов предоставляет кредиты в иностранной валюте или СДР для выравнивания платежных балансов стран-членов. Кредитные операции осуществляются только с официальными органами стран-членов Фонда: казначействами, центральными банками, валютными стабилизационными фондами. Как правило, кредиты предоставляются под программы укрепления финансово-экономического положения стран, и характер этих кредитов связан с выполнением требований специалистов МВФ.

Фонд оказывает огромное влияние на всю систему валютно-финансовых отношений в мировом хозяйстве, поскольку его нормы регулирования оказывают непосредственное влияние на движение ссудных капиталов в мировом хозяйстве.

Узбекистан вступил в МВФ в 1992 г.

МВФ устроен по образцу акционерного предприятия: его капитал складывается из взносов государств-членов, производимых по подписке. Каждая страна имеет квоту. Квота – ключевое звено во взаимоотношениях стран-членов с фондом определяет: 1) сумму подписки на капитал; 2) возможность использования ресурсов фонда; 3) сумму получаемых страной-членом суммы при их очередном распределении; 4) количество голосов страны в фонде. Размеры квот устанавливаются на основе удельного веса стран в мировой экономике и торговле с учетом следующих показателей: ВВП, объем текущих операций текущего баланса, официальные золотовалютные резервы. Пересмотр квот производится не реже одного раза в пять лет. В дополнение к собственному капиталу МВФ привлекает заемные средства. Страны, входящие в «группу десяти» или их Центральные банки (Бельгия, Италия, Канада, Немецкий федеральный банк, Нидерланды, Великобритания, США, Франция, Шведский государственный банк, Япония), заключили с фондом генеральное соглашение о займах (ГСЗ), вступившее в силу с 24 октября 1962 года. В 1964 году к ним присоединился в качестве ассоциированного члена Швейцарский национальный банк.

МВФ представляет кредиты в иностранной валюте странам-членам для двух целей: во-первых, для покрытия дефицитов платежных балансов, т.е. практически пополнения валютных резервов государственных финансовых органов и Центральных банков и, во-вторых, для поддержки макроэкономической стабилизации и структурной перестройки экономики, т.е. для кредитования бюджетных расходов правительства.

В уставе фонда для характеристики его кредитной деятельности используются два понятия: 1) сделка – предоставление валютных средств странам из его собственных ресурсов; 2) операция – оказание посреднических финансовых и технических услуг за счет заемных средств.

Страна, нуждающаяся в иностранной валюте, осуществляет покупку или заимствование иностранной валюты в обмен на эквивалентную сумму в национальной валюте, которая зачисляется на счет МВФ в ее центральном банке.

МВФ оказывает беднейшим странам более долгосрочную помощь для уравнивания платежных балансов и структурной перестройки в виде льготных кредитов путем использования не общих ресурсов Фонда, а других источников, аккумулируемых на счете специальных выплат.

Предоставление фондом кредитов странам-членам связано с выполнением ими определенных политико-экономических условий. Подобный порядок получил название «обусловленности» кредитов. Принцип обусловленности кредитов находит свое выражение в согласовании со страной-заемщицей определенной программы экономической политики, реализация которой и кредитуются фондом

#### **ЕБРР, его кредитная линия.**

Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) был создан в 1991 году для содействия странам Центральной и Восточной Европы и содружества независимых государств (СНГ) в переходе от плановой экономики к рыночной и для стимулирования частной и предпринимательской инициативы. Владельцами банка являются 60 акционеров из 58 стран, Европейский инвестиционный банк и Европейский союз.

26 членов банка получают содействие в осуществлении структурных и отраслевых реформ, включая демонополизацию, децентрализацию, разгосударствление и приватизацию, с целью скорейшей интеграции этих стран в мировое экономическое сообщество.

**Главная задача и цель ЕБРР** – содействовать переходу европейских постсоциалистических стран к открытой, ориентированной на рынок экономике, а также развитию частной и предпринимательской инициативы.

#### **Функции ЕБРР:**

- содействие развитию, образованию и расширению конкурентоспособности частного сектора, в первую очередь малого и среднего бизнеса, в первую очередь малого и среднего предпринимательства;
- мобилизация иностранного и местного капиталов для выполнения вышеуказанной деятельности;
- осуществление инвестиций в производственную сферу, а также в финансовый сектор и сферу услуг, которые необходимы для поддержки частной инициативы;
- оказание технического содействия для подготовки и реализации проектов;
- стимулирование развития национальных рынков капиталов;
- оказание поддержки экономически выгодных проектов, в которых участвует несколько стран-бенефициаров;
- активное проведение операций в области экологии и устойчивого развития;

- выполнение других функций, идущих в развитие вышеизложенных положений.

ЕБРР активно поощряет развитие частных коммерческих и промышленных предприятий и обязал не менее 60 % своих ресурсов направлять в негосударственный сектор.

Банк принимает к рассмотрению проекты, поступающие из любых источников. Важнейшим условием при рассмотрении поступающего обращения является качество предоставляемых материалов и их соответствие мировым стандартам в области проектного финансирования. Основными объектами кредитования ЕБРР являются частные фирмы или приватизируемые государственные предприятия, а также вновь создаваемые предприятия, включая СП с международными инвестициями. Основная цель банка состоит в поощрении инвестиций в регионе.

С начала своей деятельности в апреле 1991 года ЕБРР определил стоящие перед ним задачи. Наиболее важной из них стало содействие в создании новых экономических условий в странах, где действует ЕБРР, в период изменения политической системы, при этом считается необходимым предотвращение нетерпимых социальных условий, которые могли бы привести к полному распаду общества в этих странах и поставить под угрозу безопасность их соседей.

Осуществляя кредитную деятельность, ЕБРР:

использует разнообразные инструменты для гибкого кредитования на основе общепринятых в развитых странах стандартов банковского дела;

гармонично сочетает реализацию задач, намеченных стратегией операций по секторам, с непредусмотренными стратегией операциями, поддерживающими инициативы частного сектора;

сотрудничает с частными инвесторами, их консультантами, а также с коммерческими банками;

сотрудничает с правительствами в осуществлении долгосрочных планов развития;

осуществляет взаимодействие с международными валютно-кредитными и финансовыми организациями;

стремится обеспечить сохранение и улучшение окружающей среды.

Руководство деятельностью ЕБРР осуществляет Совет управляющих, совет директоров и президент. Совет управляющих – высший распорядительный орган ЕБРР – включает по 2 представителя. Все полномочия ЕБРР в принципе являются прерогативой совета управляющих, который решает принципиальные вопросы деятельности банка.

Из обычных ресурсов ЕБРР предоставляет кредиты на реализацию рентабельных проектов развития. Фонды технического и инвестиционного сотрудничества включает средства, направленные в соответствующий фонд и доходы, полученные от инвестиций, произведенных из ресурсов фондов технического и инвестиционного сотрудничества. Все взносы в такие фонды вносятся на добровольной основе.



Закупки товаров и услуг за счет средств фондов носят открытый характер. Средства специальных фондов используются, как правило, для льготного кредитования низкорентабельных отраслей социальной инфраструктуры и оказания технической помощи.

В своей деятельности ЕБРР использует следующие формы операций для предприятий частного и государственного секторов, переходящих на рыночные методы хозяйствования:

- 1) предоставление кредитов;
- 2) инвестирование в капитал;
- 3) гарантированное размещение ценных бумаг;
- 4) облегчение доступа на рынки капитала путем предоставления гарантий и оказания содействия в других формах;
- 5) размещение ресурсов специальных фондов в соответствии с соглашениями, определяющими их использование;
- 6) предоставление займов и оказание технического содействия под реконструкцию и развитие инфраструктуры.

ЕБРР не выдает гарантий по экспортным кредитам и не занимается страхованием.

Узбекистан стал членом ЕБРР в 1992 г.

10 января 1994 г. Совет директоров ЕБРР принял решение об отмене обязательного негативного залога для инвестиционных проектов, финансируемых банком в РУз.

Главные усилия банк направляет на поддержку малого и среднего бизнеса и создание класса предпринимателей, финансируя крупные инфраструктурные проекты в транспортном, энергетическом и промышленном секторах экономики.

ЕБРР определил семь направлений своей деятельности в Узбекистане. Это развитие:

- финансового сектора и банковской инфраструктуры;
- малых и средних предприятий;
- энергетического сектора;
- хлопкоперерабатывающей и других отраслей легкой промышленности;
- инфраструктуры туризма, а также освоение природных ресурсов.

Проектами, имевшими и имеющими место в РУз являются:

- развитие банковского и финансового сектора; совместная лизинговая компания;
- совместный узбекско-голландский банк;
- создание совместного УзДЭУ банка;
- программа развития торгового финансирования;
- региональный банковский учебный центр;
- СП «Заравшан-Ньюмонт»;
- топливно-энергетический комплекс;
- реконструкция ферганского нефтеперерабатывающего завода;
- проект реконструкции Сырдарьинской ГРЭС;
- кредитная линия по поддержке малого и среднего бизнеса;

- создание Фонда по постприватизационной поддержке предприятий;
- региональный Фонд AIG «Шелковый путь»;
- легкая промышленность; текстильная индустрия;
- транспортный сектор; проект реконструкции Ташкентского аэропорта;
- реконструкция железных дорог республики;
- строительство и коммунальное хозяйство и др.

### **АБР, и его деятельность по кредитованию инвестиционных проектов.**

Региональный межгосударственный банк по долгосрочному кредитованию (на 10-40 лет) проектов развития в странах Азии и Тихоокеанского бассейна.

Создан по решению Экономической комиссии ООН. Соглашение о создании АБР вступило в силу 22 августа 1966 г., когда оно было ратифицировано 15 правительствами. Банк начал свои операции 19 декабря 1966 г. По уставу АБР его участниками могут быть страны, входящие в регион, а также другие государства - члены ООН или одного из ее специализированных агентств.

Основными направлениями деятельности АБР являются:

содействие инвестированию в регионе частного и государственного капиталов;

мобилизация ресурсов банка на финансирование развития стран-членов с предоставлением приоритета тем региональным, субрегиональным, а также национальным проектам. Которые наиболее эффективно будут способствовать гармоничному росту региона в целом. При этом особый упор будет делаться на удовлетворение потребностей наименее развитых стран-членов банка в регионе;

удовлетворение просьб стран-членов по оказанию содействия в координации их планов экономического развития и политики;

оказание технической помощи в подготовке проектов и программ развития;

сотрудничество с ООН, международными общественными организациями, различными международными институтами и национальными организациями как государственными, так и частными, в вопросах, касающихся инвестирования в регион средств из фондов развития;

проведение мер по обеспечению заинтересованности данных институтов в осуществлении капиталовложений и оказании помощи;

различные виды деятельности и услуги, осуществление которых необходимо для стимулирования экономического роста и сотрудничества в регионе.

Финансовые ресурсы АБР складываются из обычных капитальных ресурсов, включающих в себя подписной капитал (акции), резервы и фонды, образованные за счет займов; и специальных фондов, которые формируются из вкладов-членов, выделяемых для осуществления банком операций по

предоставлению концессиональных ссуд и деятельности по оказанию технической помощи.

Обычно средства специальных фондов банка используются для оказания помощи наименее развитым странам-членам, а средства обычных капитальных ресурсов, ссуды которых составляют 66 % от общего количества ссуд, выделяемых банком, предоставляются более развитым членам.

Деятельность в области оказания технической помощи является одним из важных направлений работы банка, которая заключается в определении, разработке и осуществлении проектов, связанных с экономическим развитием стран региона.

Банковские операции финансируются из двух главных источников: обычных источников капитала и специальных средств.

Обычные источники: выплачиваемая доля капитала от стран - членов АБР, заимствования на мировом рынке капитала, доход от инвестиций. Кредиты из обычных источников выдаются на коммерческих условиях и на более короткий срок (10-25 лет с льготным периодом 3-5 лет).

Специальные средства поступают в виде взносов от развитых стран-членов, дохода от специальных фондов, ссуд и инвестиций, а также сумм, переводимых из обычных источников капитала по специальному решению Совета директоров АБР. Специальные средства АБР составляют окно "льготных ссуд" по низким ставкам процента (1-3% годовых) для удовлетворения потребностей небольших и более бедных стран-членов. Кредиты из спецфонда выдаются на более длительный срок - 25-40 лет с 10-летним льготным периодом.

АБР осуществляет инвестиции только в странах Азии и Тихоокеанского бассейна. Претендовать на заемные средства от АБР могут как правительства стран-участниц, так и юридические лица.

Узбекистан стал полноправным членом Азиатского банка развития 31 августа 1995 года.

АБР предусматривает развитие своей деятельности в Узбекистане в следующих направлениях: обеспечение поддержки политики реформ, институциональных изменений, содействие росту и укреплению экономики. Мобилизация потенциала для инвестирования в экономику. Было установлено, что приоритетными направлениями деятельности АБР в Узбекистане является сельское хозяйство, реабилитация инфраструктуры (железные дороги, автомагистрали), горнорудная промышленность, строительство газопроводов, развитие туризма, здравоохранение и экология, развитие производства продовольственных товаров и банковской системы.

Деятельность банка в ближайшее время сосредоточена на трех ключевых операционных секторах:

сельское хозяйство, включая финансовую поддержку деятельности сельской агропромышленности;

образование;

реабилитационная инфраструктура, особенно дорожного и железнодорожного подсекторов.

Правительство нашей страны заинтересовано в поддержке банком реформ, направленных на развитие частного сектора, реструктуризацию предприятий.