

ПОНЯТИЕ И НАЗНАЧЕНИЕ ФИНАНСОВ. ФИНАНСОВЫЙ МЕХАНИЗМ

1.1. Современные теоретические представления о сущности финансов

В мировой экономической науке не сложилось общепринятого представления о происхождении слова "финансы". Многие исследователи связывают «финансы» с латинским терминами *financia*, употреблявшимися в XIII— XIV вв. в значении «обязательный платеж», а также со старофранцузским *finer* (оплачивать).

Во Франции в XVI в. слово «финансы» использовалось в значении «государственные доходы». Употребленное во множественном числе, это слово (*les finances*) обозначало оценку всего государственного имущества. К этому времени в Европе сбор налогов для государственных нужд происходил на постоянной в основе и имел системный характер

К XVIII веку финансы окончательно стали связывать с формированием государственных доходов и их расходом. С XIX в. в экономической литературе понятие «финансы» распространяется на денежные операции отдельных компаний, фирм, банков, а не только на государственные доходы и расходы.

В России основные компоненты финансовой системы формировались с середины XVI в. в результате появления общерусской денежной системы (денежная реформа 1535—1538 гг.) и податного обложения для пополнения государственной казны (административно-финансовая реформа Ивана Грозного).

С распространением в России французского языка слово «финансы» в значении принадлежащих государству денежных средств и имущества, а также деятельности по управлению ими стало постепенно вытеснять из научного и официального оборота слово «казна», пришедшего в русский язык из тюркского (хазана). Кроме того, в России на рубеже XIX-XX вв. в научной среде финансы рассматривались как правовая дисциплина,

изучающая правовые нормы в области государственных доходов и расходов. В результате традиция ограничивать круг финансовых отношений операциями, при которых одной из сторон обязательно выступает государство, сохранилась и в более позднее время.

Советская экономическая наука формируется с середины 20-х годов XX века. Определение финансов как метода управления денежными средствами встречается и в советской научной, а также справочной литературе в 1920-1930-е гг. С 1940-х гг. отечественные экономисты начинают рассматривать финансы как экономическую категорию. Впервые финансы как систему экономических (производственных) отношений определил В.П. Дьяченко в монографии «К вопросу о сущности и функциях советских финансов». В 60-е -70-е годы XX века в рамках трудовой теории стоимости сформируются две основные концепции сущности финансов: распределительная и воспроизводственная, представленные и в современной российской учебной литературе.

Сторонники первой из них (В. М. Родионова, Л. А. Дробозина, С. И. Лушин и др.) связывают возникновение и функционирование финансов только со стадией распределения, не отрицая взаимообусловленности последней и процессов производства, обмена и потребления. В рамках второй концепции (Д. С. Моляков, Е. И. Шохин, Н. Г. Сычев и др.) финансы рассматриваются как категория, связанная со всеми стадиями общественного производства, в том числе обменом.

Изменение представлений о сущности финансов – закономерно. Финансы — историческая категория. Они зарождаются одновременно с наступлением фазы развитых товарно-денежных отношений и централизованного государства и эволюционируют вместе с национальной социально-экономической системой. При этом финансовые отношения, отражая одну из сторон реально существующих в обществе базисных экономических отношений, имеют объективный характер и специфическое

общественное назначение, поэтому могут рассматриваться в качестве одной из экономических категорий.

Основы российской методологии финансов заключаются в следующем. На второй стадии воспроизводственного процесса (на стадии распределения) в экономической системе объективно возникает необходимость в распределении денежного выражения конечного продукта нации, полученного в результате реализации товаров и услуг, или валового национального продукта (ВНП). Отношения, складывающиеся в процессе распределения ВНП между субъектами рынка (государством, организациями, домохозяйствами), называют финансовыми отношениями или финансами.

Главными отличительными признаками финансов как экономической категории являются их денежный и распределительный характер.

Деньги - обязательное условие существования финансов. Они являются материальным носителем финансовых отношений, которые опосредованы движением потоков денежных средств. Но финансы и деньги — разные экономические категории. Деньги в современных рыночных условиях — это декретируемое государством фидуциарное¹ средство платежа. Финансы представляют собой комплекс экономических отношений, выражающийся с помощью движения денег.

Распределительный характер финансов обусловлен тем, что соответствующие отношения всегда сопровождаются распределением денежных доходов, которые в процессе финансового распределения меняют либо собственников, либо цель использования. В рамках финансов движение денежных средств не сопровождается движением встречных потоков товаров и услуг.

Таким образом, финансы - это всегда денежные отношения, но не любые денежные отношения - это финансовые отношения. Финансы обладают такими признаками, по которым их безошибочно можно выделить

¹ От лат. *fiducia* – сделка, основанная на доверии. Субъекты рынка доверяют государству и центральному банку страны, поэтому принимают эмитируемые ими деньги в обмен на товары и услуги.

из разряда других возможных денежных отношений. Финансы всегда опосредованы правовыми актами, регулируемыми денежные отношения. Нефинансовые денежные отношения такими актами не регулируются¹.

Финансовые отношения многообразны и возникают, в частности, в следующих случаях:

- при формировании и использовании общегосударственных финансовых ресурсов;
- при перераспределении временно свободных финансовых ресурсов между экономически независимыми собственниками на основе спроса и предложения;
- в процессе инвестиционной деятельности;
- в связи с формированием и использованием страховых ресурсов;
- в связи с формированием и использованием доходов и накоплений организаций и домашних хозяйств.

Итак, **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.

Особенности финансов определяются также значительными масштабами использования финансовых ресурсов в такой форме, как формирование и расходование целевых фондов денежных средств. Фондовый характер использования позволяет балансировать финансовые ресурсы с объемами их использования, концентрировать денежные средства на наиболее приоритетных направлениях, а также обеспечивать сочетание общественных, коллективных и личных интересов при распределении ВВП. Однако, финансовые ресурсы могут использоваться и в нефондовой форме².

¹ Финансы денежное обращение и кредит./Под ред. В.К. Сенгалова, М., 1999, с.25.

² В настоящее время в Российской Федерации в нефондовой форме используются в частности,

В качестве особенности финансов следует отметить их императивность, т.е. непосредственную зависимость от утверждаемых государством юридических норм, регулирующих распределение конечного продукта. Финансовое законодательство как надстроечный фактор может способствовать совершенствованию базисных финансовых отношений, а может тормозить их развитие, если объективные экономические процессы сознательно или неосознанно игнорируются.

Параллельно развивающаяся западная экономическая, в т.ч. финансовая теория претерпели в XX веке значительную эволюцию. Можно выделить две основных точки зрения зарубежных ученых на сущность финансов неокейнсианскую и неоклассическую. Первая развивает макроэкономический аспект денежных распределительных отношений. Вторая – прикладной характер финансов в процессе формирования цен на денежные активы и движения капитала.

Дж. М. Кейкс и его последователи в своих теориях исходят из того, что капиталистическая система хозяйства не в силах автоматически, основываясь только на функционировании рыночного механизма, обеспечить общественное воспроизводство. Необходимо государственное вмешательство. Использование государственного регулирования рассматривается как важнейшее средство антикризисной политики и стабилизации экономики, подверженной действию законов конкуренции. В настоящее время наблюдается повышение роли государства, во всех областях жизни реализующееся через расширения его функций и степени участия в распределении дохода нации.

Различные концепции государственных финансов — «государство всеобщего благоденствия», «государство неокapитализма», «государство народного капитализма», стремятся доказать превращение государства на нынешнем этапе в основную экономическую силу, которая ограничивает и регулирует проявление свободной конкуренции и способствует

выравниванию расходов и уровня жизни членов лющества. Так, Урсула Хикс (Англия), М. Клюзо (Франция), Люи Давэн (Бельгия) и другие представители социальной теории финансов обосновывают возможность использования финансов для выравнивания доходов и тем самым социального положения различных слоев населения. Сторонники этой теории, выступающие с позиции «государства всеобщего благоденствия», исходят из предпосылок о том, что путем перераспределения ВВП, использования системы государственных расходов, налоговой политики, имеющей социальный характер, можно обеспечить социальное равновесие в обществе.

Экономисты П. Самуэльсон, К. Боулдинг (США), Ф. Неймарк, Г. Шмольдерс (ФРГ), М. Клюзо (Франция) и ряд других выдвинули теорию, в соответствии с которой в современных условиях налоги наряду с функцией обеспечения расходов выступают средством «справедливого распределения доходов» между субъектами рынка, в том числе, в интересах беднейших слоев населения.

Близкой к этому направлению является концепция «функциональных финансов». Наиболее полно она изложена одним из последователей Дж. М. Кейнса — американским экономистом Аббой Лернером в его работе «Экономика занятости». Сущность этой теории заключается в поиске механизма, способного регулировать хозяйственную деятельность. Такой механизм Лернер видит в системе «функциональных финансов». В основе финансовой политики по Лернеру должен лежать прагматизм. Главной задачей финансов является обеспечение реализации всей суммы потенциально производимых в хозяйстве товаров, регулирование расходов на производственное и личное потребление. Для этого необходимо поддержание определенного уровня расходов, способных предохранить экономику, как от дефляции, так и от инфляции. Это должно осуществляться с помощью разнообразных мер. В их числе: государственные закупки, регулирование личного потребления, кредитно-денежная политика и т.д.

Главное направление финансовой теории в рамках неоклассической парадигмы связано с функционированием рынков капитала, обращением финансовых активов и способами их оценки. На рубеже XX—XXI вв. товарные рынки и рынки факторов производства отходят на второй план, уступая место рынку денежных фондов — финансовых активов, обращение которых зиждется на долговых обязательствах в условиях неопределенности и рисков.

В этой связи финансовую теорию отождествляют со следующими четырьмя направлениями: первое – это теория эффективных рынков, второе – обоснование сущности диалектики доходности и риска, третья – теория формирования цен на опционы; четвертая – теория корпоративных финансов¹.

В самом общем виде суть этих направлений заключается в следующем. В тех случаях, когда рынок капиталов оказывается конкурентным и эффективным, в соответствии с предположением неоклассической теории, доход, который инвестор должен получить от своих инвестиций в определенный актив на основе сложившихся цен должен быть не ниже доходности от инвестирования указанных ресурсов в "гарантированное вложения" (облигации, банковские депозиты). Также полагают, что если цены не зависят от информации, доступной участникам хозяйственного процесса, то они только случайно принимают такие значения, которые могли бы гарантировать Парето-эффективное распределение ресурсов.

Развитие теории финансов в направлении "риск и доход" было связано в немалой степени с попытками объяснить существование премии за риск, т.е. разницы между ожидаемой доходностью и безрисковой ставкой процента. Фундамент для тех моделей, которые впервые объяснили само существование премии за риск и выступили в качестве опорных конструкций для теорий формирования цен на финансовые активы, был заложен Хиксом (Hicks, 1946), Марковицем (Markowitz, 1959) и Тобином (Tobin, 1958). Эти

¹ Финансы./Дж. Итуэлл, М. Милгейт, П. Ньюмен, М., 2008 г. С.21.

авторы разработали строгую микромодель поведения индивидуального инвестора в пространстве "средняя доходность– дисперсия".

Основываясь на указанных работах Шарп (Sharpe, 1964), Линтнер (Lintner, 1965) и Моссин (Mossin, 1966) пришли к фундаментальному выводу: агрегируя подобные микромодели, можно сформулировать простую модель равновесия на рынках капитала — модель формирования цен на капитальные активы (Capital Asset Pricing Model — CAPM).

Третье направления теории прикладных финансов, связанное с формированием цен на опционы, основано на арбитражной теории ценообразования (APT). АРТ порождена одним из главных интуитивных представлений финансовой теории — представлением, согласно которому активы, являющиеся близкими субститутами имеют одну и ту же цену. Завершенное воплощение эта идея получила в пионерной работе Блэка и Шоулза (Black and Sdhnlgs, 1973), посвященный формированию цен на опционы на основе использование аппарата теории случайных процессов.

Преимуществом арбитражной теории, перед популярной CAPM, является меньшее количество предпосылок, которые делают модель ближе к реальности. Модель строится на предположении о том, что каждый инвестор стремится увеличить доходность своего портфеля без увеличения риска каждый раз, когда возникает такая возможность. То есть инвесторы стремятся воспользоваться принципом арбитража. Арбитраж - это получение безрисковой прибыли путем использования разных цен на одинаковые ценные бумаги или другие активы. Арбитраж является распространенной практикой и, как правило, состоит в покупке актива по низкой цене и одновременной его продаже по более высокой цене. Арбитражные сделки играют не малую роль в обеспечении эффективного функционирования современного рынка ценных бумаг.

Основа теории корпоративных финансов изложены в двух плодотворных работах, посвященных исследованию стоимости привлечения капитала. Модильяни и Миллер (Modigliani and Miller, 1958, 1963) показали,

что совокупные издержки привлечения капитала (overall cost of capital) и, следовательно, стоимость фирмы не зависят от решения фирмы относительно способов финансирования. Они утверждали, что соотношение между заемным и собственным капиталом фирмы не должно оказывать влияния на величину стоимости фирмы, и отмечали, что при сохранении инвестиционной политики неизменный выбор доли дохода, распределяемой в форме дивидендов, также не сказывается на этой стоимости. Выводы ученых поразили тех, кто занимался исследованиями в сфере корпоративных финансов (или решал прикладные проблемы) и считал само собой разумеющимся суждение, согласно которому выбор способа финансирования операций фирмы влияет на величину ее стоимости.

Таким образом, финансы являются неотъемлемой частью всех секторов экономики, а также фаз макро и микроэкономического воспроизводственного цикла. Они есть альфа и омега современного рынка.

Являясь отношениями по формированию и использованию денежных ресурсов и накоплений, а также организации потоков денежных средств, финансы играют важную роль в национальной экономике и социальной сфере. Эта роль обусловлена, во-первых, распределением ВВП в процессе формирования доходов бюджетов и финансирования государственных расходов; во-вторых куплей-продажей капиталов на финансовом рынке.

Налоги являются важнейшим стабилизатором антициклического регулирования развития экономики, стимулируя спрос на инвестиции во время депрессии и ограничения его в период максимального экономического подъема. Путем централизации в бюджете части финансовых ресурсов государство получает возможность обеспечивать денежными средствами общегосударственные потребности: ускоренное развитие прогрессивных отраслей народного хозяйства, воспроизводство квалифицированной рабочей силы, развитие науки и техники, обороноспособность страны.

Финансы на микроуровне способствуют оптимизации пропорций между потреблением и накоплением в процессе распределения собственных

финансовых ресурсов организаций в целях капитализации, обеспечения доходности вложенного капитала и материальной заинтересованности работников..

Финансовые отношения в связи с финансированием социальных расходов оказывают влияние на уровень дифференциации населения по доходам, качество процесса воспроизводства трудовых ресурсов, интеграцию в общественную жизнь неработающего населения, уровень и качество жизни членов общества.

Операции на финансовом рынке определяют уровень средней доходности капитала, инвестиционную ситуацию в экономике, обеспечивают необходимый перелив капитала в направлении наиболее перспективных с точки зрения потребностей общества видов экономической деятельности и секторов экономики.

1.2. Функции финансов. Финансовое распределение.

Функции экономической категории – это специфический способ выражения присущих категорий свойств. Распределительный характер финансов как их сущностный признак обуславливает в качестве одной из функций данной экономической категории распределительную функцию.

В результате действия распределительной функции финансов происходит формирование первичных финансовых ресурсов (на стадии распределения) и конечных финансовых ресурсов (на стадии перераспределения) у всех субъектов рынка. В зависимости от субъектов финансовых отношений можно выделить распределительные процессы на уровне а) организаций; б) домашних хозяйств; в) органов государственной власти и местного самоуправления. Они будут отличаться как по объекту, так и по направлениям распределения.

Распределительная функция финансов на уровне коммерческих организаций проявляется в распределении выручки от реализации продукции (услуг) в процессе кругооборота капитала. На стадии первичного

распределения выручка распадается на косвенные налоги, заработную плату оборотный капитал, прибыль и амортизационные отчисления. Таким образом, первичное распределение происходит на основе цен, по которым реализованы услуги. Следовательно, цены предопределяют пропорции первичного распределения финансовых ресурсов между субъектами рынка, отраслями и территориям.

Однако итоговая структура распределения ВВП между субъектами рынка отличается от пропорций, заложенных ценой, благодаря действию налогового, бюджетного механизмов и финансового рынка на стадии финансового перераспределения.

Перераспределительные процессы заключаются в дальнейшем распределении прибыли и заработной платы, а также в использовании амортизационных отчислений с помощью присущих исключительно финансам механизмов. Так, часть прибыли направляется на уплату прямых налогов. Оставшаяся чистая прибыль, являясь собственным финансовым ресурсом организации, может распределяться на любые цели в соответствии с корпоративной финансовой политикой: формирование внутрихозяйственных фондов (накопления, материального поощрения, страховых, социальных и др.), пополнение собственного оборотного капитала, реальные или портфельные инвестиции, благотворительность. Чистая прибыль может быть и не распределена, тогда она представляет собой накопленное с момента образования организации (с соответствующей даты) сальдо чистого дохода.

Амортизационные отчисления вовлекаются в инвестиционный процесс как источник простого воспроизводства основных фондов и используются как в фондовой форме (если направляются в фонд накопления), так и в обороте.

На стадии перераспределения финансы тесно взаимодействуют с кредитом. Кредит способствует рациональному использованию временно свободных финансовых ресурсов, поскольку посредством кредита эти

ресурсы перераспределяются на финансовом рынке на условиях возвратности, срочности и платности в пользу тех субъектов рынка, которые испытывают в них дефицит.

Основным источником финансовых ресурсов домашних хозяйств является заработная плата, после уплаты прямых налогов она используется преимущественно на потребление а также социальные трансферты,. Вместе с тем финансовые ресурсы домашних хозяйств могут подвергаться дальнейшему перераспределению на финансовом рынке (деPOSITные операции, покупка ценных бумаг).

Параллельно с описанными процессами в бюджетной сфере происходит перераспределение аккумулированных ресурсов между уровнями бюджетной системы, звеньями государственных финансов, а также финансирование государственных расходов.

Объектом финансового распределения в этом случае являются налоговые и неналоговые доходы консолидированного бюджета страны. Данную группу финансовых отношений следует отнести к перераспределительным. В их составе выделяют межбюджетные отношения и финансирование государственных и муниципальных расходов. Межбюджетные отношения связаны с распределением налогов между бюджетами бюджетной системы, передачей трансфертов (в основном от вышестоящего бюджета к нижестоящему), предоставлением бюджетных кредитов (см. табл. 1).

Таблица 1

Распределение доходов между звеньями бюджетной системы РФ в 2008-2010 годах (%)¹.

Консолидированный бюджет РФ	100
Федеральный бюджет РФ	45-55
Консолидированные бюджеты субъектов РФ из них	55-45
Бюджеты субъектов РФ (региональные бюджеты)	20-25
Местные бюджеты в том числе	25-20
Городские бюджеты	16-20
Районные бюджеты	7,5-8

¹ рассчитано по данным www.minfin.ru

Поселковые бюджеты	0,5-0,7
Сельские бюджеты	1-1,3

Бюджетное финансирование представляет собой расходование доходов бюджетов путем зачисления финансовых средств на счета государственных и муниципальных организаций, частных организаций (бюджетное кредитование, государственные инвестиции) для осуществления целевых расходов.

Используются следующие формы бюджетного финансирования:

- 1) сметное финансирование;
- 2) программное финансирование;
- 3) финансирование на покрытие части издержек, возмещение которых не обеспечивается за счет цены продукции или услуги (субсидирование);
- 4) финансирование капиталовложений.

Результатом действия распределительной функции финансов является формирование конечных финансовых ресурсов (собственных и заемных) организаций, домашних хозяйств и государства.

Комплексное представление о характере финансового распределения можно получить, если рассматривать его в целом, в рамках всей экономической системы как распределение валового национального продукта (см. рис.1).

Контрольная функция финансов реализуется как объективный контроль за результатами воспроизводственного процесса. Финансы связаны с распределением реализованного конечного продукта нации и обладают свойством количественно через объемы финансовых ресурсов экономической системы в целом, секторов экономики, отраслей, организаций отражать результаты воспроизводственного процесса.

Финансовые отношения позволяют систематически контролировать складывающиеся в обществе пропорции объемы распределения ВВП (на микроуровне — выручки) и тем самым сигнализировать о ходе и результатах

процесса воспроизводства. Оценка объемов финансовых ресурсов и их источников, в также структуры их использования, формирующие стоимостные пропорции в экономике, происходит на основе финансовой информации. Последняя представлена финансовыми показателями, содержащимися в оперативной, бухгалтерской и статистической отчетности.



Рис. 1. Формирование собственных финансовых ресурсов у субъектов рынка в процессе финансового распределения и перераспределения ВВП

Финансовые показатели с разных сторон, т.е. комплексно, характеризуют экономические явления и процессы. Так, структура оборотного капитала позволяет судить не только об объемах собственных и заемных финансовых ресурсов, инвестированных в оборотные фонды, но и о платежеспособности организации. Рентабельность показывает не только отдачу на рубль инвестированного капитала, но и конкурентоспособность организации.

Объективно присущее финансам свойство контроля используется контролирующими структурами при проведении государственного, внутрихозяйственного, аудиторного финансового контроля. Субъективный фактор может вызывать искажение объективных выводов, которые обеспечиваются действием контрольной функции финансов. Однако, в конечном счете фактический характер распределения финансовых средств продемонстрирует объективную картину результатов воспроизводства на макро или микроуровне экономической системы.

Контрольная функция финансов действует одновременно с распределительной. Нет таких распределительных денежных отношений которые бы не обладали свойством контроля, и – наоборот.

1.3. Понятие финансового механизма и его состав

Финансы проявляют себя в экономике и социальной сфере не стихийно. Они регулируются в соответствии со стратегическими и тактическими целями государственной либо корпоративной финансовой политики. Средством достижения целей финансовой политики является разработка и реализация финансового механизма.

В широком смысле финансовый механизм — совокупность видов, форм организации финансовых отношений, специфических методов формирования и использования финансовых ресурсов и способов их количественного определения¹. Целесообразно рассматривать финансовый механизм на двух уровнях:

¹ См.: Финансы: учебник для вузов / Под ред. В.М. Родионовой. — М.: Финансы и статистика, 1995. — С.66.

1) государственные, муниципальные финансы;

2) финансы хозяйствующих субъектов.

Финансовый механизм — совокупность форм организации финансовых отношений, методов (способов) формирования и использования финансовых ресурсов, применяемых обществом в целях создания благоприятных условий для экономического и социального развития общества¹. Данное определение в большой степени соответствует макроэкономическим финансово-экономическим процессом и задачам государственного и муниципального финансового регулирования.

Функционирование макроэкономического финансового механизма на основе движения финансовых ресурсов характеризуют два метода финансового воздействия на развитие общества: финансовое обеспечение и финансовое регулирование. Их приоритетность определяется направлениями финансовой политики государства. При этом, чем выше уровень развития общества и его хозяйства, тем значительнее роль финансового регулирования.

Финансовое обеспечение может осуществляться в нескольких формах: бюджетного кредитования и безвозвратного финансирования, том числе субсидирования. Различные формы финансового обеспечения, как правило, применяются одновременно, путем установления оптимального для данного этапа развития общества соотношения между ними.

Финансовое регулирование как метод финансового воздействия связано с законодательным или внутрихозяйственным регламентированием распределительных отношений в экономике в целом, по видам экономической деятельности, отраслям, в организациях. Поскольку финансы выражают распределительные отношения, то и содержание финансовых методов регулирования различных сторон развития общества заключается в разработке конкретных форм, способов распределения, основывающихся на сальдовом и налоговом принципах.

¹ Финансы: учебник/Под ред. Г.Б. Поляка, М., 2008, с.696.

Сальдовый принцип предполагает осуществление распределения доходов по элементам с выделением итогового (сальдового) остатка. Промежуточные элементы при этом методе определяются на основе специальных расчетов.

В соответствии с налоговым принципом сумма дохода распределяется по нормативам (ставка, срок), устанавливаемым законом для отдельных элементов. Каждому из них в системе распределительных отношений придается определенное целевое назначение в виде закрепленных за ними функций

(налог на прибыль, налог на добавленную стоимость, акцизы, амортизационные отчисления и т. п.).

В финансовом механизме государственного регулирования выделяют следующие элементы: бюджетный, налоговый, кредитный. Бюджетный механизм призван формировать и использовать финансовые ресурсы государства - бюджет и внебюджетные фонды. Этот механизм должен быть направлен на эффективную реализацию социальной и экономической политики. Бюджетный механизм необходимо рассматривать в тесной взаимосвязи с налоговым механизмом.

Внутренняя структура налогового механизма представлена налоговым планированием, налоговым регулированием и налоговым контролем. Все подсистемы налогового механизма разграничены условно, поскольку на практике они нередко пересекаются, а налоговое регулирование и контроль выступают единой составляющей, так как их можно рассматривать в качестве проявления регулирующей налоговой функции.

Кредитный механизм направлен на достижение целей государственной денежно-кредитной политики. Денежно-кредитное регулирование включает в себя такие рычаги, как норма обязательных резервов коммерческих банков в центральном банке, ставка рефинансирования, курсы национальной валюты (параметры валютного коридора), процентная ставка по бюджетным кредитам.

Рассмотрим особенности финансового механизма хозяйствующих субъектов (коммерческих и некоммерческих организаций). В современных условиях состав финансового механизма коммерческих и некоммерческих организаций унифицируется и представляет собой систему управления финансовыми отношениями организации через финансовые рычаги с помощью финансовых методов¹. Состав финансового механизма организаций включает финансовые отношения как объект финансового управления, финансовые методы, финансовые рычага, правовое обеспечение и информационно-методическое обеспечение финансового управления.

Финансовые методы объединяют в себе бухгалтерский учёт (финансовый и управленческий), экономический анализ (финансовый и управленческий), финансовый мониторинг, финансовое планирование, бюджетирование, финансовый контроль.

Финансовые рычаги представляют собой набор финансовых показателей, способов, приемов и средств воздействия управляющей системы на хозяйственную деятельность организации. К ним относят: прибыль, доход, цену, заработную плату, операционный рычаг, финансовый рычаг, проценты, дивиденды, а также финансовые стимулы и санкции.

Бухгалтерский учёт обеспечивает финансовую политику необходимой информацией. Экономический анализ является главным инструментом построения и оценки финансовой политики, выявления тенденций, измерения пропорции, планирования, прогнозирования, определения факторов, исчисления их влияния на результат, выявления неиспользованных резервов. На основе анализа делают обоснованные выводы и разрабатывают рекомендации по совершенствованию управления производственной системой.

Финансовый мониторинг (мониторинг финансового состояния) — Система непрерывного контроля и анализа за финансовым состоянием и результатами работы организации.

¹ Чернов В.А. Финансовая политика организаций. М., 2003, с.10.

Бюджетирование представляет собой систему построения и проведения финансовой политики в планах и прогнозах, в количественной оценке. Эти методы обеспечивают также контроль над процессом реализации финансовой политики.

Финансовый контроль позволяет проверять сохранность капитала, определять соответствие реальных процессов целям финансовой политики, устанавливать ответственность за нарушение финансовой дисциплины.

Финансовый механизм на всех уровнях управления имеет два взаимосвязанных начала: объективное и субъективное. Объективная сторона финансового механизма проявляется в том, что он строится в соответствии с требованиями фактически сложившихся финансово-экономических процессов. С другой стороны финансовый механизм носит субъективный характер, так как устанавливается государственными органами или корпоративным менеджментом с учетом имеющихся личных (коллективных) представлений и целей. Диалектическое сочетание субъективного и объективного - сущностная черта понятия финансового механизма. Так, процесс перераспределения валового внутреннего продукта (бюджетный налоговый) должен быть адекватен уровню экономического развития государства и способствовать его укреплению. В противном случае финансовый механизм управления будет представлять собой нагромождение нормативно-правовых актов, не соответствующих реальным экономическим процессами и иметь деструктивный характер.

Итак, финансовый механизм – это совокупность согласованных между собой, выработанных на основе финансовой политики форм осуществления финансовых отношений для эффективного достижения целей финансового управления. В составе объектов управления необходимо выделить государственные и муниципальные финансы, а также финансы коммерческих и некоммерческих организаций. Финансовый механизм в рамках воспроизводства общественно продукта обеспечивает аккумуляцию

централизованных финансовых ресурсов, финансирование государственных расходов, стимулирование и регулирование макроэкономического развития. Финансовый механизм в подсистеме финансов хозяйствующих субъектов проявляется в регулировании пропорций отдельных видов денежных доходов, поступлений и накоплений, распределении капитала и чистой прибыли, финансировании операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Состав финансового механизма представлен на рисунке 2.

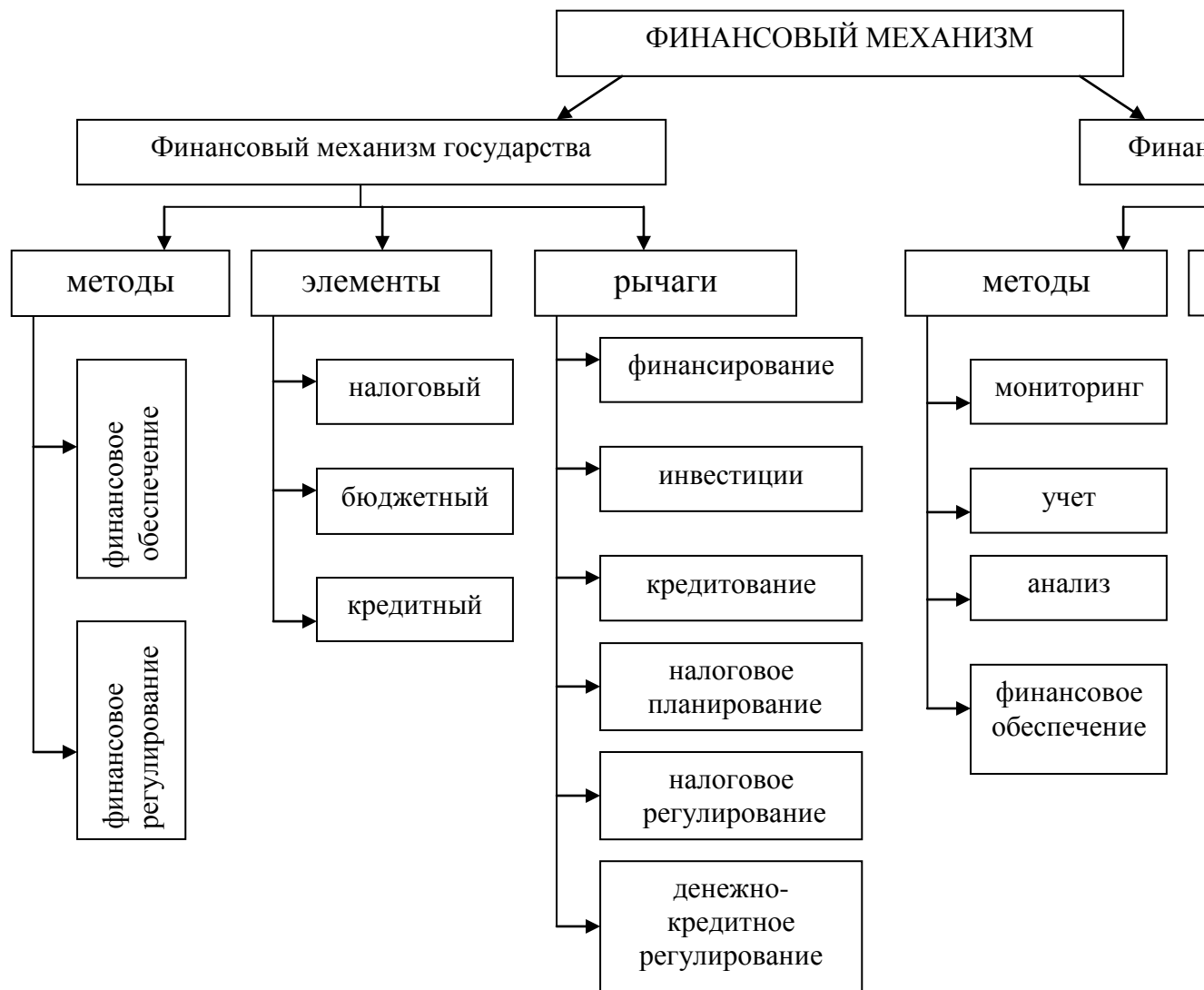


Рис. 2 Состав финансового механизма