

Лекция 16. Финансы домашних хозяйств

Важным экономическим субъектом в рыночной экономике выступает домашнее хозяйство, которое представлено либо отдельным физическим лицом, либо группой лиц, проживающих совместно и коллективно ведущих хозяйство, объединенных с целью обеспечения всем необходимым для жизни, согласовано принимающих экономические решения. Большинство домохозяйств представляет семейные хозяйства.

О роли домашних хозяйств свидетельствует то, что в сфере личного потребления расходуется значительная часть создаваемого в обществе валового внутреннего продукта, домашние хозяйства являются активными участниками финансового рынка, т.е. они выступают и как потребители произведенных в обществе благ и услуг, и как поставщики финансовых ресурсов. Денежные отношения, возникающие у домохозяйств в процессе формирования и использования у них доходов, поступлений, накоплений, образуют самостоятельную сферу финансовых отношений – финансы домашних хозяйств.

Домашние хозяйства, создаваемые с целью производства товаров, работ и услуг для обмена, реализации, должны быть зарегистрированы в качестве индивидуальных предпринимателей. Если такое домохозяйство не привлекает наемных работников, то весь получаемый доход от предпринимательской деятельности, за вычетом обязательных налоговых платежей и обязательств перед контрагентами, остается в распоряжении домохозяйства. Для расширения бизнеса домохозяйства могут привлекать наемных работников.

Домохозяйства могут осуществлять деятельность на финансовом рынке без регистрации предпринимательской деятельности. Могут быть пайщиками в паевых инвестиционных фондах, выступать страхователем, размещать временно свободные финансовые ресурсы в депозиты в коммерческих

банках, приобретать ценные бумаги и т.д. Отдельные домохозяйства могут заниматься индивидуальной предпринимательской деятельностью как профессиональные участники финансового рынка – брокеры, дилеры, страховые агенты и т.д.

Домохозяйства вступают в следующие финансовые отношения с другими субъектами рынка, в процессе которых формируются доходы, поступления, накопления:

1. Первая группа отношений домохозяйств возникает в процессе формирования общего бюджета, его распределения и последующего использования в целях обеспечения каждого члена домохозяйства ресурсами, необходимыми для поддержания жизни. Внутренние финансовые отношения домашнего хозяйства связаны с формированием и использованием накоплений и сбережений.
2. Вторая группа отношений – отношения с другими субъектами хозяйствования – коммерческими и некоммерческими организациями, индивидуальными предпринимателями. С коммерческими организациями они возникают по поводу размещения временно свободных финансовых ресурсов домохозяйства с целью получения дополнительного дохода, передачи части рисков страховым компаниям, получения/предоставления кредита, уплаты штрафов, получения доходов по облигациям. Домохозяйства могут получать от организаций-работодателей премии, подарки, материальную помощь в денежной форме.
3. В третью группу входят отношения с публично-правовыми образованиями. Все домохозяйства уплачивают налоги, страховые взносы во внебюджетные фонды, если домохозяйства являются индивидуальными предпринимателями. Также к

данным отношениям относятся отношения домохозяйства по поводу получения различных социальных трансфертов: пенсий, стипендий, субсидий по оплате услуг ЖКХ.

4. Финансовые отношения домохозяйства с наемными работниками, которые возникают при распределении доходов домашнего хозяйства в пользу работников. К ним относят выплату премий, материальной помощи работникам и др.
5. Пятую группу финансовых отношений составляют отношения с другими домашними хозяйствами. Эти отношения возникают по поводу предоставления (возврата) заемных денежных средств, получения подарков в денежной форме, наследования и др.

Финансы домашнего хозяйства представляют собой совокупность денежных отношений, возникающих у домохозяйств в процессе формирования доходов, поступлений и накоплений и последующего их использования с целью финансового обеспечения деятельности, личного и семейного потребления и выполнения финансовых обязательств.

Особенностью финансов домашних хозяйств является то, что данная сфера наименьшим образом регламентируется государством. Домашнее хозяйство самостоятельно принимает решение о необходимости и способе формирования доходов, направления использования общего бюджета.

Еще одной особенностью финансов домохозяйства является то, что финансовые решения принимаются домашними хозяйствами, руководствуясь не только экономическими целями, но и социальными – воспитание детей, повышения образовательного и культурного уровня и пр. Это связано с тем, что отношения между членами домашнего хозяйства носят в основном не экономический, а социальный характер.

Основная часть финансовых ресурсов домохозяйства представлена денежными доходами – средствами, заработанными или полученными

членами домашнего хозяйства, необходимые для поддержания физического, морального, экономического и интеллектуального состояния членов домохозяйства на определенном уровне удовлетворения их потребностей.

Определение доходов домашних хозяйств основано на следующих показателях, которые используются в официальной статистике:

- Совокупные доходы – общая сумма денежных и натуральных доходов, полученных из всех источников, с учетом стоимости бесплатных и льготных услуг, оказываемых населению в здравоохранении, образовании, культуре, социальном обслуживании, а также поступлений от личного подсобного хозяйства на собственное потребление;
- Номинальные доходы – это сумма начисленных доходов: заработной платы, пенсии, предпринимательского дохода, наследства, выигрышей и т.д.;
- Располагаемые денежные доходы – это номинальные доходы за вычетом налогов и других обязательных платежей, т.е. доходы, фактически остающиеся в распоряжении домохозяйства. Они называются конечными доходами;
- Реальные денежные доходы характеризуются количеством потребительских товаров и платных услуг, которые могут быть приобретены на конечные доходы домохозяйства для удовлетворения личных потребностей и для накопления, т.е. учитывают уровень инфляции;
- Общий доход – доход домохозяйства до уплаты налогов и обязательных платежей.

К финансовым ресурсам домашнего хозяйства относятся также социальные трансферты (выплаты), которые представляют собой безвозмездные выплаты населению за счет средств бюджетов бюджетной системы, внебюджетных фондов, общественных организаций, призванных

компенсировать утраченный доход или обеспечить получателям социальных выплат минимальный размер денежных средств, необходимых для их существования. Видами социальных выплат являются пенсии, стипендии, социальные пособия, субсидии на оплату услуг ЖКХ, иные средства из бюджетов бюджетной системы, предоставляемые безвозмездно.

К поступлениям домохозяйства также относятся мобилизуемые на финансовом рынке дополнительные денежные средства: кредиты и займы; страховое возмещение при наступлении страхового случая, выплачиваемое страховыми организациями.

Накопления домохозяйства являются еще одной составляющей финансовых ресурсов домашнего хозяйства, которые представлены неизрасходованными доходами и поступлениями полученными в предыдущие годы.

По источникам образования доходы домашнего хозяйства подразделяются на первичные и вторичные доходы. Первичные доходы домохозяйства представлены доходами, полученными в результате осуществления деятельности – доходы от самозанятости, по найму, от продажи продукции личного подсобного хозяйства, от собственности, финансовых активов. К вторичным доходам можно отнести средства, полученные в порядке наследования, дарения.

Доходы домашнего хозяйства в зависимости от факторов производства подразделяются на:

- Трудовые – оплата труда наемных работников и другие выплаты работодателя;
- Доходы с капитала и инвестиционных ресурсов – дивиденды по акциям, проценты по банковским депозитам и ценным бумагам и пр.;

- Доходы от использования земли и природных ресурсов зависят от спроса и предложения на этот фактор и выражаются в виде земельной ренты, доходов от сдачи объектов недвижимости, транспортных средств в аренду;
- Предпринимательские доходы представляют собой часть дохода, полученного от реализации товаров, работ или услуг.

Финансовые ресурсы домохозяйств используются для их жизнеобеспечения по нескольким направлениям. Например, финансовые ресурсы домохозяйства могут быть направлены на удовлетворение текущих потребностей – приобретение продуктов питания, непродовольственных товаров, используемых в течение относительно непродолжительного периода времени, плату за периодически потребляемые услуги. Вторая группа расходов – капитальные расходы, направляются на приобретение товаров, используемых в течение длительного периода времени, оплату образовательных услуг. Неиспользованная часть доходов принимает форму денежных сбережений, которые могут быть размещены на счетах по вкладам в коммерческих банках, направлены на приобретение ценных бумаг и других финансовых активов.

Сбережения домашнего хозяйства, как неиспользованная за определенный период часть денежного дохода домашнего хозяйства, включают прирост (уменьшение) вкладов, приобретение ценных бумаг, изменение средств на счетах индивидуальных предпринимателей, изменение задолженности по кредитам, приобретение недвижимости. По форме сбережения могут быть организованными и неорганизованными. К организованным сбережениям относятся денежные средства, направляемые на финансовый рынок – размещенные во вклады коммерческих банков, вложения в акции, облигации и другие финансовые активы, переданные в доверительное управление специализированным организациям. Организованные сбережения позволяют защитить от обесценения

накопления домохозяйства и получить дополнительные доходы. К неорганизованным сбережениям относятся наличные деньги на руках у населения в рублях и иностранной валюте.

Лекция 15. Финансы предприятий

Финансы предприятий (организаций) — это относительно самостоятельная сфера системы финансов, охватывающая широкий спектр денежных отношений, связанных с формированием и использованием капитала, доходов, денежных фондов предприятий в процессе кругооборота их средств и выраженных в виде различных денежных потоков.

В процессе формирования и использования всех денежных источников, вовлекаемых в оборот средств предприятий и находящихся отражение в его денежных потоках, возникает широкий спектр денежных отношений, которые выражают экономическое содержание финансов предприятий и являются объектом непосредственного финансового управления.

Финансовые отношения возникают между:

- предприятием и его инвесторами (акционерами, участниками, собственниками) по поводу формирования и эффективного использования собственного капитала, а также выплаты дивидендов и процентов;
- предприятием, поставщиками и покупателями по поводу форм, способов и сроков расчетов, а также способов обеспечения исполнения обязательств (уплата неустойки, передача залога);
- предприятием-инвестором и другими предприятиями и организациями по поводу его краткосрочных и долгосрочных финансовых инвестиций и выплаты по ним дивидендов и процентов;
- предприятием и финансовыми (кредитными) институтами и другими предприятиями по поводу привлечения и размещения свободных денежных средств;
- предприятиями и его наемными работниками по поводу оплаты труда и выплат из фонда потребления;

- предприятием и государством по поводу формирования налогооблагаемой базы для исчисления налогов, сборов и осуществления этих платежей;
- предприятием и государством при уплате налогов и сборов в бюджетную систему и взносов во внебюджетные фонды;
- государством и предприятиями при финансировании из бюджета на цели, предусмотренные действующим законодательством.

Все финансовые отношения предприятий регламентированы государством и охватывают процесс распределения и перераспределения ВВП. При этом последние две группы отношений выражают перераспределительные отношения и входят как в сферу финансов предприятий, так и в сферу государственных финансов.

Все вышеперечисленные финансовые отношения возникают в процессе формирования и движения (распределения, перераспределения и использования) капитала, доходов, фондов, резервов и других денежных источников средств предприятия, т.е. его финансовых ресурсов.

Финансы коммерческих организаций функционируют в соответствии со следующими принципами:

- получение и максимизация прибыли;
- оптимизация источников финансовых ресурсов;
- обеспечение финансовой устойчивости организации;
- обеспечение инвестиционной привлекательности;
- ответственность за результаты финансово-хозяйственной деятельности.

Данные принципы взаимосвязаны: финансовой устойчивости организации невозможно достичь, если нарушается оптимальное соотношение между собственными и заемными источниками формирования

финансовых ресурсов; показатели финансовой устойчивости коммерческой организации определяют ее инвестиционную привлекательность.

Несмотря на наличие общих принципов финансов коммерческих организаций, существуют факторы, определяющие специфику формирования и использования финансовых ресурсов конкретной организации, специфику ее финансового механизма. К таким факторам относится организационно-правовая форма организации и вид ее деятельности.

Организационно-правовая форма коммерческой организации определяет специфику формирования финансовых ресурсов в момент создания или расширения уставного капитала, возможность привлечения заемных средств на основе выпуска долговых ценных бумаг, особенности распределения прибыли между собственниками, специфику формирования финансовых резервов, разделение ответственности за результаты финансово-хозяйственной деятельности между организацией и ее собственниками (участниками).

В соответствии с организационно-правовыми формами коммерческих организаций, финансовые ресурсы в момент создания акционерных обществ формируются за счет средств, поступивших от размещения акций, товариществ и кооперативов – от размещения паев, а унитарных предприятий – за счет бюджетных средств. Для хозяйственных обществ и унитарных предприятий предусмотрена возможность привлечения финансовых ресурсов за счет размещения долговых ценных бумаг. В акционерных обществах часть прибыли распределяется в форме дивидендов между акционерами, прибыль унитарных предприятий может поступать в бюджет не только в виде налоговых, но и неналоговых платежей, в производственных кооперативах между членами распределяется часть предпринимательского дохода (прибыли) в зависимости от степени трудового участия. Все коммерческие организации, как правило, формируют резервы за счет отчислений от прибыли, но для акционерных обществ

законодательно установлен минимальный размер резервов (не менее 5% от размера уставного капитала), минимальный размер отчислений от прибыли в резервный фонд (не менее 5% от чистой прибыли), а также направления использования резерва (покрытие убытков, погашение облигаций общества, выкуп акций).

Отраслевые факторы влияют на следующие элементы финансового механизма коммерческой организации: соотношение собственных и заемных средств при формировании финансовых ресурсов коммерческой организации, размеры и состав резервных фондов, состав и структуру обязательных платежей в бюджетную систему, возможность получения дополнительного дохода в силу благоприятных природно-климатических условий, ограниченность внешних источников финансовых ресурсов, предопределенных низким уровнем рентабельности, степень государственной регламентации финансовой деятельности.

При создании коммерческой организации источников ее финансовых ресурсов являются вклады учредителей (собственников) в уставной капитал (для товариществ – складочный капитал, для унитарных предприятий – уставной капитал). Минимальные размеры уставного капитала определяются законом, при этом для отдельных видов деятельности (банковской, страховой) предусмотрены более высокие требования к размеру уставного капитала. Если учредителем коммерческой организации выступают органы государственной власти или муниципальных образований, источником финансовых ресурсов будут средства соответствующего бюджета.

Основным источником финансовых ресурсов для действующей на рынке коммерческой организации является выручка от реализации товаров, работ или услуг, ее размер зависит от объема реализации, цены, а также косвенного налогообложения. Выручка является основой для приобретения материальных запасов, оплаты труда и других расходов. В случае превышения выручки от реализации над себестоимостью формируется

прибыль от продаж. Снижение себестоимости при установившемся уровне цен является главным фактором увеличения прибыли от продаж.

Деятельность коммерческой организации также связана с реализацией имущества, когда морально устаревшее оборудование и другое имущество продаются по остаточной стоимости, реализуются невостребованные производственные и непроизводственные площади, излишние запасы сырья и материалов. Доля данного источника в общей сумме источников финансовых ресурсов организации зависит от множества факторов. Положительная разница между доходами от прочей реализации и расходами, связанными с такой реализацией, составляют прибыль от прочей деятельности.

Коммерческая организация может получать доходы, не связанные с основной деятельностью, определенной в ее уставе. Такие доходы называются внереализационными. К ним относятся поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование денежных средств и другого имущества; поступления, связанные с участием в уставных капиталах других организаций; прибыль, полученная в результате совместной деятельности по договору простого товарищества; полученные штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров; поступления в возмещение причиненных организации убытков; прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году; суммы кредиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности; положительные курсовые разницы по операциям в иностранной валюте; суммы дооценки активов.

На объем внереализационных доходов организации влияет степень дифференциации ее финансовых активов, доходность по ним, степень надежности хозяйственных связей с контрагентами, эффективность работы юридических служб и другие факторы.

Рыночная экономика дает возможность любому субъекту дифференцировать источники финансовых ресурсов. Основными методами мобилизации финансовых ресурсов на финансовом рынке являются эмиссия ценных бумаг, заключение договора банковского кредита. В каждый момент времени управления финансами администрация организации делает выбор между реинвестированием прибыли в бизнес или распределения ее между собственниками, размещения долевых ценных бумаг или долговое финансирование и т.д.

Выбор внешних источников финансирования, мобилизуемых на рынке, определяется масштабом организации, структурой ее собственности как потенциального обеспечения обязательств, будущими целями, для реализации которых требуются данные источники. При сравнении достоинств и недостатков отдельных методов привлечения внешних источников финансирования необходимо учитывать, что проведение эмиссии ценных бумаг обеспечивает мобилизацию большого объема средств, но требует и больших издержек, связанных с выпуском бумаг в обращение, по сравнению с привлечением заемного капитала на основе банковского кредита.

Первичное публичное предложение акций на рынке (IPO – Initial Public Offering) является довольно популярным. В США к данной процедуре прибегают вновь созданные компании, для российских акционерных обществ – это способ увеличения уставного капитала за счет дополнительной эмиссии. В среднем объем дополнительных эмиссий колеблется около 10-15% уставного капитала.

Эмиссия облигаций возможна для более широкого перечня организационно-правовых форм коммерческих организаций, но и для акционерных обществ в ряде случаев она может быть привлекательнее в целях сохранения контроля над управлением организацией.

К эмиссии ценных бумаг прибегают при реализации крупных инвестиционных проектов. В настоящее время используются разные механизмы разделения рисков между участниками реализации таких проектов, а том числе на основе выпуска долговых ценных бумаг, погашение которых увязано с выполнением обязательств по проекту (CNO – credit linked notes). Банковское кредитование на долгосрочной основе, обеспечением которого служит денежный поток, полученным от реализации проекта, получило название проектного финансирования.

Значимость источников финансовых ресурсов коммерческой организации, привлекаемых на финансовом рынке, определяется инвестиционной привлекательностью данной организации, ее организационно-правовой формой, уровнем доходности на финансовом рынке. Коммерческие организации и их органы управления финансами учитывают также, что при росте заемных источников финансирования растет риск возникновения банкротства.

Бюджетные средства поступают коммерческим организациям в рамках государственной финансовой поддержки их деятельности. Основные формы поступления бюджетных средств: субсидии, бюджетные инвестиции, оплата товаров, работ и услуг в рамках государственного заказа. Спецификой данного источника финансовых ресурсов коммерческой организации является строго целевое назначение предоставленных средств, а также потенциально равные права организаций на получение таких средств.

Поступления в порядке перераспределения связаны с участием коммерческой организации в вертикально и горизонтально интегрированных структурах, при этом распределение финансовых ресурсов может осуществляться от материнских дочерним компаниям и наоборот, прибыль одних участников может направляться на покрытие убытков других.

Направления использования финансовых ресурсов коммерческих организаций зависят от сложившейся экономической ситуации, стратегии развития, стадии жизненного цикла организации, ситуации на финансовых рынках и др. К направлениям расходования финансовых ресурсов относятся:

- инвестиции на расширение бизнеса (капитальные вложения или инвестиции в основные средства, расширение оборотных средств, приобретение нематериальных активов);
- осуществление НИОКР;
- уплата налогов;
- финансовые инвестиции - размещение в ценные бумаги других эмитентов, банковские депозиты и др.;
- распределение прибыли между собственниками;
- стимулирование социальная защита работников и их семей;
- спонсорство и благотворительность.

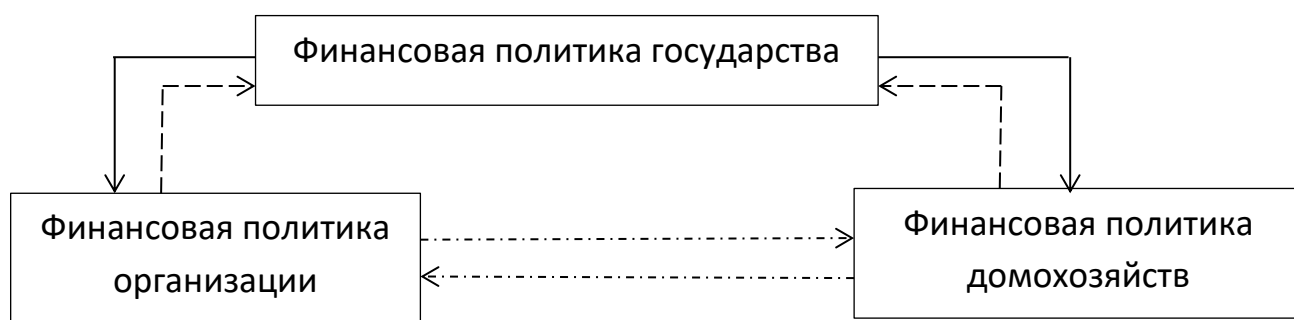
Лекция 14. Финансовая политика

Финансовая политика – это совокупность целенаправленных мер, разрабатываемых экономическими субъектами в области использования финансов, обеспечивающих формирование финансовой основы для реализации наиболее эффективных, отвечающих современным условиям мероприятий экономической и социальной политики государства, его отдельных территорий, а также целей и задач организаций и домохозяйств.

Объектами финансовой политики является совокупность финансовых отношений и финансовых ресурсов, образующих сферы и звенья финансовой системы государства.

Субъектами финансовой политики выступают все экономические субъекты – государство в лице органов государственной власти и органов местного самоуправления, организации и домохозяйства, - которые непосредственно разрабатывают основную концепцию финансовой политики и определяют ее цели и задачи в рамках каждой сферы финансовой системы.

Финансовая политика государства имеет приоритетное значение для стабильного экономического развития, оказывает непосредственное влияние на цели и задачи финансовой политики как организаций, так и домохозяйств, и именно ей отводится главная роль при рассмотрении финансовой политики каждого из экономических субъектов.



Финансовая политика государства оказывает определенное влияние на содержание финансовой политики организации в части оптимизации

налоговых платежей, а также политики привлечения финансовых ресурсов из бюджетов разных уровней, строящейся с учетом форм и условий предоставления бюджетных средств. Цели и задачи финансовой политики государства влияют на экономические условия функционирования государства, также учитываемые при формировании ее финансовой политики. Среди всех субъектов хозяйствования наибольшее воздействие финансовая политика государства оказывает на политику тех организаций, учредителем которых являются соответствующие органы власти.

В отличие от финансовой политики государства, непосредственной влияющей на финансовую политику организаций и домохозяйств, последние имеют лишь косвенное воздействие на государственную финансовую политику. От финансовой политики домохозяйств и организаций зависит объем средств, поступающих в экономику государства в форме инвестиций, налоговых и неналоговых платежей, дополнительных отчислений денежных средств в государственные пенсионные программы, что влияет на цели и задачи финансовой политики государства и его территориальных образований в экономической и социальных сферах.

Содержание финансовой политики раскрывается в ее структурных элементах, к которым относятся:

- Выработка научно обоснованной концепции развития финансов;
- Определение основных направлений использования финансов на перспективу и текущий период;
- Разработка конкретных путей реализации основных направлений использования финансов на перспективу.

Выработка научно обоснованной концепции развития финансов осуществляется с целью выявления объективной потребности в реализации намеченных мероприятий финансовой политики и обоснования изменения существующего механизма реализации финансовых отношений.

В современных условиях финансовая политика большинства государств основывается на различных концепциях государственного регулирования экономики. В зависимости от стадии экономического цикла (экономический спад, депрессия, оживление, экономический подъем), на которой находится экономика страны, субъекты власти используют сдерживающую или стимулирующую (стабилизационную) финансовую политику.

В условиях экономического спада и депрессии происходят сокращение товарооборота, снижение платежеспособного спроса населения, доходов субъектов хозяйствования, уменьшение инвестиционной активности инвесторов, увеличение уровня безработицы, рост уровня инфляции. На этих стадиях экономического цикла государство использует стабилизационную финансовую политику, которая связана со стимулированием деловой активности субъектов хозяйствования путем снижения налогов и увеличения государственных расходов на поддержку стратегически и социально значимых отраслей экономики. В этих условиях государство мобилизует дополнительные финансовые ресурсы на финансовом рынке, поэтому политике в области управления долговыми обязательствами государства должно уделяться повышенное внимание.

На стадиях экономического оживления и подъема повышается деловая активность субъектов хозяйствования, растет реальный объем их доходов, увеличивается товарооборот, снижается социальная напряженность в обществе. В таких условиях государства имеет возможность увеличить размер мобилизуемых доходов, досрочно погашать имеющиеся долговые обязательства, проводить активную инвестиционную и инновационную политику. Финансовая политика в данных условиях имеет сдерживающий характер, что предполагает снижение государственных расходов на стадиях экономического оживления и подъема и усиления налогового бремени на

стадии экономического подъема для предотвращения перегрева экономики и снижения темпов экономического роста.

Для достижения стабильности экономического развития функционирование экономики может обеспечиваться на основе действия встроенных стабилизаторов, к которым относится автоматическое изменение налоговых поступлений и трансфертных платежей в зависимости от стадии экономического цикла. Если финансовая политика строится с учетом действия встроенных стабилизаторов, то при ее разработке особое внимание уделяется составлению прогнозов экономического и социального развития государства, построению моделей развития налоговой и бюджетной систем, национального финансового рынка в зависимости от стадии экономического цикла.

Определение основных направлений использования финансов на перспективу и текущий период на макроуровне базируется на целях и задачах экономической политики государства, выделении в составе экономики приоритетных отраслей, определении условий развития социальной сферы, на составе полномочий государственных и муниципальных органов власти в финансово-бюджетной сфере, оценке внутреннего и международного положения государства. Учет этих факторов позволяет разработать финансовую политику, отвечающую условиям экономического развития государства.

Разработка конкретных путей реализации основных направлений использования финансов предполагает выработку определенных путей решения поставленных целей и задач, которые будут способствовать реализации основных направлений финансовой политики на определенном отрезке времени. Если задачей финансовой политики государства является снижение объема государственного долга, то должны быть определены возможные пути реализации этой задачи, среди которых можно назвать досрочное погашение имеющихся долговых обязательств, снижение объема

заимствований на внутреннем и внешнем финансовых рынках, проведение переговоров с кредиторами о возможности списания части долга.

Финансовую политику государства, разрабатываемую уполномоченными субъектами власти, можно классифицировать по следующим критериям:

- По территориальному критерию выделяют общегосударственную (федеральную), региональную и местную финансовую политику. Разработка финансовой политики на каждом уровне управления позволяет в дальнейшем обеспечить финансовую основу развития как государства в целом, так и каждого территориального и муниципального образования;
- По временному критерию финансовая политика делится на финансовую стратегию и финансовую тактику. Финансовая стратегия включает крупномасштабные цели и задачи финансовой политики, оказывающие влияние на развитие общества в целом, реализация которых всегда имеет долговременный характер. К финансовой стратегии относится разработка системы мер по стабилизации и дальнейшему развитию экономики государства, включающих снижение налоговой нагрузки на субъекты хозяйствования, особенно в сфере среднего и малого бизнеса; дополнительную финансовую поддержку со стороны государства социально незащищенных и малообеспеченных слоев населения; дальнейшее проведение реформы пенсионного, медицинского и социального страхования, пересмотр и поиск новых источников и механизмов финансирования как экономики в целом, так и приоритетных для государства отраслей, которые определяют специализацию российской экономики в мировой системе хозяйствования и позволяют реализовать национальные конкурентные преимущества. Финансовая тактика объединяет

задачи и мероприятия финансовой политики, которые относятся к определенному этапу экономического развития и должны быть реализованы в конкретном финансовом периоде.

- В зависимости от объектов воздействия выделяют финансовую политику в сфере финансов организаций и финансовую политику в сфере государственных и муниципальных финансов. В составе последней можно выделить бюджетную политику и политику в области социального государственного страхования.

Бюджетная политика государства – главная составная часть финансовой политики, поскольку она определяет условия и принципы организации финансовых отношений при формировании доходов бюджетов, в ходе осуществления бюджетных расходов, при организации межбюджетных отношений.

Реализация финансовой политики государства также должна предусматривать рост финансовых ресурсов, находящихся в распоряжении организаций и населения, способствовать созданию прочной финансовой основы деятельности органов государственной власти и органов местного самоуправления для реализации задач и функций, возложенных на государство, обеспечивать стабильность общественного производства с целью улучшения экономического положения государства и социальной защиты населения.

На построение финансовой политики государства оказывает влияние тип экономики. В условиях административно-командной системы управления экономикой финансовая политика осуществляется с целью максимально возможной мобилизации финансовых ресурсов на макроуровне и подчинения финансово-хозяйственной деятельности организаций интересам государства. Финансовая политика строится в условиях директивного финансового планирования и централизованного распределения финансовых ресурсов

между отраслями экономики и организациями в соответствии с основными показателями государственного плана.

В рыночной экономике основными целями проведения финансовой политики являются сглаживание неблагоприятных последствий рыночных условий хозяйствования для организаций и населения, обеспечение развития отраслей экономики и видов деятельности, которые имеют стратегическое значение, но не могут развиваться в условиях конкурентной среды, достижение баланса финансовых интересов органов государственной власти и местного самоуправления, организаций и населения.

Финансовая политика организации – это совокупность финансовых решений организации в области использования финансов для достижения определенных целей.

Объектом финансовой политики организации является совокупность финансовых отношений и финансовых ресурсов организации. Состав субъектов, формирующих и оказывающих непосредственное влияние на цели и задачи финансовой политики организации, зависит прежде всего от масштаба ее финансово-хозяйственной деятельности. Непосредственно разработкой финансовой политики в средних и крупных организациях занимаются ее собственники (учредители), генеральная дирекция организации, высший управленческий персонал. Отдельные блоки финансовой политики могут разрабатываться специализированными службами, входящими в организационную структуру в зависимости от организационно-правовой формы и масштаба деятельности организации и объема финансовых потоков.

Финансовую политику организации можно классифицировать по различным критериям:

- По временному критерию выделяют долгосрочную и краткосрочную финансовую политику;

- По направлениям деятельности организации (направлениям финансового распределения) финансовая политика подразделяется на инвестиционную, дивидендную, долговую политику, политику по распределению прибыли, амортизационную политику, налоговую политику и т.п.;
- По цели финансово-хозяйственной деятельности организации принято рассматривать финансовую политику коммерческих и некоммерческих организаций;
- В разрезе различных организационно-правовых форм коммерческих и некоммерческих организаций.

Финансовая политика организации является определенной «концепцией», на основе которой осуществляется управление финансами организации. Финансовая политика помогает определить долгосрочные и текущие цели и задачи в области использования финансов и на их основе найти оптимальное соотношение между несколькими направлениями развития финансово-хозяйственной деятельности.

Содержание финансовой политики коммерческой организации зависит от стадии ее жизненного цикла. На этапе создания коммерческой организации финансовая политика связана с выбором источников формирования ее уставного капитала, определением возможных источников финансовых ресурсов в долгосрочной перспективе, исходя из организационно-правовой формы, вида и масштаба деятельности организации. Далее на стадии роста и стабилизации деятельности организации ее финансовая политика нацелена на достижение оптимальной структуры собственных, заемных, привлеченных средств, обеспечивающих при допустимом уровне финансового риска финансовую устойчивость и максимизацию прибыли коммерческой деятельности, наибольшую эффективность ее финансово-хозяйственной деятельности. На стадии упадка деловой активности финансовая политика нацелена на решение проблем в

области организации финансовых отношений, формирования и использования финансовых ресурсов коммерческой организации.

Финансовая политика домохозяйства – совокупность финансовых решений домохозяйства в области формирования, распределения и использования его финансовых ресурсов достижения определенных целей.

Особенности финансовой политики домохозяйств обусловлены прежде всего тесной взаимосвязью с формированием и использованием личного дохода домохозяйства. К другим ее отличительным чертам относятся:

- Отсутствие юридического оформления содержания финансовой политики;
- Влияние на содержание финансовой политики домохозяйства уровня развития экономики государства, стадии экономического цикла, целей и задач не только государственной и муниципальной политики, но и финансовой политики тех организаций, с которыми домохозяйство вступает в финансовые отношения в процессе аккумулирования доходов из различных источников и расходования личных средств домохозяйства.
- Зависимость целей и задач финансовой политики домохозяйства не только от внешних факторов, но и от внутренних качества индивида (образование, профессиональных навыков, мотивации), этапа его жизненного цикла, состава персональных, имущественных, инвестиционных и социальных рисков, которых необходимо минимизировать.

Объектом финансовой политики домохозяйства являются финансовые отношения и финансовые ресурсы домохозяйства.

Основной целью финансовой политики домохозяйства является создание финансовой основы как для обеспечения индивидуального

потребления домохозяйства на каждом этапе жизненного цикла индивида, так и для индивидуальных накоплений и инвестиций.

Стратегические и текущие цели финансовой политики домохозяйства в период активной трудовой деятельности индивида зависят от его принадлежности к одной из групп экономически активных людей: работники по найму, предприниматели и инвесторы. Поскольку финансовое положение работников по найму полностью зависит от оплаты в различных формах их труда работодателем, то их финансовая политика строится с учетом трудовой и финансовой политики организации, в которой они заняты.

В настоящее время одной из целей государственной и муниципальной финансовой политики является также повышение благосостояния населения и обеспечения достойных условий жизни для граждан нашего государства, однако основной акцент делается не на степени превышения дохода над текущим потреблением, а на сокращении дифференциации населения по уровню дохода, имущественной дифференциации и поддержке социально незащищенных слоев населения. Финансовая политика субъектов власти и организаций должна быть направлена на возрастание значения финансов домохозяйств в инвестиционном процессе, что позволит обеспечить общую устойчивость российской экономики и создать необходимые условия для перехода от экспортно-сырьевой модели к инновационному социально ориентированному типу экономического развития.

Реализация целей и задач как государственной и муниципальной финансовой политики, так и политики организаций и домохозяйств осуществляется в процессе управления финансами, основанном на принятии оптимальных решений в области организации финансовых отношений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов всеми экономическими субъектами.

Лекция 13. Финансовое регулирование социально-экономических процессов

В настоящее время все государства мира даже с максимально либеральной политикой в определенной мере воздействуют на экономические и социальные процессы. Финансы как распределительные отношения неразрывно связаны с другими стадиями воспроизводственного процесса, оказывая влияние на производство и потребление, поэтому от того, как будут организованы финансовые отношения, зависят все экономические процессы. Субъектом финансового регулирования выступает государство.

Государство, используя налогово-бюджетные методы, может изменять объем финансовых ресурсов, концентрируемых у тех или иных организаций или домохозяйств, обеспечивая более быстрый темп роста или сдерживая его. Таким образом, к финансовому регулированию относится как сдерживание роста финансовых ресурсов, так и финансовое стимулирование.

Финансовое регулирование – это воздействие на экономические и социальные процессы, направленное на предотвращение возможных и устранение имеющихся диспропорций, обеспечение развития передовых технологий и социальной стабильности путем концентрации финансовых ресурсов в одних сегментах рынка и ограничения роста финансовых ресурсов в других.

Нередко одной из причин экономического кризиса является перепроизводство в одной или нескольких отраслях. Поэтому государственное финансовое регулирование направлено на предотвращение возникающих при этом диспропорций. В условиях возникшего кризиса с помощью финансовых методов государство обеспечивает выход из кризиса или смягчение его последствий. Еще одним направлением государственного финансового регулирования является создание новых высокотехнологичных отраслей экономики или обеспечение их опережающего развития.

Немаловажным фактором экономического развития является социальная стабильность, поэтому государственное финансовое регулирование направлено также на ее достижение.

Основными объектами финансового регулирования выступают отраслевая структура экономики, ее территориальные пропорции, социальная структура. Чтобы избежать нарушения конкуренции, правительство может воздействовать не на отдельные организации или предпринимателей, а на отрасль или группу отраслей, создавая равные условия для тех, кто занимается данным видом деятельности. Существует мнение, что надо поддерживать не отрасли, а соответствующие институты: малый бизнес, крупные корпорации, создавать институты развития, которые обеспечат толчок для развития всей экономики.

Для федеративных государств актуальной задачей является выбор уровня государственного финансового регулирования – федерального или регионального. Преимущество федерального – большой объем аккумулированных средств и возможность защиты от внешних факторов. С другой стороны, органы государственной власти субъектов федерации, обладая меньшими по объему финансовыми ресурсами, более приближены к объекту регулирования, обладают большей информацией, могут более точно учитывать региональную специфику.

Финансовые методы воздействия на экономику и социальные процессы можно разделить на 2 группы: бюджетные и налоговые. Налоговые методы финансового регулирования включают: применение повышенной, пониженной и нулевой ставки налога; изменение налоговой базы; возврат налога или его части; применение пропорциональной, прогрессивной и регрессивной шкалы налогообложения; освобождение от уплаты налогов тех или иных лиц; отсрочки, рассрочки налоговых платежей, налоговые кредиты; введение специальных налоговых режимов для отдельных категорий

налогоплательщиков (например, субъектов малого бизнеса) или в границах отдельных территорий государства (особых экономических зон).

К неналоговым методам финансового регулирования относятся различные формы предоставления бюджетных средств производителям товаров, работ и услуг, другим публичным правовым образованиям (дотации, субсидии, субвенции, бюджетные кредиты, бюджетные инвестиции, гранты и т.д.); государственные и муниципальные гарантии; государственные и муниципальные заказы; государственные заимствования, социальные выплаты населению; бюджетное финансирование услуг, предоставляемых населению бесплатно.

Отдельным объектам государственного финансового регулирования соответствуют свои методы. Основные методы воздействия на территориальные пропорции – межбюджетные трансферты и бюджетные кредиты. Социальные пропорции регулируются налоговыми методами, социальными выплатами, через бюджетное финансирование учреждений, оказывающих услуги в области образования, здравоохранения, культуры.

Среди функций современного государства называют перераспределительную функцию – наиболее справедливое перераспределение доходов и имущества. Общепринятой считается задача государства обеспечить прожиточный минимум тем, кто не способен его обеспечить, а также максимально снизить разницу между самыми богатыми и самыми бедными слоями населения.

Основными механизмами финансового регулирования социальных пропорций являются прямое или косвенное налогообложение домохозяйств, а также социальные выплаты. Социальные выплаты могут быть основаны как на бюджетном механизме, ориентированном на поддержание прожиточного минимума населения, так и на механизме социального страхования, целью которого является компенсация утраченного заработка при заболевании,

старости, инвалидности, потере или утрате работы. Могут применяться и косвенные формы регулирования социальных пропорций – субсидирование производства товаров первой необходимости, услуг для населения, бюджетное финансирование услуг в сфере образования, здравоохранения, культуры.

Налоговые методы регулирования социальных пропорций связаны с такими налогами, как налог на доходы физических лиц; косвенные налоги; налоги на недвижимость; налоги, связанные с наследованием и дарением. Государство может варьировать уровень налоговой нагрузки на доходы разных социальных групп через ставку налога на доходы физических лиц, в том числе применяя разную ставку для разных групп доходов или для каждого нового уровня дохода (прогрессивная шкала), а также изменяя налоговую базу налога на доходы физических лиц.

На уровень доходов домохозяйств, а также на уровень их потребления влияет косвенное налогообложение. Как правило, законодательство многих стран предусматривает высокую налоговую нагрузку на предметы роскоши или товары, не являющиеся предметами первой необходимости (акцизы, НДС).

Во многих странах существенную роль в формировании средств для социальных выплат играют страховые взносы на обязательное социальное страхование. Теория социального страхования утверждает необходимость разделения обязанностей по уплате страховых взносов между работодателями и работниками в тех случаях, когда наступление страхового случая (временная или постоянная утрата трудоспособности, болезнь, потеря работы) непосредственно зависит от самого застрахованного. По таким видам социального страхования, как пенсионное страхование, страхование на случай общего заболевания, страхование на случай безработицы, работодатели и работники, как правило, платят равные взносы.

Значительная часть социальных выплат связана с системой социального страхования. Виды социального страхования отличаются в разных странах в зависимости от сочетания рисков. В России риск, связанный с общим заболеванием, касается двух видов социального страхования: обязательного медицинского страхования и обязательного социального страхования на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством.

Финансовое обеспечение образовательных, медицинских услуг, услуг в сфере культуры и искусства, мероприятий по социальному обслуживанию может осуществляться за счет трех основных источников:

- Бюджетных средств и (или) средств социального страхования;
- Средств населения (домохозяйств);
- Средств работодателей, спонсоров и благотворителей.

Гарантированные государством бесплатные образовательные и медицинские услуги населению обеспечиваются за счет разных форм бюджетного финансирования: сметного и нормативно-подушевого. При нормативно-подушевом финансировании оплачивается за счет бюджетных средств предоставленная услуга, ориентиром для количественной и качественной оценки такой услуги являются разработанные государством стандарты услуги. При финансировании бесплатных медицинских услуг используется модель обязательного медицинского страхования (социального страхования) или бюджетного финансирования.

Степень участия государства в финансировании учреждений культуры и их услуг зависит от сложившихся традиций, исторического культурного наследия, которым располагает страна.

Считается, что государственное (муниципальное) финансирование тех или иных благ должно осуществляться тогда, когда для рынка производство тех или иных товаров и услуг неэффективно. Но если рынок может

обеспечить такое производство, то доступность товаров и услуг для домохозяйств обеспечивается на основе субсидирования такого производства. Наиболее популярно в мире субсидирование издания школьных учебников и детской литературы, услуг городского транспорта, производства лекарств. Субсидируются также ставки по образовательным и ипотечным кредитам, тарифы на оплату коммунальных услуг и страхования жилья. Понижению ставки по образовательным и ипотечным кредитам могут также способствовать государственные (муниципальные) гарантии кредитных обязательств домохозяйств.

Для обеспечения стабильности рынка продовольствия и для поддержания сельхозпроизводителей органы государственной власти создают систему государственных закупок продуктов питания, при этом цены в рамках таких закупок обычно для производителя более высокие, чем сложившиеся на рынке.

Общая оценка эффективности всей совокупности методов финансового воздействия на социальные процессы может быть произведена на основе показателей, свидетельствующих о снижении дифференциации доходов граждан, изменении реальных доходов домохозяйств, изменении социального состава общества, изменении продолжительности жизни населения, индекса рождаемости (смертности), снижении заболеваемости, детской смертности. Для оценки эффективности в экономической литературе также проводятся сопоставления указанных результатов с объемами бюджетного финансирования образования, здравоохранения, социальной помощи.