

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА  
И ПРОДОВОЛЬСТВИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

ГЛАВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ,  
НАУКИ И КАДРОВОЙ ПОЛИТИКИ

Учреждение образования  
«БЕЛОРУССКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ  
ОРДЕНОВ ОКТЯБРЬСКОЙ РЕВОЛЮЦИИ  
И ТРУДОВОГО КРАСНОГО ЗНАМЕНИ  
СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ АКАДЕМИЯ»

А. В. Васюк

# **ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАН**

*Курс лекций  
для студентов, обучающихся по специальности  
1-25 01 04 Финансы и кредит*

Горки  
БГСХА  
2021

УДК 336(1-87)(075.8)

ББК 65.261я73

В20

*Одобрено методической комиссией  
факультета бухгалтерского учета 24.11.2020 (протокол № 3)  
и Научно-методическим советом БГСХА 25.11.2020 (протокол № 3)*

Автор:

старший преподаватель *А. В. Васюк*

Рецензенты:

ведущий научный сотрудник сектора экономики отраслей сельского хозяйства Республиканского научного унитарного предприятия «Институт системных исследований в АПК Национальной академии наук Беларуси», кандидат экономических наук *О. Н. Горбатовская*; главный государственный налоговый инспектор инспекции Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь по Горецкому району *Ю. Н. Павлова*

**Васюк, А. В.**

В20 Финансово-кредитная система зарубежных стран : курс лекций / А. В. Васюк. – Горки : БГСХА, 2021. – 185 с.  
ISBN 978-985-882-124-1.

Содержание учебно-методической разработки формирует представление о финансово-кредитных системах развитых стран и стран с переходной экономикой. Выделены элементы финансовой, денежной, налоговой и кредитной систем и приведены основные термины и понятия. В работе дается характеристика финансово-кредитных систем, рассматриваются современное их состояние и тенденции развития в таких странах, как США, Германия, Франция, Великобритания, Япония.

Для студентов, обучающихся по специальности 1-25 01 04 Финансы и кредит.

УДК 336(1-87)(075.8)

ББК 65.261я73

**ISBN 978-985-882-124-1**

© УО «Белорусская государственная сельскохозяйственная академия», 2021

## ВВЕДЕНИЕ

Дисциплина «Финансово-кредитная система зарубежных стран» является логическим продолжением и дополнением дисциплин «Теория финансов», «Государственный бюджет», «Деньги. Кредит. Банки» и обязательным элементом учебного плана подготовки специалистов в области финансов и кредита. Сегодня знание всех возможных направлений развития финансовых отношений является обязательным условием успешного функционирования национальной экономики.

В финансово-кредитных системах зарубежных стран за последние десятилетия произошли изменения, связанные с процессами интеграции и глобализации. Республика Беларусь является частью мирового хозяйства. Именно поэтому вытекает необходимость обобщения мирового опыта развития финансовых и кредитных систем, выявления их общих черт и особенностей функционирования в различных странах.

Структура курса лекций по дисциплине «Финансово-кредитная система зарубежных стран» соответствует учебной программе указанной дисциплины. Настоящий курс лекций отражает лекционные темы, по которым в качестве формы контроля предусмотрен зачет.

Курс лекций раскрывает понятие финансовой системы, бюджетной системы, налоговой системы, денежной системы и кредитной системы. При этом учитывается специфика экономического развития страны. В качестве примеров анализируются отдельные зарубежные страны, наиболее развитые в экономическом, хозяйственном и промышленном направлениях – США, Германия, Великобритания, Франция, Япония. Кроме того, предусмотрено изучение особенностей функционирования финансово-кредитных систем развивающихся стран.

Изучение курса лекций направлено на формирование у студентов общего методологического подхода к организации финансово-кредитных систем зарубежных стран. Знания основного методического обеспечения, позволят сформировать у будущих специалистов практические навыки, необходимые для повседневной финансовой работы.

Курс лекций, составленный в соответствии с учебным планом и содержащий основные понятия изучаемых тем, поможет студентам в решении вопросов, касающихся изучения особенностей построения и функционирования финансово-кредитных систем зарубежных стран.

## **Тема 1. ФИНАНСОВЫЕ СИСТЕМЫ ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАН**

1.1. Сущность и структура финансовой системы в зарубежных странах.

1.2. Государственные финансы зарубежных стран, их характеристика.

1.3. Система местных финансов, их роль в экономике зарубежных стран.

1.4. Социально-экономическая сущность специальных внебюджетных фондов.

1.5. Финансы государственных предприятий, их значение на современном этапе развития.

1.6. Сущность и экономическое значение финансов частных предприятий.

### **1.1. Сущность и структура финансовой системы в зарубежных странах**

Понятие «финансовая система» следует из понятия «финансов». Финансы выражают экономические отношения. Однако в каждом звене финансов эти отношения проявляются по-разному, имеют свою специфику. Каждое звено финансов определенным образом влияет на процесс воспроизводства, выполняет свои, присущие ему функции.

Так, финансы предприятий обслуживают материальное производство. При их участии создается валовой внутренний продукт (ВВП), распределяемый внутри предприятий и отраслей хозяйства. Через государственный бюджет мобилизуются ресурсы в основной централизованный фонд государства, и происходит перераспределение средств между отраслями, регионами, отдельными социальными группами населения. Внебюджетные фонды имеют строго целевое назначение. Так, например, Пенсионный фонд мобилизует средства на выплату пенсий гражданам страны.

При классификации финансовых отношений учитывается роль предприятий, частного сектора, государства и местных органов самоуправления в общественном производстве (экономике).

Так, в сфере финансов предприятий выделяют:

1. Финансы предприятий сферы материального производства.

2. Финансы предприятий, организаций, учреждений непродуцированной сферы.

Финансы предприятий сферы материального производства являются основой финансовой системы любой страны.

В свою очередь, финансы предприятий сферы материального производства можно подразделить на подзвенья:

1. По отраслевым признакам (финансы промышленности, торговли, транспорта, строительства).

2. В зависимости от форм собственности (финансы государственных предприятий, финансы частных предприятий).

В сфере государственных финансов выделяют такие звенья:

1. Государственный бюджет.

2. Государственные внебюджетные фонды.

3. Государственный кредит.

В сфере местных финансов выделяют такие звенья:

1. Местные бюджеты.

2. Местные автономные фонды.

3. Муниципальный кредит.

Таким образом, финансовые отношения возникают по поводу образования и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств государства и предприятий. Совокупность сфер и звеньев финансовых отношений, в процессе которых создаются и используются фонды денежных средств, и образуют финансовую систему.

Финансовая система имеет специфические черты:

– для каждого звена финансовой системы характерны присущие ему методы мобилизации финансовых ресурсов для создания целевых фондов и их использования;

– относительная самостоятельность звеньев финансовой системы, т. е. каждое звено имеет свою специфическую сферу применения;

– тесная взаимосвязь и взаимообусловленность между звеньями финансовой системы, т. е. каждое звено может успешно функционировать при условии совершенства и эффективности системы в целом;

– финансовая система может быть эффективна только тогда, когда отлажена и законодательно закреплена деятельность каждого ее звена;

– каждое звено финансовой системы может подразделяться на меньшие подзвенья в зависимости от факторов, которые влияют на организацию финансов, в первую очередь, на формирование и использование финансовых ресурсов.

В зарубежных странах государственная финансовая система включает:

- государственный бюджет;
- местные финансы;
- специальные правительственные (внебюджетные) фонды;
- финансы государственных предприятий (корпораций);
- финансы частных предприятий (компаний).

Рассмотрим каждый элемент финансовой системы более подробно.

Государственный бюджет – это основной элемент финансовой системы. По своему материальному содержанию это главный централизованный фонд государства. Через государственный бюджет перераспределяется 40 % национального дохода (в Швеции 80 %). Через государственный бюджет происходит перераспределение финансовых ресурсов между отраслями, регионами, социальными группами. Основным способом формирования доходов государственного бюджета являются налоги. Они составляют в странах с развитыми рыночными отношениями от 70 до 90 % общей суммы доходов бюджета. Из государственного бюджета средства расходуются на военные цели, вмешательство в экономику, содержание государственного аппарата, социальные расходы, обслуживание государственного долга.

Местные финансы связаны с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов на местном уровне (административно-территориальном уровне).

При этом главную роль здесь играют местные бюджеты. Они позволяют формировать финансовые ресурсы для удовлетворения потребностей отдельных территорий.

Местные автономные фонды в странах с развитыми рыночными отношениями играют важную роль в системе местных финансов. Например, это страховые фонды, резервные фонды, амортизационные фонды, накопительные фонды, экологические фонды. Они делают систему местных финансов более гибкой. Возможность создания таких фондов на местном уровне связана с широкими полномочиями, которые местные органы самоуправления имеют в этих странах.

Государственные внебюджетные фонды, в отличие от государственного бюджета, имеют строго целевое назначение. Они позволяют финансировать целевые мероприятия за счет целевых источников. Государственные внебюджетные фонды – это средства связанные с финансированием расходов, не включенных в бюджет. Как правило, в странах с развитыми рыночными отношениями это фонды государственного социального страхования, которые создаются за счет страховых взносов предприятий и граждан. Средства этих фондов исполь-

зуются на выплату пенсий, пособий по временной нетрудоспособности, безработице и на другие цели.

Финансы предприятий являются ведущим звеном финансовой системы с точки зрения формирования национального дохода. Они состоят из двух звеньев: финансы производственной сферы и финансы непроизводственной сферы.

В свою очередь, финансы производственной сферы делятся на две группы: в зависимости от формы собственности (государственные и частные), в зависимости от вида деятельности (машиностроение, строительство, энергетика, транспорт, сельское хозяйство и т. д.).

Финансы непроизводственной сферы разделяются на финансы науки, здравоохранения, образования, культуры, обороны и т. д.

Финансы частного сектора позволяют создавать и использовать фонды финансовых ресурсов для удовлетворения личных потребностей граждан. Источником создания этих фондов являются заработная плата и другие источники доходов каждого гражданина и членов его семьи. К доходам относятся доходы от продажи собственного капитала, земли, продукции подсобного хозяйства, доходы от сдачи в аренду имущества, проценты на капитал, вложенный в ценные бумаги и другие доходы. К расходам относят расходы на приобретение потребительских товаров, оплату предоставленных услуг и выполненных работ, формирование сбережений, приобретение ценных бумаг и другие расходы.

Все звенья финансовой системы взаимосвязаны. Главным источником дохода государственного бюджета является национальный доход, который создается в сфере материального производства. С другой стороны, расширенное воспроизводство возможно не только за счет собственных средств предприятий. Его источниками могут выступать бюджетные средства, банковские кредиты, заемные средства (от выпуска ценных бумаг). Взаимосвязь всех звеньев финансовых отношений обусловлена единой сущностью финансов.

В зарубежных странах уровни финансовой системы зависят от двух факторов:

1. Государственного устройства.
2. Административно-территориального устройства.

Существует два типа государственного устройства:

- унитарное государственное устройство;
- федеративное государственное устройство.

В унитарных государствах государственные финансы – это финансы

сы центрального правительства. К таким унитарным странам относятся: Великобритания, Франция, Италия и другие страны. В небольших унитарных государствах, например, Монако, Люксембург государственные финансы совпадают с финансами страны.

В странах с федеративным государственным устройством государственные финансы разделяются на федеральные финансы и финансы субъектов федерации. К таким странам относятся: США, Индия, Мексика, Канада, Германия, Швейцария. К субъектам федерации в этих странах относят:

- США, Индия, Мексика – штаты;
- Канада – провинции;
- Германия – земли;
- Швейцария – кантоны.

На основе административно-территориального устройства строится система местных финансов. Вопросы административно-территориального устройства в унитарных государствах относятся к ведению центральной власти, а в федеративных государствах – к компетенции субъектов федерации. Для большинства зарубежных государств типичным является существование двух-трех видов административно-территориальных уровней.

## **1.2. Государственные финансы зарубежных стран, их характеристика**

Государственные финансы – это элемент финансовой системы, через который осуществляется влияние государства на экономическое и социальное развитие.

Государственные финансы как ведущий элемент финансовой системы опосредуют почти 80 % всех финансовых ресурсов и охватывают различные финансовые институты, с помощью которых государство осуществляет свою финансовую деятельность.

Функционирование государственных финансов неотделимо от государства. Их необходимость обусловлена тем, что при любом типе экономической системы основным назначением государства является обеспечение финансовыми ресурсами тех потребностей, которые не могут быть удовлетворены через рыночный механизм, т. е. через спрос и предложение.

К таким потребностям, в частности, относятся: структурная перестройка экономики, защита окружающей среды, оборона, правопоря-



док, проведение фундаментальных научных исследований, образование, подготовка кадров, социальное обеспечение и страхование, здравоохранение и т. д.

В условиях рыночной экономики государство берет на себя решение тех задач, которые не могут решаться частным сектором либо решаются им неэффективно. Это означает, что государственный сектор является необходимым, чтобы общество оставалось жизнеспособным.

Современная экономическая теория рассматривает государственный сектор во взаимодействии с частным, а экономики зарубежных стран представляют собой смешанные системы, в которых возможности государства и частного сектора взаимодействуют.

Государство корректирует несостоятельность рынка, предоставляя общественные блага и принимая меры против негативных внешних эффектов. В условиях несовершенной конкуренции государство проводит политику защиты потребителя, организуя предоставление соответствующей информации или вмешиваясь в процессы ценообразования.

Финансовая наука обосновала и дала четкое определение основным элементам финансового хозяйства государства:

- финансовые ресурсы;
- государственные доходы и государственные расходы;
- доходы и расходы бюджетов.

Финансовые ресурсы – это первооснова финансового хозяйства государства. Финансовые ресурсы государства включают:

1. Финансовые ресурсы, находящиеся в распоряжении органов государственного управления:

- ресурсы государственного бюджета;
- целевые государственные фонды;
- финансовые ресурсы государственных финансовых институтов (национального банка, государственных страховых органов, государственных кредитных учреждений).

2. Финансовые ресурсы, находящиеся в распоряжении предприятий, учреждений и организаций различных форм собственности и видов деятельности.

3. Финансовые ресурсы, находящиеся в распоряжении населения (вклады, сбережения, депозиты).

Почти 50 % финансовых ресурсов государства – это финансовые ресурсы предпринимательских структур государственной и негосударственной форм собственности. В отличие от финансовых ресурсов

государства государственные доходы являются собственностью государства, без каких-либо условий и обязательств в отношении субъектов государства. В зависимости от уровня размещения выделяют централизованные и децентрализованные государственные доходы.

Централизованные доходы – формируют централизованные денежные фонды (государственный бюджет и государственные целевые фонды).

Децентрализованные доходы – это доходы государственных предприятий, учреждений, организаций, которые формируются преимущественно за счет их прибыли и используются по месту их создания.

В зависимости от методов аккумуляирования финансовых ресурсов можно выделить следующие группы государственных доходов:

- обязательные платежи и сборы;
- добровольные поступления;
- эмиссия (денежная и кредитная);
- поступления от приватизации государственного имущества;
- государственный кредит;
- поступления от внешнеэкономической деятельности.

Государственные доходы включают не только доходы от государственной собственности, но и доходы, получаемые государством в порядке перераспределения от других форм собственности и населения.

Собственные доходы государства формируются на основе реализации его прав собственника: доходы государственных предприятий, учреждений и организаций и доходы, получаемые от государственного имущества (земли, природных богатств и угодий).

Перераспределение доходов предпринимательских структур коллективной и частной собственности, а также доходов населения осуществляется на основе предоставленных государству законодательными актами прав в сфере регулирования и распределения доходов.

Государственные доходы могут формироваться на возвратной и безвозвратной основе. Возвратные доходы – это государственные займы. Невозвратные доходы – это доходы собственно государства и доходы, поступающие от других субъектов распределительных отношений на законодательной основе.

Система государственных расходов предназначена обеспечить рациональное размещение и эффективное использование государственных средств.

Государственные расходы делятся на прямые (из бюджета и фон-

дов целевого назначения) и косвенные (расходы предприятий госсектора).

По роли в общественном производстве различают текущие расходы и расходы на развитие.

В соответствии с целевым назначением расходы классифицируются по статьям затрат, например, капитальные вложения, капитальный ремонт, оплата труда, услуг, материалов и др.

По формам финансирования различают следующие государственные расходы:

- сметное финансирование;
- государственное финансирование инвестиций;
- бюджетные кредиты;
- государственные дотации.

Состав и направления использования государственных расходов определяются функциями государства.

В состав расходов, связанных с политическими функциями государства, относятся:

- содержание армии;
- государственного аппарата управления и власти;
- посольств, консульств;
- уплата взносов в международные организации.

Они составляют от 3 до 10 % ВВП и от 10 до 25 % общей суммы государственных расходов зарубежных стран.

В состав расходов, связанных с экономическими функциями государства, входят:

- государственные инвестиции в область экономической инфраструктуры;
- субсидии частному капиталу и государственным корпорациям;
- расходы на внешнеэкономическую деятельность и др.

Всего в зарубежных странах расходы, обусловленные экономическими функциями государства, составляют от 10 до 15 % ВВП и от 20 до 35 % общей суммы государственных расходов.

Что касается расходов на научно-исследовательские работы и опытно-конструкторские разработки, то современное государство с рыночной экономикой превратилось в главного организатора и инвестора научных исследований. За государственный счет в странах Запада финансируется от 15 до 65 % расходов на эти нужды. В ведущих странах мира на научные исследования направляется от 2,5 до почти 4 % ВВП.

Социальные функции государства воплощаются через обеспечение минимального прожиточного уровня наиболее уязвимых категорий населения, содействие развитию образования, культуры, здравоохранения и окружающей среды. В целом расходы на социальные нужды составляют от 20 до 35 % общего объема государственных расходов в зарубежных странах.

Ведущими элементами финансового хозяйства государства являются бюджет центрального правительства и специальные правительственные фонды.

Бюджет центрального правительства представляет собой централизованный фонд денежных средств, предназначенный для финансового обеспечения задач и функций государства. Он является основным финансовым планом государства на текущий год, имеет силу закона. Бюджет центрального правительства – главный инструмент перераспределения национального дохода. Через это звено финансовой системы перераспределяется до 40 % национального дохода страны.

Основными доходами бюджета центрального правительства выступают налоги. За этим бюджетом в странах с развитой рыночной экономикой закреплены главные налоги – подоходный налог с физических лиц, налог на прибыль корпораций, акцизы, налог на добавленную стоимость (в тех странах, где он применяется), таможенные пошлины.

Из федерального бюджета производятся основные расходы: на военные (оборонные) цели, международную деятельность, регулирование экономики, содержание государственного аппарата, социальные расходы, управление государственным долгом, субсидии и кредиты. При чрезвычайных обстоятельствах (в периоды войн, экономических кризисов) правительства опираются на средства бюджета центрального правительства и покрывают ими возрастающие государственные расходы.

По размерам этого бюджета, его структуре можно судить об уровне экономического развития той или иной страны, о характере ее экономического строя и материальном положении основной части населения.

Бюджет центрального правительства оказывает воздействие на все другие элементы финансовой системы, предоставляя финансовую помощь и бюджетные кредиты субъектам федерации и местным органам власти, а также специальным правительственным фондам, государственным корпорациям. Бюджеты центрального правительства боль-

шинства развитых зарубежных стран характеризуются крупными бюджетными дефицитами, покрываемыми государственными займами. Выпуск государственных займов влечет за собой рост государственного долга, представляющего собой всю сумму ранее выпущенных и непогашенных государственных займов вместе с процентами.

### **1.3. Система местных финансов, их роль в экономике зарубежных стран**

Местные финансы, или финансы местных органов управления, являются важным звеном финансовой системы развитых зарубежных государств. На долю местных финансов приходится значительная часть финансовых ресурсов этих стран: в США, ФРГ и Японии – 50–60 %; в Великобритании и Франции – более 30 %.

Местные финансы представляют собой систему экономических отношений, посредством которых местные органы управления распределяют, перераспределяют и используют национальный доход в соответствии с возложенными на них функциями.

Через местные финансы государство активно проводит социальную политику. На основе предоставления местным органам власти средств для их бюджетов осуществляется финансирование муниципального образования, здравоохранения, коммунального обслуживания населения. При этом круг финансируемых мероприятий расширяется. За счет средств региональных бюджетов стали финансироваться не только общеобразовательные школы, но и высшие учебные заведения, крупные объекты здравоохранения, мероприятия по внутренней безопасности, правопорядку, охране окружающей среды и др.

Элементами системы местных финансов являются местные бюджеты, специальные фонды местного значения, финансы предприятий, находящихся в собственности местных органов управления.

Главное звено местных финансов – местный бюджет, который включает основные доходы и расходы местных органов власти.

Доходы местных бюджетов формируются за счет местных налогов и сборов, неналоговых доходов, поступлений из вышестоящих бюджетов и займов. Соотношение между этими видами доходов зависит от функций, возложенных на местные органы управления, от потенциальных возможностей получения ими местных налогов, а также возможностей вышестоящих органов власти оказывать финансовую помощь территориям. Международный опыт свидетельствует о том, что

в экономически развитых странах доля доходов региональных бюджетов в общем объеме ресурсов государства выше. Так, если в Португалии она составляет 3 % в валовом национальном продукте (ВНП), то в Норвегии – 15 %, в Швеции – 31 %.

Налоги являются главным источником доходов местных бюджетов. В соответствии с налоговым законодательством каждой страны они закреплены за отдельными видами региональных бюджетов. Ставки по этим налогам устанавливаются, как правило, местными органами власти. Количество таких налогов в разных странах колеблется от 20 до 100 %, а их удельный вес в общих доходах местных бюджетов – от 30 до 70 %.

Различают три основные группы местных налогов.

Местные прямые и косвенные налоги, применяемые практически во всех странах. Широко распространенными прямыми местными налогами являются поимущественные, промысловые, поземельные и налоги на автомобили, а в ряде стран – на жителей и на профессию (Франция). К местным косвенным налогам относятся налоги на покупки, акцизы на бензин, табак, спиртные напитки, потребление электричества и газа. В Великобритании местное косвенное налогообложение, по существу, отсутствует.

Вторую группу местных налогов можно назвать налогами, которые взимаются как надбавки к общегосударственным налогам или как отчисления от них. Эти налоги устанавливаются в определенном проценте к государственному, собираемым на территории местных органов власти. В частности, в Германии 42,5 % поступлений от подоходного налога с физических лиц направляются в федеральный бюджет; 42,5 % – в бюджет соответствующей земли и 15 % – в местный бюджет; налог на прибыль корпораций делится в пропорции 50 на 50 % между федеральным и земельным бюджетами.

Прочие местные налоги составляют особую группу местных налогов. Это налоги на зрелища, собак, занятие торговлей, на владение транспортными средствами, на выдачу лицензий, на игорный бизнес и др. Как правило, эти налоги большого финансового значения не имеют для доходов местных бюджетов.

Определенное место в формировании местных бюджетов занимают и неналоговые доходы. К ним относятся доходы от собственности, управляемой местными органами власти, от сдачи в аренду или продажи земли, лесных массивов, доходы от эксплуатации водоемов, коммунальных предприятий, от поступлений судебных пошлин, штрафов, различных сборов.

Важным источником доходов местных бюджетов являются субсидии. Их удельный вес в доходах местных бюджетов в разных странах составляет 20–40 %. Субсидии служат особой формой связи – финансовой и экономической – между отдельными звеньями бюджетной системы и, по существу, определяют направление финансовой деятельности местных органов власти, что позволяет обеспечивать контроль со стороны центрального правительства за местными органами управления.

По своей экономической сущности субсидии близки к налоговым источникам, так как в их основе лежат налоги, поступившие в распоряжение центрального правительства и переданные в порядке перераспределения доходов в местные бюджеты. Субсидии вызваны постоянной значительной дефицитностью местных бюджетов. Субсидии подразделяются на субсидии общего и целевого назначения.

Постоянная нехватка собственных доходов для финансирования текущей деятельности, с одной стороны, и необходимость обеспечить денежными средствами мероприятия в области экономической и социальной инфраструктуры, с другой стороны, вынуждают местные органы широко использовать и такой механизм финансирования, как займы. Наибольшее распространение получили местные долгосрочные займы – закладные листы и муниципальные облигационные займы. Срок действия закладных листов – 10–15 лет. Выплата процентов по ним обеспечивается всей суммой налогов и доходов местных властей. Эти займы наиболее стабильны и пользуются наибольшим спросом. Муниципальные облигационные займы выпускаются на срок от 10 до 16 лет, но чаще всего – на 40–60 лет. Основной формой краткосрочных займов являются бонды. Они выпускаются на срок до года, а в некоторых странах – до 4 лет.

Расходы местных бюджетов во многом зависят от бюджетной политики, проводимой в государстве, от степени децентрализации управления социальной сферой. Все это является решающим фактором, влияющим на объем финансовых ресурсов, проходящих по каналам местных бюджетов, на их удельный вес в общегосударственных бюджетных расходах.

Соотношение объемов расходов, проходящих через различные виды бюджетов, в разных странах неодинаково. Так, в Финляндии, Германии, Норвегии, Франции за счет территориальных бюджетов расходуются больше средств, чем за счет центрального. Различия в размерах средств, проходящих через разные виды бюджетов, объясняются опре-

деленными уровнями финансовой ответственности центральных и региональных органов власти за осуществление главным образом социальных программ, финансирование которых является наиболее крупной частью бюджетных расходов.

Из местных бюджетов осуществляются затраты на экономическую и социальную инфраструктуру: местный транспорт, водо- и газоснабжение, строительство школ (в Германии эти расходы составляют 1/4 расходов местных бюджетов, в Японии и Франции – более 1/3, а в бюджетах Великобритании и США – свыше 40 %), больниц и прочих социальных учреждений. Увеличивается доля, приходящаяся на местные органы власти в финансировании реконструкции городов, благоустройства промышленных зон, в ассигнованиях на коммунальное и жилищное строительство. К затратам из местных бюджетов относятся также расходы на содержание местных административных органов, полиции и суда, на транспортное и дорожное строительство.

За счет местных бюджетов финансируется и здравоохранение. Например, в Норвегии, Швеции, Финляндии эти затраты составляют более 50 % бюджетных расходов.

Одной из существенных статей местных бюджетных расходов являются затраты, связанные с погашением полученных займов и выплат процентов по ним. К примеру, во Франции на выплату процентов по займам и ссудам приходится выделять более 10 %, а на погашение полученных займов – около 20 % всех расходов бюджетов муниципалитетов.

Следующим звеном местных финансов развитых зарубежных государств являются специальные местные фонды, имеющие, как правило, целевой характер. Например, за счет специальных кредитных фондов местные органы проводят заемные операции, за счет фондов социального страхования финансируют целевые социальные программы. В некоторых странах из специальных фондов покрываются временные кассовые «разрывы», которые образуются при исполнении местных бюджетов. Источниками формирования таких фондов служат заемные ресурсы, специальные сборы (страховые), поступления из централизованных внебюджетных фондов (пенсионного) и др. Специальные фонды имеют определенную самостоятельность, отделены от местных бюджетов.

Самостоятельным звеном местных финансов являются местные (муниципальные) предприятия. К ним относятся муниципальные, дорожные, транспортные предприятия, предприятия газо-, энерго- и



водоснабжения, а также жилищное хозяйство. Местные предприятия занимаются обслуживанием населения, оказывают помощь частному капиталу в сооружении новых объектов.

Местные предприятия функционируют на принципах самокупаемости, в местных бюджетах отражаются только убытки от их деятельности или прибыль. В отдельных странах в доходы местных бюджетов включаются валовые доходы местных предприятий, а в расходы – затраты на их текущую деятельность. Капитальные расходы на строительство предприятий местного значения, как правило, финансируются за счет займов, размещаемых местными органами управления.

#### **1.4. Социально-экономическая сущность специальных внебюджетных фондов**

Специальные внебюджетные фонды имеют определенную самостоятельность, отделены от государственного бюджета и управляются непосредственно центральными, а в отдельных случаях и местными властями.

Первоначальной задачей этих фондов являлось финансирование отдельных целевых мероприятий. Затем они приобрели значение резерва, к которому правительства прибегают в случаях финансовых затруднений, т. е. они используются для повышения маневренности финансовой системы.

В современных условиях специальные фонды занимают важное место в финансовой системе зарубежных стран. Это объясняется рядом причин. Во-первых, у органов государственной власти появляются дополнительные средства для вмешательства в хозяйственные процессы и финансовой поддержки предпринимательства, особенно в условиях нестабильности экономики.

Во-вторых, правительство получает денежные средства, находящиеся в значительной мере вне эффективного финансового контроля со стороны законодательной власти, так как эти фонды, как правило, автономны от бюджета.

В-третьих, отвлекая часть определенных расходов из бюджета, внебюджетные фонды сокращают его дефицитность.

Порядок образования и использования данного звена финансовой системы регламентируется законодательством. К ним относятся фонды социального страхования, пенсионный фонд и другие целевые фонды. По направлениям использования специальные фонды подразделяют на следующие группы:

- социальные;
- экономические;
- научно-исследовательские;
- кредитные;
- фонды личного и имущественного страхования;
- военно-политические;
- межгосударственные.

Специальные фонды создаются двумя способами:

- выделением из бюджета определенных расходов, имеющих особо важное значение;

- по особому решению законодательного органа.

Специальные фонды предназначены:

- для финансирования, субсидирования, кредитования отечественных предприятий;

- финансирования природоохранных мероприятий за счет специально определенных источников и штрафов за загрязнение окружающей среды;

- выплаты пособий, пенсий, субсидирования и финансирования социальной инфраструктуры в целом;

- кредитования, в том числе зарубежных партнеров, включая иностранные государства.

Главный источник доходов средств фондов – специальные налоги и сборы, устанавливаемые законодательной властью. Многие фонды формируются за счет средств государственного и местных бюджетов, которые поступают в форме безвозмездных субсидий или отчислений от налоговых поступлений. Доходами специальных фондов могут быть также добровольные взносы и заемные средства.

Направления расходования средств фондов зависят от их назначения, экономических условий и реализуемых программ. Часть средств направляется на учредительскую деятельность, а также вкладывается в ценные бумаги. Специальные фонды могут выступать инвесторами и участниками финансового рынка, так как, во-первых, нередко использование денежных средств не совпадает со временем их образования, а во-вторых, доходы от инвестиций являются дополнительными источниками финансирования затрат фондов.

Правительства многих стран стремятся увеличить число фондов для получения в свое распоряжение больших средств. Но недостаток финансовых ресурсов и сложность управления ими вынуждает время от времени объединять фонды или ликвидировать некоторые из них.

### **1.5. Финансы государственных предприятий, их значение на современном этапе развития**

В финансовой системе зарубежных стран важное место принадлежит государственным предприятиям, которые представляют собой совокупность экономических денежных отношений, связанных с формированием и использованием фондов денежных средств и накопленных предприятий, а также с контролем формирования, распределения и использования этих фондов.

Государственные предприятия получают многочисленные заказы, обеспечивая частному предпринимательству обширный и гарантированный рынок сбыта по ряду изделий, стимулируют процесс накопления капитала путем перераспределения национального дохода в пользу других звеньев финансовой системы и инвестирование собственных средств в малорентабельные отрасли экономики.

Можно выделить несколько причин образования государственных предприятий, которые часто переплетаются и действуют одновременно.

Экономические причины вызваны необходимостью вмешательства государства в хозяйственные процессы. Функционирование государственных предприятий влияет на соотношение между отдельными отраслями материального производства, способствует изменению его структуры, стимулирует рост прогрессивных отраслей.

Широкое внедрение новой техники и научных достижений, автоматизация производственных процессов требуют крупных финансовых средств, высокоразвитой энергетической базы. В этой связи особое значение приобретает развитие в рамках государства таких отраслей промышленности, как газовая, электроэнергетическая, нефтяная, угольная. Помимо этого, создаются государственные научно-исследовательские центры и опытные предприятия; производится санирование монополистических предприятий, оказавшихся на грани банкротства; строятся новые предприятия в капиталоемких отраслях. Государственные предприятия широко используются в качестве инструмента антициклического и антиинфляционного регулирования.

Развитие вышеназванных отраслей, проведение исследовательских работ требуют крупных первоначальных капиталовложений. Частные предприятия неохотно идут на риск, связанный с освоением новых производств. Поэтому данные расходы финансирует государство. В этом и заключаются финансовые причины.

Политические причины обусловлены развитием интернационали-

зации, что привело к широкому участию государственных предприятий в процессах интеграции производства и капитала. В современных условиях государственные и смешанные предприятия создают зарубежные филиалы с участием иностранного капитала, заключают лицензионные и другие соглашения по научно-техническому сотрудничеству и таким образом становятся непосредственными участниками международных экономических отношений. Многие государственные предприятия реализуют за границей значительную часть производимой продукции.

Государственные предприятия в зарубежных странах различаются по правовому положению, системе управления, организации экономики и финансов, характеру взаимоотношений с бюджетом. Их можно разделить на три основные группы:

- государственные корпорации;
- смешанные предприятия;
- предприятия, находящиеся на бюджетном финансировании.

Важнейшее значение имеют государственные корпорации, которые представляют собой крупные промышленные комплексы, охватывающие все предприятия отрасли или значительную их часть. Каждая корпорация утверждается специальным парламентским актом; она обладает производственной и финансовой самостоятельностью, правом вступать в договорные отношения с другими предприятиями.

Смешанные предприятия – это предприятия, часть капитала которых принадлежит государству. Они создаются в результате приобретения государством части акций предприятия или строительства государством предприятий с привлечением к его участию частного капитала. Управление такими предприятиями аналогично управлению акционерными обществами.

Предприятия, находящиеся на бюджетном финансировании, входят в состав управлений соответствующих министерств или муниципалитетов. Вся их хозяйственная деятельность регламентируется государством. Прибыль полностью или частично поступает в соответствующие бюджеты, а капитальные вложения финансируются главным образом за счет бюджетных ассигнований. Эти предприятия ежегодно составляют сметы, утверждаемые одновременно с государственным или местными бюджетами. На них полностью распространяется процедура, действующая в отношении государственного и местных бюджетов.

Финансы государственных предприятий представляют собой совокупность экономических денежных отношений, связанных с формиро-

ванием и использованием фондов денежных средств и накоплений предприятий, а также с контролем за формированием, распределением и использованием этих фондов и накоплений.

Взаимоотношения государственных корпораций с бюджетной системой осуществляются по линии уплаты ими налогов в государственный и местные бюджеты, процентов за кредиты и получение из центрального бюджета субсидий, главным образом на финансирование капитальных вложений, дотаций и кредитов под высокие проценты.

Взаимоотношения смешанных предприятий с государственным бюджетом по линии налогов складываются так же, как и у обычных акционерных обществ.

## **1.6. Сущность и экономическое значение финансов частных предприятий**

Финансы частных предприятий – составная часть финансовой системы страны, самостоятельная экономическая категория, функционирующая в процессе создания и распределения валового внутреннего продукта и национального дохода.

Финансы частных национальных и транснациональных корпораций представляют собой денежные отношения, посредством которых осуществляется производственно-хозяйственная деятельность по созданию, привлечению, распределению и использованию доходов и ресурсов. Поэтому государство использует различные методы стимулирования деятельности этих корпораций, роста их накоплений, различных денежных доходов, связанных с ускорением научно-технического прогресса, созданием резервов, повышением квалификации работающих. Государство устанавливает льготный режим обложения прибыли, систему ускоренной амортизации, предоставляет в ряде случаев бюджетные кредиты, оказывает другие формы финансовой поддержки. В свою очередь частные предприятия своими платежами участвуют в формировании доходной базы государственного бюджета, других государственных фондов.

Частные национальные и транснациональные корпорации в странах с развитой рыночной экономикой являются базовой ячейкой экономической системы и главной формой организации бизнеса.

Всю совокупность финансовых отношений организаций бизнеса можно систематизировать по следующим направлениям:

– связанные с формированием уставного капитала хозяйствующего субъекта;

– связанные с производством и реализацией продукции, работ, услуг (например, поставщик – покупатель);

– между хозяйствующими субъектами, связанные с эмиссией и размещением ценных бумаг, взаимным кредитованием, долевым участием в создании совместных предприятий;

– между хозяйствующим субъектом и его подразделениями, вышестоящей организацией, союзами и ассоциациями, членом которых он является при выполнении взаимных финансовых обязательств;

– между хозяйствующими субъектами и государственным бюджетом и внебюджетными фондами при уплате налогов и сборов, получении средств из бюджета, предоставлении налоговых льгот, применении финансовых санкций;

– между хозяйствующими субъектами и банковской системой в процессе хранения денег в банке, получения и погашения ссуд, уплаты процентов за кредит и т. д.;

– между хозяйствующими субъектами и страховыми компаниями, возникающие при страховании имущества, отдельных категорий работников, предпринимательского риска и ответственности.

Осуществление деловых операций в глобальном масштабе облегчает условия воспроизводства корпорации и улучшает ее финансовое положение. Это в полной мере относится и к компаниям, специализирующимся в сфере оказания услуг, включая банки, рекламные агентства, бухгалтерские фирмы и т. д. Наибольшие возможности для успешной деятельности имеют те корпорации, которые строят свой бизнес в глобальном масштабе, хотя, конечно, всегда будут функционировать корпорации, ориентированные только на национальные рынки.

## **Тема 2. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ БЮДЖЕТ**

2.1. Сущность и функции государственного бюджета в зарубежных странах.

2.2. Доходы государственного бюджета в зарубежных странах, их классификация.

2.3. Классификация расходов государственного бюджета в зарубежных странах, их характеристика.

2.4. Бюджетный дефицит (профицит) в зарубежных странах.

2.5. Бюджетное устройство и бюджетная система в зарубежных странах.

2.6. Бюджетный процесс в зарубежных странах.

## 2.1. Сущность и функции государственного бюджета в зарубежных странах

Слово «бюджет» происходит от нормандских слов bouge, bougte, что в переводе означает «карман», «мешок», «кожаный мешок».

Это слово стали использовать англичане, изменив его на budget, что в действительности оказалось кожаным мешком, в котором приносили в парламент документы, где были сведения о государственных доходах и расходах.

Позже словом «budget» стали называть доклад канцлера казны, с которым он выступал в парламенте.

В официальных документах термин «бюджет» стал употребляться лишь в начале XIX в.

Первые попытки составления бюджета в виде смет доходов и расходов в Европе зафиксированы во Франции в начале XIV в. (1302 г. – Филипп Красивый). В дальнейшем это было прекращено, так как глава государства не был отделен от государственной казны.

Финансовые отношения, складывающиеся у государства с предприятиями, организациями, учреждениями и населением, называются бюджетными. Эти отношения имеют свою специфику. Она обусловлена тем, что бюджет – это ведущее звено финансовой системы и основная финансовая категория. Она объединяет такие финансовые категории, как налоги, государственный кредит, государственные расходы в их действии, т. е. через бюджет осуществляется постоянная мобилизация финансовых ресурсов и их расходование.

Государственный бюджет – это экономические отношения, возникающие у государства с физическими и юридическими лицами по поводу перераспределения ВВП и национального дохода в связи с образованием и использованием бюджетного фонда.

Государственный бюджет следует рассматривать как:

- экономические отношения;
- централизованный фонд денежных средств государства;
- основной финансовый план государства;
- главный элемент финансовой системы страны.

Как экономические отношения государственный бюджет выражает финансовые отношения, связанные с образованием и использованием централизованного фонда денежных средств страны. Эти финансовые отношения, складывающиеся между государством, с одной стороны, и предприятиями, организациями, гражданами – с другой, называются бюджетными.

Будучи экономической формой существования реальных, объективно-обусловленных распределительных отношений, государственный бюджет может рассматриваться как самостоятельная экономическая категория. Эта категория, являясь частью финансов, имеет те же черты, что и финансы, но одновременно имеет особенности, отличающие ее от других звеньев финансовых отношений.

Специфика бюджетных отношений как части финансовых отношений состоит в следующем:

1. Бюджетные отношения возникают в распределительном процессе, участником которого является государство.

2. Бюджетные отношения связаны с формированием и использованием централизованного фонда денежных средств.

3. Бюджетные отношения многообразны, так как распределительный процесс имеет разные направления: между отраслями, между территориями, между социальными группами общества.

4. Бюджетные отношения объективны.

5. Бюджетный механизм является активным инструментом реализации бюджетной политики государства.

Следующая характеристика бюджета – это централизованный фонд денежных средств государства. Бюджетные отношения материализуются в бюджетном фонде страны – централизованном фонде финансовых ресурсов государства. Объем этого фонда значительно превышает размеры других фондов. Он имеет сложную организационную структуру. Его величина зависит от многих факторов. Поэтому с точки зрения материального содержания государственный бюджет представляет собой централизованный фонд денежных средств, который находится в распоряжении соответствующих органов власти.

Как основной финансовый план государства государственный бюджет имеет силу закона. Он должен обеспечивать мобилизацию денежных средств государства и осуществлять распределение в соответствии с целями социально-экономической политики государства. Поэтому понятие «бюджет» имеет юридический аспект. В этом смысле он рассматривается как правовой акт – закон, который закрепляет права и обязанности участников бюджетных отношений. Государственный бюджет утверждается парламентом страны.

Следующее рассмотрение сущности государственного бюджета связано с тем, что он главный элемент финансовой системы страны и занимает в ней центральное место. Это связано с тем, что через бюджет осуществляется распределение и перераспределение ВВП между



отраслями и территориями, отдельными звеньями бюджетной системы, социальными группами общества. Другого звена финансовой системы, которое распределяет и перераспределяет финансовые ресурсы в таком объеме, нет.

Сущность государственного бюджета как экономической категории реализуется через его функции – распределительную и контрольную. Распределительная функция позволяет концентрировать денежные средства в руках государства и использовать их для удовлетворения общегосударственных потребностей. С помощью распределительной функции осуществляется перераспределение финансовых ресурсов между разными подразделениями общественного производства. Бюджет осуществляет межотраслевое, межтерриториальное перераспределение средств. Ни одно звено финансовой системы не осуществляет такого многовидного и многоуровневого перераспределения средств.

Контрольная функция позволяет определить пропорции распределения бюджетных средств и эффективность их использования. Основу этой функции составляет движение денежных средств (бюджетных ресурсов), что отражается в показателях бюджетных поступлений и расходований.

## **2.2. Доходы государственного бюджета в зарубежных странах, их классификация**

Государственные доходы – это финансовые отношения, связанные с формированием финансовых ресурсов государства. Главный элемент государственных доходов – это доходы государственного бюджета. Государственный бюджет для выполнения своей важной роли в национальной экономике должен располагать устойчивой финансовой базой. С этой целью в бюджет изымается часть доходов хозяйствующих субъектов и населения, принимающих форму доходов бюджета.

Доходы бюджета – это часть централизованных финансовых ресурсов государства, необходимых для выполнения его функций. Они выражают экономические отношения, возникающие в процессе формирования фонда денежных средств государства, и поступают в распоряжение органов власти.

Поэтому можно дать следующее определение доходам государственного бюджета.

Доходы государственного бюджета – это экономические отношения, которые возникают у государства с предприятиями и гражданами в процессе формирования бюджетного фонда страны.

Формой проявления этих отношений являются различные платежи, налоги, сборы и отчисления в государственный бюджет.

Материальным воплощение этих отношений являются денежные средства, мобилизуемые в бюджетный фонд.

Центральное место в системе доходов бюджета занимают налоги, выступающие главным инструментом перераспределения национального дохода. Они обеспечивают преобладающую часть доходов бюджета. Так, в доходах центрального бюджета различных государств они составляют 80–90 %.

Вторым по значению методом получения доходов бюджета являются государственные займы. К займам государство прибегает при бюджетных дефицитах, которые предусматриваются при составлении бюджета на предстоящий год. По мере усиления финансовой напряженности государство все больше обращается к займам.

Наряду с внутренними займами существуют и внешние займы. Правом их выпуска обладает только центральная власть. Внешние займы связаны с платежным балансом страны и нередко используются для покрытия его дефицита.

Существуют два пути получения займов:

– первый – у широких слоев населения путем свободной продажи государственных облигаций и других ценных бумаг;

– второй – у центрального и коммерческих банков под обеспечение ценных бумаг государства.

Увеличение объема кредитных операций государства ведет к росту государственного долга.

При чрезвычайных обстоятельствах, когда получение налогов и займов оказывается затруднительным, государство обращается к эмиссии бумажных денег. Этот метод самый непопулярный, так как вызывает рост денежной массы без соответствующего товарного обеспечения и приводит к усилению инфляционного процесса.

Существуют следующие классификации доходов бюджета:

– юридическая;

– финансовая;

– экономическая.

Юридическая классификация исходит из признака образования дохода, а именно: используется для образования дохода сила государственной власти или нет. Например, налоги и штрафы (используется государственная власть), плата за услуги (не используется).

Финансовая классификация основывается на делении доходов на безвозвратные или постоянные (налоги) и временные (займы).

Экономическая классификация имеет в своей основе характер источника дохода или характер экономических последствий в результате получения доходов.

### **2.3. Классификация расходов государственного бюджета в зарубежных странах, их характеристика**

Государственные расходы – это финансовые отношения, связанные с распределением финансовых ресурсов государства. Главный элемент государственных расходов – это расходы государственного бюджета.

Расходы являются одной из важнейших характеристик государственного бюджета. Через систему расходов происходит перераспределение значительной части национального дохода, осуществляется вмешательство государства в хозяйственные процессы, реализация экономической и социальной политики государства.

Расходы бюджета представляют собой затраты, возникающие в связи с выполнением государством своих функций. Они выражают экономические отношения, связанные с распределением фонда денежных средств государства и его использованием по различным направлениям.

Поэтому можно дать следующее определение расходам государственного бюджета.

Расходы государственного бюджета – это экономические отношения, возникающие у государства с юридическими и физическими лицами в процессе распределения централизованного фонда денежных средств государства.

Структура расходов государственного бюджета, их содержание формируются под воздействием множества факторов. Важнейшими из них выступают:

- природа и функции государства;
- уровень социально-экономического развития страны;
- административно-территориальное устройство государства;
- экономическая и социальная ситуация в стране;
- формы предоставления бюджетных средств.

Существенное влияние оказывает финансовая политика правительства, выбранные приоритеты развития общества и методы реализации намечаемых задач.

Для выяснения роли и значения бюджетных расходов в экономической жизни общества их классифицируют по определенным призна-

кам. Для этого в теории и практике финансов применяют бюджетную классификацию.

Бюджетная классификация представляет собой определенную группировку расходов и доходов, основанную на однородных признаках. Правильная, научно построенная бюджетная классификация позволяет определить цели расходования бюджетных средств, установить задачи и курс финансовой политики правительства. В то же время она показывает источники бюджетных ресурсов, степень участия отдельных звеньев финансовой системы в их формировании.

Для расходов основными видами классификации являются следующие:

- министерская (ведомственная);
- предметная (отраслевая);
- экономическая;
- смешанная (комбинированная).

При министерской (или ведомственной) классификации расходы группируются по министерствам (ведомствам), а затем внутри ведомства (министерства) разносятся по управлениям, отделам, секторам и другим административным подразделениям.

При предметной (или отраслевой) классификации расходы распределяются по отраслям хозяйства и управления. Они делятся на разделы, параграфы, соответствующие их отраслевому характеру (просвещение: школы начальные, школы второй ступени, высшие учебные заведения и т. д.).

Экономическая классификация предполагает дифференциацию расходов по хозяйственным признакам или производственным элементам: капитальные вложения, заработная плата, субсидии, дотации и т. д. Экономическая классификация расходов – это экономическая характеристика операций, при осуществлении которых они возникают.

Смешанная (или комбинированная) классификация строится на определенном сочетании ведомственных и предметных признаков.

Наиболее распространено составление окончательного свода расходов по министерствам, а в пределах каждой из административных единиц – по предметам расходов.

Как показывает практика, смешанная классификация наиболее популярна.

Помимо вышеназванных классификаций в последнее время в практике классификации расходов бюджета возник ряд новых ее видов. Среди них наибольшую известность получили целевая классификация и классификация по функциональным признакам.

В первом случае классификация основывается на разбивке расходов в соответствии с имеющимися общенациональными, политическими, экономическими и социальными целями или программами. Такое деление расходов значительно шире, чем, например, по ведомственному признаку. Оно нередко охватывает десятки департаментов.

Классификация по функциональным признакам основывается на концепции государственных финансов, которая рассматривает государственные средства как инструмент политики правительства. В этом случае группировка расходов производится в соответствии с основными функциями государства, например, социальные расходы, здравоохранение, обеспечение занятости, транспорт и связь, внутренние дела, оборона. В свою очередь эти расходы подразделяются по отдельным категориям затрат (зарплата, текущие расходы, оборудование и т. д.).

Наконец, существует ряд других видов классификации расходов, в основу которых положены различные признаки. Например, классификация:

- по финансовым признакам, где расходы подразделяются на безвозвратные, временные и условные;
- по политическим признакам, где они делятся на нейтральные и активные.

Наиболее популярна и чаще всего используется в развитых зарубежных странах целевая бюджетная классификация. Согласно этой классификации все расходы бюджета могут быть разделены на следующие основные группы:

- экономические;
- финансирование социально-культурных мероприятий;
- содержание правоохранительных органов, органов государственной власти и управления;
- финансирование науки;
- финансирование обороны;
- расходы по внешнеэкономической деятельности;
- расходы по обслуживанию государственного долга;
- создание резервных фондов.

#### **2.4. Бюджетный дефицит (профицит) в зарубежных странах**

Состояние бюджета может характеризоваться тремя формами:

- равенством (балансом) доходов и расходов – такой бюджет называется «сбалансированный» или «бездефицитный»;

– превышением доходов над расходами – такая ситуация называется «профицит бюджета»;

– превышением расходов над доходами – такая ситуация называется «дефицит бюджета».

Нормальной считается ситуация, когда доходы и расходы сбалансированы. Государственный бюджет строится по балансовому методу, его расходы должны быть равны доходам.

Профицит свидетельствует об экономической и социальной стабильности в стране. Превышение доходов над расходами образует излишек, который обычно идет на покрытие государственного долга или другие нужды.

Дефицит негативно влияет на экономику и стимулирует инфляционные процессы. В современных условиях, несмотря на непрерывное увеличение налоговых поступлений, в ведущих зарубежных странах наблюдается хронический дефицит их государственных бюджетов, т. е. превышение расходов бюджета над его доходами.

В экономической теории различают структурный и циклический бюджетный дефицит.

Структурный дефицит – это разность между доходами и расходами при определенной фискальной политике и постоянно заданном уровне безработицы. Если уровень безработицы начинает превышать базовый, то реальный бюджетный дефицит становится больше уровня структурного дефицита.

Разность между реально наблюдаемым дефицитом бюджета и структурным дефицитом называется циклическим бюджетным дефицитом.

Для того чтобы определить воздействие бюджетного дефицита на состояние национальной экономики в целом, нужно оценить качество самого дефицита, которое может быть различным.

1. Дефицит может быть связан с необходимостью осуществления крупных государственных вложений в развитие экономики. В этом случае он отражает не кризисное течение общественных процессов, а государственное регулирование экономической конъюнктуры, стремление обеспечить прогрессивные сдвиги в структуре общественного производства.

2. Дефицит может возникать в результате чрезвычайных обстоятельств (войны, крупные стихийные бедствия и т. п.), когда обычных резервов становится недостаточно и приходится прибегать к источникам особого рода.

3. Дефицит может отражать кризисные явления в экономике, неэффективность финансово-кредитных связей, неспособность правительства держать под контролем финансовую ситуацию в стране. В этом случае он – явление чрезвычайно тревожное, требующее принятия не только срочных и действенных экономических мер, но и соответствующих политических решений.

Отсюда вытекает, что бюджетный дефицит – это финансовое явление, не обязательно относящееся к разряду чрезвычайных, исключительных событий. Его не следует излишне драматизировать, ибо в долг жили и продолжают жить многие экономически развитые государства. Правда, при этом количество не должно переходить в отрицательное качество, т. е. сумма полученных государством в долг финансовых ресурсов не должна ложиться тяжелым бременем на экономику страны, на плечи налогоплательщиков, сопровождаться сокращением социальных программ. Положение считается контролируемым при государственном долге, не превышающем половины ВВП, и бюджетном дефиците не более 2–3 % ВВП.

Среди конкретных мероприятий по сокращению бюджетного дефицита следует назвать такие меры, которые, с одной стороны, стимулировали бы приток денежных средств в бюджетный фонд страны, а с другой – способствовали сокращению государственных расходов, а именно:

- изменение направлений инвестирования бюджетных средств в отрасли народного хозяйства с целью повышения эффективности производства;

- более широкое использование финансовых льгот и санкций, позволяющих полнее учитывать специфические условия хозяйствования и стимулирующих экономический рост;

- резкое сокращение сферы государственной экономики и государственного финансирования;

- снижение военных расходов;

- сохранение финансирования лишь важнейших социальных программ, мораторий на принятие новых социальных программ, требующих значительного бюджетного финансирования;

- запрещение центральному банку страны предоставлять кредиты правительственным структурам любого уровня без надлежащего оформления задолженности государственными ценными бумагами.

Помимо этого, в мировой практике для снижения бюджетного дефицита широко используется система мер, стимулирующих привлече-

ние в страну иностранного капитала. При этом решается сразу несколько задач как фискального, так и экономического характера:

- сокращаются бюджетные расходы, предназначенные на финансирование капитальных вложений (а значит, уменьшается разрыв между доходами и расходами);
- расширяется база для производства товаров и услуг;
- появляется новый налогоплательщик;
- улучшается состояние платежного баланса.

## **2.5. Бюджетное устройство и бюджетная система в зарубежных странах**

Для выполнения своих функций государственные органы на всех уровнях управления должны располагать соответствующей финансовой базой. С этой целью в каждой стране создается разветвленная сеть бюджетов, обеспечивающая аккумуляцию денежных ресурсов регионов для финансирования их хозяйства, социальной сферы, благоустройства каждой административно-территориальной единицы, содержания законодательной власти, аппарата управления и других мероприятий.

Бюджетная система – это совокупность отдельных бюджетов страны, экономически и юридически связанных между собой.

В процессе формирования доходов и расходов отдельных видов бюджетов, их сбалансирования возникают определенные финансовые взаимоотношения, регламентируемые законодательством. Все эти элементы (организация и принципы построения бюджетной системы, бюджетного процесса, взаимоотношения между многочисленными видами бюджетов, соответственно и совокупность бюджетных прав) представляют собой бюджетное устройство.

Бюджетная система строится на основе бюджетного устройства. Бюджетное устройство – это организация и принципы построения бюджетной системы, ее структура и взаимосвязь между отдельными бюджетами.

Бюджетные системы разных стран отличаются своей структурой, количеством отдельных видов бюджетов, так как зависят от государственного устройства и территориального деления. Особенно это касается структуры государственного бюджета, имеющего свои национальные особенности в каждой стране.



Бюджетное устройство определяется:

1. Государственным устройством. Известны две формы государственного устройства:

– унитарные государства имеют два уровня бюджетной системы:

а) государственный бюджет;

б) местные бюджеты;

– федеративные государства имеют три уровня бюджетной системы:

а) государственный бюджет;

б) бюджеты субъектов федерации;

в) местные бюджеты.

2. Административно-территориальным устройством.

В разных странах бюджетное устройство отличается своими особенностями, обусловленными государственным устройством, территориально-административным делением, уровнем развития экономики.

Построение бюджетных систем в развитых зарубежных странах основывается на специальных принципах. Важнейшие из них:

– единство;

– полнота;

– реальность;

– гласность.

Принцип единства бюджетной системы обеспечивается единой правовой базой, использованием единой бюджетной классификации, согласованными нормами бюджетного процесса, единой социально-экономической и налоговой политикой. Его реализация позволяет установить более эффективный контроль за финансами со стороны правительства.

Принцип полноты означает, что в каждом звене бюджетной системы доходы и расходы должны отражаться в их полном объеме.

Принцип реальности предусматривает правдивое отражение в бюджете финансовых операций государства, характера расходов и доходов, соответствие утвержденных по бюджету сумм их исполнению.

Принцип гласности требует публикации утвержденных бюджетов, а также отчетов об их исполнении.

В развитых странах понятие «объединенный бюджет» не используется. Каждый уровень бюджетной системы имеет свой самостоятельный, отдельный от всех бюджет. Бюджеты низших территориальных единиц не входят в бюджеты высших территориальных единиц.

## 2.6. Бюджетный процесс в зарубежных странах

Бюджетный процесс в разных странах формировался на протяжении более века. Это четко отрегулированный механизм, который регламентируется Конституцией и законодательством.

Бюджетный процесс – это установленный законом порядок составления, рассмотрения, утверждения, исполнения и утверждения отчета о выполнении бюджетов всех уровней.

Стадии бюджетного процесса:

1. Составление проектов бюджетов – эта стадия принадлежит исполнительной власти.

2. Рассмотрение и принятие Закона о Государственном бюджете – эта стадия принадлежит парламенту.

3. Исполнение бюджетов и внесение в случае необходимости в них изменений – эта стадия принадлежит исполнительной власти и законодательной власти.

4. Составление и рассмотрение отчета о выполнении бюджета – эта стадия принадлежит исполнительной и законодательной власти.

Бюджетный год – самый распространенный с 1 января (Европа, Латинская Америка, Африка, РФ). В США бюджетный год исторически начинался с 1 июля, что отражало сельскохозяйственную природу данной страны. С 1976 г. бюджетный год стал начинаться с 1 октября, что вызвано полномочиями Сената.

Англия и Япония – исторически весенняя сессия начиналась с 1 апреля, поэтому и бюджетный год начинается с 1 апреля.

Методы составления бюджета прошли определенную эволюцию:

1) составление бюджета от достигнутого;

2) составление бюджета по целям (по программам – определяются цели, которые передаются Президенту, одобряются им и затем идет составление программ. Разработка программ требует научного управления, что привело к развитию науки управления. Но всех программ было много, что порождало большой дефицит бюджета;

3) в конце 70-х гг. в отдельных зарубежных странах появилось составление бюджета от нуля. Для составления бюджета берутся данные только текущего года. Эта система требует колоссального пересчета и большой технической базы.

## **Тема 3. НАЛОГИ В СИСТЕМЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ОТНОШЕНИЙ**

- 3.1. Необходимость налогов, их виды. Налоговая система.
- 3.2. Основы и принципы организации международного налогообложения.
- 3.3. Двойное налогообложение. Методы устранения избыточного налогообложения.
- 3.4. Определение понятия «резидент». Двойная резиденция.
- 3.5. Международное налоговое планирование.
- 3.6. Специальные налоговые режимы: свободные экономические зоны, офшорные территории.

### **3.1. Необходимость налогов, их виды. Налоговая система**

Налог – это универсальная категория, которая выражает основные черты и особенности всей совокупности доходов в любой экономике рыночного типа.

Экономическая природа налогов состоит в том, что необходимо четко определить назначение налога, объект налогообложения и источники его уплаты, а также определить влияние налога как на конкретного хозяйствующего субъекта, так и на экономику в целом.

Экономическая сущность налогов состоит в том, что это денежные отношения, складывающиеся у государства с юридическими и физическими лицами. Эти денежные отношения объективно обусловлены и имеют специфическое общественное назначение – мобилизация денежных средств в распоряжение государства. Поэтому налог – это экономическая категория, которая имеет свои особенности.

Особенности налогов состоят в следующем.

1. Налоги – это историческая категория.
2. Налоги – это общественная категория, т. е. они имеют общественное содержание.
3. Налоги – это распределительные отношения.
4. Налоги – это всегда денежные отношения.
5. Налоги – это финансовая категория.

Сущность налогов и их внутреннее содержание раскрывают функции налогов.

Главными функциями налогов являются:

- фискальная: реализуется в процессе формирования доходной ча-

сти государственного бюджета в целях аккумулирования финансовых ресурсов государства;

– распределительная: проявляется на этапе государственного управления экономикой (в распределительной функции можно выделить регулирующую и воспроизводственную);

– контрольная: связана с распределительной функцией и проявляется в условиях действия последней.

Все налоги объединяются в соответствующие группы, которые классифицируются по определенным признакам:

1) по объектам налогообложения (по экономическому содержанию):

– налоги на доходы – это обязательные платежи, объектом обложения которых являются доход или прибыль, которые получены в течение определенного промежутка времени (подходный налог, налог на прибыль);

– налоги на потребление – обязательные платежи, которые уплачиваются юридическими и физическими лицами в процессе потребления конкретных товаров (вводятся с целью регулирования соотношения между потреблением и накоплением (НДС, акцизы));

– налоги на имущество – обязательные платежи, которые уплачиваются владельцами движимого или недвижимого имущества;

– ресурсные налоги – применяются в основном в добывающих отраслях (нефтяной, угольной);

– взимаемые с оборота;

2) по способу взаимодействия плательщика и государства:

– прямые. Прямыми налогами облагается имущество налогоплательщиков и их доходы. Прямыми налогами являются: налог на недвижимость, земельный, на природные ресурсы, на прибыль корпораций и подоходный налог;

– косвенные. Косвенные налоги включаются в цену товаров, работ и услуг в виде надбавок и оплачиваются покупателем. В число косвенных налогов входят акцизы и налог на добавленную стоимость;

3) по органу власти, устанавливающему налог, налоги бывают:

– федеральные;

– региональные и местные – для федеративных государств;

– центральные и местные налоги – для унитарных государств;

4) по месту зачисления:

– закрепленные – в полном объеме поступают в определенный бюджет;

– регулированные – зачисляются в разные бюджеты, т. е. распределяются между уровнями бюджетной системы;

5) по субъектам (налогоплательщикам) налоги подразделяются:

– на налоги с физических лиц (подходный налог с физических лиц);

– налоги с предприятий и организаций (налог на прибыль, НДС);

– смешанные налоги, которые платят как физические, так и юридические лица (налог на недвижимость, земельный налог);

6) по источникам налогообложения налоги подразделяются:

– на налоги, включаемые в себестоимость;

– налоги, относимые на финансовые результаты деятельности;

– налоги, относимые на чистую прибыль предприятия;

7) по назначению различают общие налоги, т. е. предназначенные на общегосударственные нужды, и специальные, имеющие строго определенные цели (целевые налоги и сборы);

8) по характеру налоговых ставок. Налог рассматривается как пропорциональный (твердый налог), если налоговая ставка не зависит от размера дохода, как регрессивный, если ставка понижается по мере роста величины дохода, и прогрессивный, если ставка повышается по мере роста величины дохода.

Налоговая система представляет собой совокупность налогов, сборов и пошлин, взимаемых в установленном порядке, принципов и порядка их установления, изменения, отмены, исчисления и уплаты, установления прав и обязанностей налогоплательщиков, налоговых органов и других участников отношений, регулируемых налоговым законодательством, а также форм и методов налогового контроля и ответственности за нарушение налогового законодательства.

Налоговые системы строятся на основе следующих принципов:

– справедливости: состоит в том, что распределение налогового бремени является равным, подразумевает внесение от каждого налогоплательщика «справедливой доли» в государственные доходы;

– нейтральности: означает, что налоги должны по возможности не оказывать влияния на принятие различными лицами экономических решений или такое влияние должно быть минимальным;

– эффективности: подразумевает, что налоги должны способствовать стабилизации и экономическому росту страны;

– доходчивости: означает, что налоговая система должна быть понятной налогоплательщику, а порядок исчисления и взимания налога не должен допускать возможности свободного толкования;

– оптимальности: предполагает, что расходы по управлению налогами и соблюдению налогового законодательства должны быть минимальными.

Налоговые системы федеративных и унитарных государств различаются. Для современных налоговых систем федеративных государств характерно параллельное использование основных видов налогов как федеральным правительством, так и правительствами штатов и местными органами власти. В унитарных государствах существует строгое разделение налогов на поступающие в центральный бюджет и местные налоги. Это связано с формированием местных бюджетов на принципах самофинансирования и бездефицитности.

### **3.2. Основы и принципы организации международного налогообложения**

Важнейшей отличительной чертой международной экономики является рост взаимозависимости экономик различных стран, развитие интеграционных процессов на макро- и микроуровнях, интенсивный переход цивилизованных стран от замкнутых национальных хозяйств к экономике открытого типа.

В мировых хозяйственных связях одной из наиболее актуальных проблем является обеспечение эффективного межрегионального взаимодействия. Это взаимодействие осуществляется с помощью комплекса специальных методов, в которых выделяются и налоговые.

Экономическая категория «налог» включает ряд элементов: налоговая норма, объекты и субъекты налогообложения, налоговая база, налоговая ставка, налоговый период, налоговые льготы, сроки и порядок уплаты налога, источник налога.

Налоговая норма – общее правило поведения в налоговой сфере, установленное компетентным государственным органом.

Объект налогообложения – имущество, доходы (прибыль), стоимость реализованных товаров (работ, услуг), товары, перемещаемые через таможенную границу, и другие объекты, на которые устанавливается налог.

Субъектом налогообложения может быть либо налогоплательщик – лицо (юридическое или физическое), на которое возложена обязанность уплачивать налоги, сборы и пошлины в силу наличия у него объекта обложения, либо налоговый агент – лицо, являющееся источником выплаты доходов налогоплательщику, на которое в силу нало-

гового законодательства возлагаются обязанности по исчислению, удержанию у налогоплательщика и перечислению в бюджет налогов, сборов, пошлин.

Налоговая база – стоимостная, физическая либо иная характеристика объекта налогообложения. Налоговая база и порядок ее определения устанавливаются применительно к каждому налогу, сбору и пошлине.

Налоговая ставка – величина налоговых отчислений на единицу измерения налоговой базы.

Налоговый период – календарный год или иной период времени, устанавливаемый применительно к каждому конкретному налогу, сбору, пошлине, в течение которого определяется налоговая база и исчисляется сумма налога, сбора или пошлины.

Налоговые льготы – предоставляемая законодательством отдельным категориям налогоплательщиков возможность не уплачивать налог, сбор или пошлину либо уплачивать их в меньшем размере. Налоговые льготы устанавливаются в виде:

- освобождения от уплаты налогов;
- дополнительных вычетов и скидок, уменьшающих налоговую базу или сумму налога;
- пониженных налоговых ставок.

Налоговый источник – источник, под которым обычно понимают источник дохода, т. е. место его происхождения.

Среди способов взимания налогов выделяют кадастровый, декларационный и административный.

Кадастровый способ предполагает использование кадастра, содержащего типичный перечень сведений об оценке и средней доходности объекта обложения.

Декларационный способ предусматривает подачу налогоплательщиком в налоговые органы декларации о величине объекта обложения.

Административный способ предполагает участие финансовых служб субъектов хозяйствования в процессе взимания налога.

Основными методами взимания налогов выступают: наличный платеж, безналичный платеж и расчет гербовыми марками. Последний метод позволяет официальному документу вступить в законную силу лишь после того, как плательщик наклеит на него специальные марки.

Свободное движение товаров и капиталов создало такие условия, где открытость экономики ограничивается практически только жесткими рамками национальных налоговых систем. Это приводит к необ-

ходимости выработки общих подходов в определении объектов и места международных сделок, унификации налогов, сближении налоговых ставок, устранении налоговой дискриминации и организации действенной системы налогового контроля.

Практически во всех странах существуют налоговые правила, регулирующие налоговый режим для своих резидентов, действующих за границей, и для иностранных налогоплательщиков, действующих в стране.

Хотя международные налоговые системы в разных странах неодинаковы, между ними существуют принципиальное сходство и взаимопонимание. Такое взаимопонимание может как закрепляться в двусторонних договорах об удержании двойного налогообложения, так и включаться во внутреннее налоговое законодательство.

Международное налогообложение должно основываться на таких принципах:

- беспристрастность в отношении экспорта капитала, т. е. на выбор налогоплательщика между инвестированием у себя в стране или за рубежом не влияет вопрос о налогообложении. При идеальной конкуренции беспристрастность в отношении экспорта капитала приводит к его эффективному распределению;

- беспристрастность в отношении импорта капитала (иностранная конкурентная беспристрастность), когда все действующие на рынке субъекты или операции облагаются налогом по одной ставке;

- национальная беспристрастность. В соответствии с этим принципом общая прибыль с капитала либо дохода, распределяемая между государством и налогоплательщиком, должна быть одинаковой независимо от того, где инвестирован капитал или получен доход: на отечественной территории или за границей.

Реализуя эти принципы в процессе налогообложения, международное сообщество применяет различные формы и методы, которые обычно закрепляются в международных договорах об избегании двойного налогообложения.

### **3.3. Двойное налогообложение. Методы устранения избыточного налогообложения**

Двойное налогообложение – это, в первую очередь, избыточное налогообложение. При этом разграничивают понятия юридического и экономического двойного налогообложения.



Юридическое двойное налогообложение возникает тогда, когда:

- один и тот же объект неоднократно попадает под обложение разными налогами;
- под налогообложение одного и того же объекта попадают разные налогоплательщики.

Экономическое двойное налогообложение возникает тогда, когда один и тот же доход или собственность попадают под налоговую юрисдикцию более чем одной страны.

Налоговая юрисдикция – правовая сфера, на которую распространяется установленная законом совокупность полномочий государственных налоговых органов разрешать правовые споры и решать дела о налоговых правонарушениях. Налоговая юрисдикция государства определяется на основе двух критериев: резидентства и территориальности, что определяет состав доходов, подвергающихся налогообложению. Поскольку нет единообразия в применении этих критериев в разных странах, возникает проблема двойного налогообложения. Выбор критериев связан с национальными интересами различных стран. На практике отдельные страны применяют различные сочетания этих критериев. Так, США, Великобритания берут за основу критерий резидентства, который в зависимости от конкретных интересов страны дополняется территориальным критерием. Страны Латинской Америки устанавливают налоговую юрисдикцию на основе преимущественного применения критерия территориальности, имеющего важное значение также в налоговой практике Франции, Швейцарии и других стран.

Резиденты – это налогоплательщики, которые имеют постоянное местопребывание в определенном государстве.

Нерезиденты – это лица, которые не имеют постоянного пребывания в государстве.

Критерий территориальности, напротив, устанавливает, что налогообложению в данной стране подлежат доходы, извлекаемые только на ее территории; соответственно, любые доходы, получаемые или извлекаемые за рубежом, освобождаются от налогов в этой стране.

Отнесение налогоплательщика к той или иной категории устанавливает его налоговый статус и определяет налоговую обязанность (полную или неполную соответственно), а также иные различия в налогообложении (порядок декларирования и уплаты налога и др.).

На практике существуют такие ситуации, приводящие к возникновению двойного налогообложения:

- одно и то же лицо признается резидентом в более чем одной стране (двойное резидентство);
- один и тот же доход облагается в одной стране на основе резидентства его получателя, а в другой – на основе правила об источнике дохода (двойное обложение всей суммы дохода);
- расходы, понесенные налогоплательщиком, по-разному зачитываются на территориях различных государств (обложение двух лиц по одному и тому же доходу);
- один и тот же доход рассматривается как имеющий свой источник (происхождение) в двух (или более) странах (двойное обложение иностранного дохода).

Двойное налогообложение имеет несколько негативных последствий. Оно влечет за собой не только то, что одна и та же операция фактически облагается налогом более одного раза, но и то, что сумма этих отдельных налогов зачастую превышает сумму налога, исчисляемого по другим сопоставимым с экономической точки зрения операциям.

Избыточность налогообложения, в свою очередь, приводит к налоговой дискриминации. Причем к дискриминации как по отношению к иностранному капиталу, так и по отношению к отечественному. Это особо актуально при решении вопросов об инвестировании экономики, и в первую очередь – иностранными инвестициями.

Налоговая дискриминация порождает различные формы налогового уклонения, для устранения которых требуется ряд дополнительных процедур как на международном, так и на национальном уровне.

Эффективность налогообложения в регулировании международных сделок можно оценить по степени беспристрастности в отношении как субъектов сделок, так и видов деятельности.

Концепция налогообложения основывается на том, что решения о хозяйственной деятельности, инвестировании и потреблении принимаются по причинам, не зависящим от налогообложения.

В международной практике используются следующие методы устранения избыточного налогообложения:

- метод налогового кредита;
- метод налогового освобождения;
- метод налоговых льгот.

Метод налогового кредита (зачета, вычета) подразумевает согласие государства принять к зачету сумму налогов, уплаченную за рубежом налогоплательщиком-резидентом этого государства по отношению к доходам, возникшим на территории другого государства.

Различают «неограниченный налоговый кредит» и «ограниченный налоговый кредит».

Метод налогового освобождения предусматривает освобождение иностранных доходов у источника выплаты, поощряя таким образом к инвестированию зарубежный капитал. Метод налогового освобождения может применяться одновременно с методом налогового кредита, распространяясь на так называемые пассивные доходы, т. е. на доходы, полученные не от хозяйственной деятельности: проценты, дивиденды, роялти и т. п.

Метод налоговых льгот предполагает:

- снижение ставок налога для доходов из иностранных источников;
- инвестиционных кредитов;
- необлагаемых резервов.

Некоторые страны разрешают своим налогоплательщикам вычитать налоги, уплаченные за рубежом в качестве обычных текущих расходов.

Законодательное закрепление форм и методов устранения двойного налогообложения отражается в международных договорах. Проблемы, которые решаются с помощью двухсторонних налоговых соглашений, условно можно разделить на две группы: прямые и косвенные.

К прямым относят:

- устранение двойного налогообложения;
- предотвращение налогового уклонения и налогового избегания;
- распределение прав в сфере налогообложения между договаривающимися государствами;
- предотвращение некоторых форм налоговой дискриминации.

Косвенные – предусматривают привлечение иностранных инвестиций и содействие своим резидентам в инвестиционной деятельности, а также разрешение других налоговых проблем.

Налоговые соглашения призваны устранить все возможные случаи двойного налогообложения, которые могут возникать между странами-партнерами. С этой целью в соглашениях предусматривается последовательное применение ряда строго определенных правил и процедур.

### **3.4. Определение понятия «резидент». Двойная резиденция**

Основным элементом международного налогообложения является определение понятия «резидент». Определение страны, по отношению к которой лицо (физическое или юридическое) является резидентом,

имеет первостепенное значение как для налоговых целей, так и для разрешения спорных случаев двойной резиденции.

Обычно страна осуществляет свою налоговую юрисдикцию на основании либо гражданства, либо территориальности.

Резидентство на основании гражданства предполагает, что весь доход, получаемый гражданином или зарегистрированной в этой стране компанией, включается в налогообложение вследствие их юридической связи со страной резидентства.

При возникновении в международной практике вопросов по поводу резидентства странами определяются критерии для разрешения двойной резиденции для физических лиц и устанавливаются точные правила по определению той страны, в которой к этому лицу будет применяться налоговый режим.

Так, предпочтение отдается тому государству, в котором физическое лицо имеет постоянное жилье. Этот критерий в большинстве случаев является достаточным для разрешения проблемы.

Если физическое лицо имеет постоянное жилье в обоих государствах, необходимо определить, с каким из государств его личные и экономические связи теснее. Здесь необходимо рассматривать, где находится его семья и собственность, его социальные связи, его политическую, культурную и другую деятельность.

В тех случаях, когда невозможно связать центр его жизненных интересов ни с одним из государств или данное лицо не располагает постоянным жильем ни в одном государстве, предпочтение отдается той стране, где физическое лицо дольше проживает. Для этого берется достаточно длинный период времени (как правило, 183 дня) и определяется, где так долго находилось данное физическое лицо. Если и данного критерия недостаточно, за основу берется гражданство, а в случае его отсутствия решение проблемы передается уполномоченным органам государств.

Проблема двойного резидентства гораздо чаще может возникать для компаний. На практике редко бывает, когда компания является субъектом налогообложения в качестве резидента более чем одного государства. Однако такая ситуация возможна, когда одно государство придает значение регистрации, а другое – местонахождению фактического руководящего органа.

Понятие постоянного представительства крайне необходимо, когда рассматривается вопрос о праве одного государства облагать налогами прибыль, полученную предприятием другого государства.

Постоянное представительство для целей налогообложения означает постоянное место деятельности, через которое полностью или частично осуществляется деятельность предприятия.

Таким образом, определение резидентства или постоянного представительства содержит три главных условия:

- существование «места деятельности», т. е. помещения, сооружения или установки;
- такое место деятельности должно быть фиксированным, т. е. установленным в определенном месте с определенной степенью постоянства;
- проведение предприятием деятельности через это фиксированное место деятельности.

В качестве постоянного представительства можно определить следующие места деятельности, если они соответствуют всем вышеперечисленным условиям:

- место управления;
- отделение;
- контора;
- фабрика;
- мастерская;
- рудник, нефтяная или газовая скважина, карьер или любое другое место добычи природных ресурсов;
- помещение, используемое для сбыта товаров или изделий.

### **3.5. Международное налоговое планирование**

В системе мер регулирования экономической деятельности субъектов хозяйствования немаловажная роль отводится налоговому планированию, а разнообразие налоговых законодательств и механизмов их применения в мировой практике обеспечивает налоговому планированию ведущую роль в выборе форм и места осуществления внешнеэкономической деятельности.

Налоговое планирование представляет собой процесс обоснования на перспективу величины налоговых обязательств с целью определения реальных доходов субъектов хозяйствования и населения, а также управление ими.

Одной из задач, которые решаются с помощью налогового планирования, является выбор оптимальной формы налогообложения. Поиск наиболее выгодного для субъекта хозяйствования налогообложения

чаще всего осуществляется путем налогового маневрирования – минимизации налоговых платежей в рамках налогового законодательства.

Международное налоговое планирование позволяет использовать различные механизмы и инструменты налогового регулирования, недоступные для налогового планирования в рамках отечественного налогового законодательства. К таким налоговым инструментам относят:

- размещение хозяйственной деятельности в странах или регионах со льготным налоговым режимом (свободных экономических зонах, налоговых гаванях и т. п.);
- инвестирование капитала в страны, имеющие низкие налоговые ставки или освобождение от налогообложения у «источника выплаты» пассивных доходов: дивиденды, проценты, роялти и т. п.;
- использование преимуществ, предоставляемых странами, выплачивающими доходы по активным операциям: финансовые и страховые сделки, строительство, судоходство, малый бизнес;
- применение трансфертного ценообразования и распределение прибылей в зоны с наиболее благоприятным налоговым климатом;
- использование преимуществ двусторонних налоговых соглашений;
- применение выгод интеграционных объединений (беспошлинное движение товаров и т. п.).

Минимизация налоговых обязательств может быть достигнута за счет:

- уменьшения налоговой базы;
- применения более низких налоговых ставок;
- изменения резидентства (в первую очередь – путем использования льгот, предоставляемых иностранному капиталу).

### **3.6. Специальные налоговые режимы: свободные экономические зоны, оффшорные территории**

Специальные налоговые режимы представляют собой специальную организацию исчисления и уплаты налогов и сборов на определенной территории. Среди специальных налоговых режимов выделяются, в первую очередь, свободные экономические зоны (СЭЗ).

СЭЗ – это обособленные территории государства с льготным (по сравнению с общим) режимом хозяйственной деятельности для иностранных инвесторов и предприятий с иностранными инвестициями. Основными условиями создания СЭЗ являются, наряду с привлечени-

ем иностранного капитала, развитие экспортного отечественного потенциала, использование передовой зарубежной техники, технологий и управленческого опыта.

Среди наиболее распространенных форм привлечения иностранного капитала можно также отметить организацию свободных таможенных зон (СТЗ).

СТЗ – это таможенный режим, при котором иностранные товары размещаются и используются в соответствующих территориальных границах без взимания таможенных пошлин и налогов, а также без применения других мер экономической политики.

На сегодняшний день практически ни одна схема международного налогового планирования не обходится без оффшорного бизнеса.

Оффшорная территория (налоговая гавань, налоговый оазис) – это государство или территория, проводящая политику привлечения ссудных капиталов из-за рубежа путем предоставления налоговых и прочих льгот. Льготы предоставляются не только иностранным, но и местным компаниям.

В качестве оффшорных юрисдикций чаще всего выступают:

- независимые государства;
- обособленные территории, обладающие особым государственно-правовым статусом;
- самоуправляющееся владение метрополии;
- арендованная территория;
- государственное образование, имеющее статус колонии.

Власти этих юрисдикций стимулируют развитие сектора оффшорных услуг с целью привлечения иностранного капитала, увеличения занятости населения и повышения деловой активности.

Типичная оффшорная юрисдикция предоставляет для инвесторов определенный стандартный комплекс возможностей, в который входят:

- регистрация нерезидентных и освобожденных компаний;
- создание оффшорных структур таких типов: предпринимательских партнеров; оффшорных трастов; специализированных оффшорных компаний (банков, страховых фирм и инвестиционных учреждений).

Понятие оффшорной компании и ее статус обычно определяются специальным законом или другими нормативными актами. Как правило, компания должна быть нерезидентной, т. е. ее центр управления и контроля должен находиться за рубежом.

В международном законодательстве содержится ряд требований, которые предъявляются к компании, зарегистрированной в качестве оффшорной. Обычно эти требования сводятся к трем основным:

- владельцами оффшорной компании не могут быть резиденты данной оффшорной юрисдикции;
- оффшорная компания не имеет права проводить деловые операции, иметь какое-либо имущество и источники дохода на территории этой юрисдикции;
- управление оффшорной компанией, включая подписание контрактов, должно осуществляться за рубежом.

Главная особенность оффшорной компании заключается в освобождении от налогов. Однако к оффшорным компаниям применяется ежегодная пошлина или сбор. Требований к минимально оплаченному капиталу для оффшорных компаний обычно не существует.

## **Тема 4. СТРАХОВОЕ ДЕЛО В ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАНАХ**

4.1. Сущность страхования и его роль в экономике зарубежных стран.

4.2. Классификация и виды страхования. Области страховой деятельности.

4.3. Современный страховой рынок, его общая характеристика.

4.4. Страховые монополии.

### **4.1. Сущность страхования и его роль в экономике зарубежных стран**

Самой ранней формой страхования являлось натуральное страхование. Путем формирования подушных натуральных взносов оказывалась материальная помощь пострадавшим.

В ходе развития и формирования товарно-денежных отношений страховые взносы уплачиваются в денежной форме, возникает возможность взаимного страхования.

Постепенно страхование получает более широкое распространение, а со временем становится самостоятельной отраслью.

В условиях современного общества страхование превратилось во всеобщее универсальное средство страховой защиты всех форм собственности, доходов и других интересов предприятий, учреждений, граждан и др.

Страхование является одним из важнейших элементов финансовой системы.

Страхование – это экономическая категория, которая находится в подчиненной связи с категорией «финансы». Как и финансы, страхо-



вание обусловлено движением денежной формы стоимости при формировании и использовании целевых денежных фондов в процессе распределения и перераспределения денежных доходов и накоплений.

Распределительные и перераспределительные отношения в страховании связаны, с одной стороны, с формированием страхового фонда с помощью заранее фиксированных страховых платежей, а с другой стороны – с возмещением ущерба из этого фонда участникам страхования.

Для развития хозяйствующих субъектов рыночной экономики требуется наличие в системе экономических отношений специализированной системы перераспределительных отношений, позволяющей обеспечивать непрерывность хозяйственной деятельности таких субъектов путем предоставления им страховой защиты при наступлении неблагоприятных событий.

При этом защите могут подлежать:

- имущественные интересы, т. е. интересы, связанные с владением, распоряжением и пользованием имуществом;
- интересы, связанные с гражданской ответственностью, обусловленной владением, распоряжением и пользованием имуществом;
- интересы, связанные с сохранением достигнутого уровня жизнеобеспечения и жизни.

Нанесение ущерба имущественным интересам может выражаться:

- в уничтожении или частичном повреждении принадлежащего собственнику имущества;
- в возникновении у собственника непредвиденных финансовых обстоятельств;
- в утрате дохода по непредвиденным обстоятельствам.

Противоречия между человеком и стихией, между имущественными интересами людей создают объективные условия для наступления случайных событий, имеющих негативные последствия. Такие непредвиденные обстоятельства называются страховыми рисками.

Выделяют такие виды рисков:

- предпринимательские риски, связанные, например, с инвестиционной деятельностью и получением прибыли;
- риски хозяйственной деятельности, возникающие в ходе взаимоотношений партнеров при проведении торговых, финансовых и иных операций;
- страховые риски, существование которых объясняется возможностью наступления событий, носящих характер несчастного случая и не зависящих от воли хозяйствующих субъектов или физических лиц.

Материальное воплощение экономической категории страховой защиты находит в формировании страхового фонда, который является совокупностью различных страховых натуральных запасов и денежных страховых фондов.

Страховой фонд может формироваться за счет чистого дохода предприятий, учреждений и др. В этом случае источником формирования выступает прибавочный продукт. А также за счет взносов на социальное страхование, когда источником является необходимый продукт.

Таким образом, различают следующие формы страховых фондов:

1. Централизованный страховой фонд (резервный).
2. Фонд самострахования.
3. Страховой фонд страховщика.

Расходование средств страховых фондов производится на конкретные цели: на возмещение ущерба и выплату страховых сумм в соответствии с установленными законодательством правилами и условиями страхования.

Учитывая вышеизложенное, можно сказать, что страхование выступает как совокупность особых замкнутых распределительных и перераспределительных отношений между его участниками по поводу формирования за счет денежных взносов целевого страхового фонда, предназначенного для возмещения ущерба либо его компенсации участникам страхования.

## **4.2. Классификация и виды страхования. Области страховой деятельности**

Классификация страхования представляет собой научную систему деления страхования на сферы деятельности, отрасли, подотрасли, виды и звенья.

Целью классификации страхования является разделение всей совокупности страховых отношений на иерархически взаимосвязанные звенья. В основу классификации страхования положены критерии различий:

- в объектах страхования;
- в объеме страховой ответственности.

Первый является всеобщим, второй охватывает только имущественное страхование.

Всеобщему критерию можно дать следующее определение: это иерархическая система условного деления страхования по форме организации и проведения, по объектам (отраслям) страхования, по рискам.

По форме организации страхование выступает:

- как государственное;
- акционерное;
- взаимное;
- кооперативное;
- медицинское.

По форме проведения страхование может быть:

- обязательное;
- добровольное.

Исходя из объектов страхования, различают четыре отрасли страхования:

- имущественное;
- личное;
- страхование ответственности;
- страхование экономических рисков.

Рассмотрим классификацию страхования на примере отдельных стран. В США функционируют два типа страховых компаний:

- акционерные общества;
- общества взаимного страхования.

Страховые компании осуществляют три вида страхования:

- коммерческое (широкий спектр);
- имущества граждан (строений, автомобилей и др.);
- личное (бекифиты) (страхование жизни и здоровья, медицинское, пенсии, сберегательное и т. п.).

Наибольшее развитие в США получило личное страхование. Оно подразделяется:

- на страхование жизни (страхование на случай смерти и страхование-вклад);
- страхование ренты или пенсии;
- страхование от болезней и несчастных случаев.

В Германии используется следующая классификация:

- обязательное социальное страхование;
- система частного страхования;
- обязательное и добровольное страхование ответственности;
- страхование собственности;
- страхование в сфере промышленности;
- страхование кредитов.

Весьма распространены следующие виды страхования:

- страхование в пользу близких;
- страхование на случай потери трудоспособности;
- частное пенсионное страхование.

Основными видами страхования в Великобритании являются:

- общее страхование;
- страхование жизни;
- пенсионное страхование;
- страхование по защите и восстановлению здоровья;
- страхование от чрезвычайных происшествий и несчастных случаев;
- страхование автотранспорта.

### **4.3. Современный страховой рынок, его общая характеристика**

Страховой рынок – это особая сфера экономических денежных отношений, где объектом купли-продажи являются страховые услуги и где формируется спрос и предложение на них. Рынок обеспечивает органическую связь между страховщиком и страхователем.

Механизм, обеспечивающий функционирование страхового рынка:

- страховое законодательство;
- страховые организации;
- системы контроля за деятельностью страховых организаций.

Необходимыми условиями для формирования и развития страхового рынка является:

- наличие общественной потребности в страховой защите, способной обеспечить бесперебойность воспроизводственного процесса путем возмещения ущерба и оказания денежной помощи пострадавшим от непредвиденных чрезвычайных событий;
- наличие достаточного количества независимых страховых компаний, способных удовлетворить все многообразие потребностей общества в страховой защите.

Страховой рынок условно можно разделить:

- на внутренний страховой рынок – складывается в каждом конкретном регионе, где потребность в страховых услугах удовлетворяется конкретными страховщиками, осуществляющими свою деятельность на данной территории;
- внешний страховой рынок – это рынок, который находится за пределами внутреннего рынка, взаимосвязан со страхователями и страховщиками данной территории;

– международный мировой страховой рынок – отражает страховую и перестраховочную деятельность в масштабах мирового хозяйства.

Функционирование страхового рынка основывается на следующих принципах:

– принцип демополизации страхового дела. Страховую деятельность на рынке страховых услуг могут осуществлять наряду с государственными страховыми организациями страховые компании любой организационно-правовой формы;

– конкуренция страховых организаций. Свобода ценообразования, выраженная в свободе установления тарифных ставок под воздействием спроса и предложения, создает условия для конкуренции страховщиков за привлечение страхователей;

– принцип сотрудничества страховщиков. Проявляется при перестраховании или состраховании особо крупных или опасных рисков;

– принцип свободы выбора для страхователей условий предоставления страховых услуг, форм и объектов страхования;

– принцип надежности и гарантии страховой защиты. Реализация этого принципа базируется на юридической и экономической основе;

– принцип гласности. Позволяет страхователю получить необходимую информацию и осознанно решить вопрос о выборе страховой компании.

Субъектами страхового рынка являются:

– страховщики – юридические лица, имеющие государственную лицензию на проведение операций по страхованию и организующие образование и расходование страхового фонда;

– страхователи – юридические и физические лица, имеющие страховой интерес;

– посредники – страховые агенты и брокеры, выполняющие функции по заключению страховых договоров, работающие как промежуточное звено между страховщиком и страхователем.

Институциональная основа страхового рынка – страховые организации.

Страховые организации структурируются по принадлежности, характеру выполняемых страховых операций, зоне обслуживания. По принадлежности страховые организации разделяют на акционерные, частные, публично-правовые и общества взаимного страхования.

По характеру выполняемых страховых операций различают специализированные и универсальные страховые организации.

Специализированные страховые компании проводят отдельные виды страхования, например, страхование жизни, огневое страхование, ядерное страхование и др.

К специализированным страховщикам относятся и перестраховочные компании, которые принимают от страховщиков за определенную плату часть застрахованного риска.

По зоне обслуживания различают местные, региональные, национальные и международные (транснациональные) страховые организации.

Спрос на страховые продукты предъявляет страхователь. Страхователь уплачивает страховые взносы и имеет право на получение страховки при наступлении страхового случая.

Товаром страхового рынка является страховой продукт. Страховой продукт – центральное понятие страхового рынка. Потребительная стоимость страхового продукта состоит в обеспечении страховой защиты. Цена страхового продукта определяется затратами на страховое возмещение или страховое обеспечение, а также расходами на ведение дела и размером прибыли страховщика. Как и всякая цена, она зависит от спроса и предложения.

Продвижение страховых продуктов на страховом рынке и их реализацию преимущественно осуществляют страховые посредники: страховые агенты и страховые брокеры.

Страховые агенты – физические или юридические лица, действующие от имени страховщика и по его поручению в соответствии с предоставленными полномочиями. Страховыми брокерами могут быть независимые юридические или физические лица, имеющие лицензию на проведение посреднических операций по страхованию от своего имени на основании поручений страхователя либо страховщика. Страховой брокер не является участником страхового договора. Его обязанность состоит в оказании посреднической услуги и содействии исполнению договора страхования.

Функционирование страхового рынка предполагает наличие профессиональных оценщиков рисков и убытков, в качестве которых выступают сюрвейеры и аджастеры.

Сюрвейеры – инспектора или агенты страховой организации, осуществляющие осмотр имущества, принимаемого на страхование.

В качестве сюрвейера выступают также специализированные фирмы по противопожарной безопасности, охране труда и т. д., взаимо-

действие которых со страховщиком строится на договорной основе. По заключению сюрвейера страховая компания принимает решение о заключении договора страхования.

Аджастеры – это уполномоченные физические или юридические лица страховщика, занимающиеся установлением причин, характера и размера убытков. По результатам проведенной работы аджастер составляет страховой акт (аварийный сертификат).

Важным звеном страхового рынка выступает система государственного регулирования, необходимость которого связана в первую очередь с защитой прав и интересов страхователей, предотвращением их финансовых потерь вследствие неплатежеспособности страховой организации.

#### **4.4. Страховые монополии**

Страховые монополии зарубежных стран – одно из наиболее мощных звеньев кредитно-финансовой системы. По размерам операций страховые монополии следуют за банковскими монополиями. Страховые монополии контролируют рынок страховых операций.

Ведущие страховые монополии действуют в основном в сфере страхования жизни и других форм личного страхования, владеют пакетами высокодоходных вкладных под недвижимое имущество.

Главная причина роста страховых монополий – стремление трудящихся в какой-то мере гарантировать себя в случае потери работы, производственной травмы, смерти кормильца. Большую роль в укреплении страховых монополий сыграло сочетание страховых операций со сберегательным делом.

Страховые монополии оказывают влияние на многие стороны экономической жизни зарубежных стран. Мобилизуемые ими средства населения направляются в кредитные операции, поступления от которых составляют большую часть прибыли монополий. Страховые монополии – основной источник долгосрочного финансирования промышленности и других отраслей экономики.

Крупнейшие страховые компании мира представляют собой финансовые конгломераты: через дочерние компании они могут помимо страхования заниматься предоставлением кредитов и займов, организовывать чековое обслуживание клиентов, эмитировать расчетные кредитные карточки, проводить операции с недвижимостью, с ценны-

ми бумагами, управлять имуществом и капиталом по поручению клиентов.

К наиболее крупным компаниям, функционирующим на мировом страховом рынке, и в частности в США, относятся компании:

«State farm mutual automobile insurance company» – транснациональная компания по страхованию имущества, по сбору премий занимает 1-е место не только в США, но и во всем мире. Основана в 1922 г. в штате Иллинойс. Это компания по взаимному страхованию (вместо акционерного – паевой капитал) транспорта, имущества, страхованию от несчастных случаев, авиации и по перестрахованию.

«Signa» – одна из ведущих широко диверсифицированных страховых корпораций. Основана в 1982 г. в результате слияния двух страховых обществ – «Connecticut General corporation» и «INNA corporation», страхует имущество и ответственность.

«American International Group, Inc. (AIG)» – одна из ведущих международных диверсифицированных страховых групп и крупнейший в США страховщик торговых, промышленных рисков, рисков в области страхования жизни (AIG-Life). Начала операции в 1919 г. в Шанхае. В настоящее время – холдинговая компания, контролирующая 44 дочерние компании в 130 странах мира. Штат служащих около 28 тыс. человек. Все компании группы объединены в шесть специализированных отделений. Страхование имущества и ответственность крупных торговых и промышленных фирм США дает объем страховой премии порядка 8 млрд. долл. в год. Иностраный бизнес американских монополий и деятельность зарубежных компаний в США и других странах – 2 млрд. долл. По страхованию жизни годовой сбор премии составляет 9 млрд. долл.

«Metropolitan Life Insurance Company, Inc.» – ведущий международный холдинг в сфере страхования и пенсионного обеспечения. Компания MetLife предоставляет клиентам широкий спектр продуктов и услуг по страхованию жизни и здоровья от несчастного случая и пенсионному обеспечению через сеть дочерних компаний и филиалов, банков-партнеров и каналов прямого маркетинга.



## **Тема 5. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И ДЕНЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАН**

- 5.1. Денежное обращение, его структура.
- 5.2. Понятие денежной системы и ее основные типы.
- 5.3. Государственное регулирование денежно-кредитного обращения.
- 5.4. Инфляция в зарубежных странах и ее особенности.
- 5.5. Антиинфляционная политика. Методы борьбы с инфляцией.

### **5.1. Денежное обращение, его структура**

В основе денежной системы любой страны находится денежное обращение. Денежное обращение – это процесс непрерывного движения денег в наличной и безналичной форме, обслуживающих обращение товаров и услуг, а также движение капитала.

Денежное обращение подразделяется на две сферы:

- наличную;
- безналичную.

Наличное денежное обращение – это движение наличных денег. Наличные деньги – это бумажные деньги и разменная монета, физически переходящие от покупателя к продавцу.

Безналичное денежное обращение – это движение денег в безналичной форме. Безналичные деньги – это средства осуществления платежей и расчетов в форме записи на счетах.

Денежная система в зависимости от вида денег подразделяется на два вида:

- система металлического обращения – это биметаллизм (два металла) и монометаллизм (золотослитковый, золотомонетный, золотодевизный);
- система бумажно-кредитного обращения – позволяет экономике экономить затраты на печатание денег, проводить эмиссию денег при необходимости усилить контроль за экономическими процессами в стране, но требует постоянного контроля государства за массой денег в обращении.

Денежная масса – это совокупный объем покупательных и платежных средств, обслуживающих товарный оборот и принадлежащих частным лицам, предприятиям и государству.

В денежной массе различают:

- активные деньги, обслуживающие наличный и безналичный оборот;
- пассивные деньги – накопления, резервы, остатки на счетах.

Денежные средства на срочных и сберегательных счетах называются квазиденьгами (от лат. *quasi* – как будто).

В зависимости от характера отношений, которые обслуживает та или иная часть денежного оборота, выделяют:

- денежно-расчетный оборот;
- денежно-кредитный оборот;
- денежно-финансовый оборот.

В зависимости от субъектов, между которыми движутся деньги, рассматриваются:

- оборот между банками;
- оборот между банками и юридическими и физическими лицами;
- оборот между юридическими лицами;
- оборот между юридическими и физическими лицами;
- оборот между физическими лицами.

Исходя из связи с производством выделяют:

- товарный денежный оборот;
- нетоварный денежный оборот.

## **5.2. Понятие денежной системы и ее основные типы**

Денежная система – это форма организации денежного обращения в стране, сложившаяся исторически и закреплённая законом.

В зависимости от вида денег денежная система подразделяется на систему обращения металлических денег и систему бумажно-кредитного обращения.

Система обращения металлических денег предполагает, что в обращении находится полноценное золото и (или) серебряные монеты, которые выполняют все функции денег, а кредитные деньги могут свободно обмениваться на денежный металл (в монетах или слитках).

Эта система имеет две разновидности: биметаллизм и монометаллизм.

Биметаллизм (*bis* – дважды и *mettalon* – металл) – это денежная система, когда в качестве денег (всеобщего эквивалента) используются два металла – золото и серебро (существовал в XVI–XIX вв.).

Известны три разновидности биметаллизма:

а) система параллельной валюты – соотношение между золотыми и серебряными монетами складывалось стихийно, в соответствии с рыночной стоимостью золота и серебра;

б) система двойной валюты – соотношение между двумя металлами (паритет) устанавливалось государством, а чеканка золотых и серебряных монет и прием их в процессе купли-продажи и при других сделках производились согласно установленному соотношению;

в) система «хромающей» валюты – золотые и серебряные монеты являлись законным платежным средством, но не на равных основаниях. Чеканка серебряных монет производилась в закрытом порядке, а золотых – в открытом. Биметаллизм «хромал» на серебряную ногу.

Биметаллизм не соответствует потребностям развитых товарно-денежных отношений, так как противоречит самой природе денег как единственного товара, призванного выполнять роль всеобщего эквивалента. Противоречивость биметаллизма особенно остро ощущалась в системе двойной валюты, когда законодательное фиксирование ценностного соотношения между золотом и серебром сталкивалось со стихийным колебанием рыночных стоимостей этих металлов, что делало данную систему непрочной. Неизбежно возникало несоответствие между рыночными и зафиксированными стоимостями золота и серебра.

В результате один из металлов оказывался оцененным законом выше его фактической рыночной стоимости, а другой – ниже. Это приводило к тому, что монеты, отчеканенные из металла, относительная стоимость которого в данное время повысилась, уходили из обращения, оставались лишь монеты из обесценившегося металла. Типичное для биметаллизма вытеснение «плохими» деньгами «хороших» («худшие» деньги вытесняют «лучшие») получило наименование закона Грешема (Томас Грешем – английский финансист XVI в.).

Значительное обесценивание серебра в конце XIX в. в результате удешевления его производства вынудило США, Германию и другие страны прекратить свободную чеканку серебряных монет и предопределило переход к монометаллизму, получившему широкое распространение в конце XIX – начале XX вв.

Монометаллизм (*mono* – один и *mettalon* – металл) – это денежная система, когда в качестве денежной единицы (денежного товара) используется один металл, а в обращении функционируют монеты и знаки стоимости, разменные на этот металл.

В зависимости от того, какой металл играет роль денежного товара, монометаллизм может быть:

- медным (в Риме в III–II в. до н. э.);
- серебряным (в России (1843–1852 гг.), в Голландии (1847–1875 гг.), в Индии (1852–1893 гг.), в Китае (до 1935 г.));
- золотым (в Великобритании (в конце XVIII в.), в Германии (1871–1873 гг.), во Франции и Бельгии (1873–1874 гг.), в России и Японии (1897 г.), США (1900 г.)).

Золотой монометаллизм возник еще в конце XVIII в. в Англии, но получил широкое распространение лишь с конца XIX в.

Золотой монометаллизм существовал в таких формах, как золото-монетный стандарт, золотослитковый стандарт, золотодевизный (золотовалютный) стандарт.

Золотомонетный стандарт – характеризовался свободной чеканкой золотых монет, свободным разменом знаков стоимости на золото, свободным движением золота между странами, выполнением золотом всех функций денег. Золотомонетный стандарт способствовал развитию капиталистического производства, так как являлся устойчивой денежной системой, росту кредита, росту международной торговли и вывозу капитала. Золотомонетный стандарт существовал до Первой мировой войны.

Золотослитковый стандарт – предусматривал возможность обмена кредитных билетов на золотые слитки. В годы Первой мировой войны в большинстве стран был прекращен размен банкнот на золото, запрещен свободный вывоз золота, золотые монеты ушли в сокровище. При золотослитковом стандарте в обращении отсутствуют золотые монеты. Обмен банкнот и других неполноценных денег производится только на золотые слитки. Золотослитковый стандарт был введен в Англии (слиток в 12,4 кг = 1700 фунтов стерлингов) и Франции (слиток в 12,7 кг = 215 тыс. франков) в годы Первой мировой войны.

Золотодевизный (золотовалютный) стандарт – при нем кредитные деньги и банкноты можно было менять на иностранную валюту (деви́зы), разменную на золото. Обмен неполноценных денег на золото производился с помощью обмена на валюту стран с золотослитковым стандартом. Девизы – платежные средства в валюте других стран, предназначенные для международных расчетов. Таким образом, сохранялась связь денежных единиц с золотодевизным стандартом с золотом. Это означало установление превосходства одних валют над другими. Золотодевизный стандарт был введен в 20-х гг. XX в. в большинстве стран.

Мировой экономической кризис 1929–1933 гг. привел к отмене во всех странах золотого стандарта (Англия – в 1931 г., США – в 1933 г.). С 30-х гг. XX в. в Западных странах формируется новый тип денежной системы.

Система бумажно-кредитного обращения имеет такие особенности:

- отмена официального золотого содержания, обеспечения и размена банкнот на золото;
- переход к неразменным на золото кредитным деньгам, которые перерождаются в бумажные деньги;
- выпуск денег в обращение не только в порядке банковского кредитования хозяйства, но и для покрытия расходов государства;
- преобладание в денежном обращении безналичного оборота;
- усиление государственного регулирования денежного обращения.

Современная денежная система включает такие элементы:

1. Денежная единица – установленный в законодательном порядке денежный знак, который служит для соизмерения и выражения цен всех товаров. Денежная единица, как правило, делится на мелкие кратные части.

2. Масштаб цен – весовое количество металла, закрепленное за денежной единицей. Он утратил свой экономический смысл в результате прекращения размена кредитных денег на золото. В результате Ямайской валютной реформы (1976–1978 гг.) официальная цена золота и золотое содержание денежных единиц отменены.

3. Виды денег, являющихся законным платежным средством (банкноты, казначейские билеты, разменная монета).

4. Эмиссионная система – законодательно установленный порядок выпуска денег в обращение.

В современной теории и практике зарубежных стран используется ряд принципов организации денежных систем:

- централизованное регулирование со стороны государства. Этот принцип может выступать как в административной, так и в рыночной форме;
- наличие механизма планирования и прогнозирования денежного оборота;
- гибкость, согласно которой закон денежного обращения, как правило, находится в равновесии.

### 5.3. Государственное регулирование денежно-кредитного обращения

Денежная система играет важную роль в жизни общества. Нарушение ее функционирования может повлечь за собой катастрофические последствия для экономики. Поэтому во всех странах она находится под жестким контролем государства.

Денежно-кредитная политика вызывает увеличение денежного предложения во время экономического спада для поощрения расходов, и, наоборот, ограничивает предложение денег для ограничения расходов во время инфляции.

С помощью денежно-кредитной политики государство стремится создать безинфляционную экономику, которая должна функционировать в условиях полной занятости.

Наиболее распространенными методами воздействия государства на денежно-кредитную сферу, составляющими суть денежно-кредитной политики, являются:

- операции на открытом рынке;
- изменение нормы обязательных резервов;
- изменение учетной ставки.

Операции на открытом рынке – наиболее гибкий инструмент контроля предложения денег. Суть этих операций в купле-продаже государственных ценных бумаг (облигаций и казначейских векселей). В этих отношениях участвует несколько субъектов рыночных отношений: Центральный банк, коммерческие банки и население.

В зависимости от ситуации, сложившейся на текущий момент в экономике, каждый из этих субъектов может выступать или продавцом, или покупателем ценных бумаг. Инициатором этих операций всегда является государство. При этом государство добивается либо уменьшения, либо увеличения предложения денежной массы, и, следовательно, либо стимулирует рост экономики, либо сдерживает его.

Норма обязательных банковских резервов – это часть банковских депозитов, которые должны храниться коммерческими банками в Центральном банке. Другими словами, это «неприкосновенный запас» денежных средств, который коммерческие банки не имеют права использовать для осуществления своих операций.

Норма обязательных банковских резервов устанавливается государством. Регулируя ее, государство увеличивает или уменьшает совокупную денежную массу в стране.

При повышении нормы обязательных банковских резервов возможности коммерческих банков предоставлять кредиты уменьшаются, а предложение денег сокращается. В этом случае уменьшается предложение кредитов, цена на них вырастает, а это снижает спрос на кредиты и, следовательно, деловую активность в стране.

Когда, наоборот, необходимо преодолеть кризис (спад), государство снижает норму обязательных банковских резервов, что увеличивает способность коммерческих банков предоставлять кредиты. Предложение денег увеличивается, процент по кредитам снижается, увеличивается спрос на кредиты, и экономика начинает выходить из кризиса.

Учетная ставка – это процент по ссудам, которые предоставляет Центральный банк коммерческим банкам. Законодательство большинства стран позволяет Центральному банку административно изменять величину учетной ставки.

При уменьшении учетной ставки спрос на деньги Центрального банка со стороны коммерческих банков возрастает. Коммерческие банки берут у Центрального банка больше кредитов, их финансовые возможности увеличиваются.

Если учетная ставка возрастает, спрос на кредиты Центрального банка сокращается, финансовые возможности коммерческих банков также снижаются, что уменьшает денежную массу в обращении.

Если экономика находится в состоянии спада, деловая активность низкая, государство увеличивает предложение денег для стимулирования совокупных расходов. Для этого необходимо, чтобы резервы коммерческих банков выросли, и они стали предоставлять больше кредитов. Это называется «политикой дешевых денег». Она включает:

- покупку государственных ценных бумаг на открытом рынке, это увеличивает резервы коммерческих банков;
- уменьшение нормы обязательных банковских резервов, это переводит часть обязательных резервов коммерческих банков в избыточные и увеличит размер денежного мультипликатора;
- уменьшение учетной ставки, это будет стимулировать коммерческие банки брать кредиты у Центрального банка, увеличивая свои резервы и, следовательно, объемы предоставляемых ссуд.

Если экономика подвержена сильной инфляции, необходимо снизить совокупные расходы, ограничив денежную массу. Это можно сделать, сократив избыточные резервы коммерческих банков. Для этого Центральный банк проводит политику «дорогих денег». Она включает:

– продажу государственных ценных бумаг на открытом рынке, это уменьшает резервы коммерческих банков и ограничивает их возможность предоставлять кредиты;

– повышение нормы обязательных банковских резервов, это увеличивает обязательные резервы коммерческих банков и сокращает их избыточные резервы, а также уменьшает денежный мультипликатор;

– повышение учетной ставки, это снижает интерес коммерческих банков в заимствованиях у Центрального банка, а следовательно, сокращает избыточные резервы коммерческих банков.

Таким образом, политика «дешевых денег» делает кредит дешевым и легкодоступным, что приводит к увеличению денежного предложения. Политика «дорогих денег» делает кредит дорогим и труднодоступным, что приводит к уменьшению денежного предложения.

Регулируя величину денежного предложения, Центральный банк может активно влиять на развитие экономических отношений.

#### **5.4. Инфляция в зарубежных странах и ее особенности**

Инфляция представляет собой многофакторное явление, которое проявляется в росте общего уровня цен и в обесценении денежных знаков по отношению к реальным активам. Не всякое изменение цен на отдельные товары обязательно является инфляцией. Оно может быть вызвано улучшением качества продуктов, условий внешней торговли, другими факторами. В противоположность инфляции под дефляцией понимается общее падение цен и издержек. Замедление роста цен называется дезинфляцией.

В экономической литературе выделяют следующие виды инфляции:

1. В зависимости от «глубины» государственного регулирования экономики, инструментария антиинфляционной политики инфляция может протекать в явной или подавленной форме. Процесс инфляции в явной или открытой форме проявляется в росте цен, снижении курса национальной валюты и т. п. Подавленная инфляция протекает в скрытой форме и проявляется в снижении качества продукции, изменении структуры ассортимента, увеличении дефицита в экономике, росте очередей.

2. В зависимости от объекта исследования различают национальную, региональную и мировую инфляции. В национальном и региональном масштабах объектом анализа является динамика оптовых и



розничных цен, дефлятор ВВП в какой-либо стране, на уровне объединения стран, на международном рынке.

3. В зависимости от инфляционных импульсов по отношению к системе, вызываемых внутренними и внешними факторами, различают импортируемую и экспортируемую инфляции. В случае поддержания в стране твердого валютного курса любое повышение цен на импортные товары будет импортировать инфляцию в страну. Значение этого фактора в развитии инфляционного процесса в стране зависит от доли внешней торговли в общем объеме ВВП. Чем она выше, тем больше эффект «импорта» инфляции.

4. В зависимости от темпов роста цен: до 10 % в год – различают умеренную или ползучую инфляцию. При росте 200 % в год – отмечают галопирующую или «латинскую». Свыше 200 % – гиперинфляцию (по американскому экономисту Ф. Кэгану – свыше 50 % в месяц).

5. В зависимости от того, насколько успешно экономика адаптируется к темпам роста цен, инфляция подразделяется на сбалансированную и несбалансированную. В первом случае цены растут умеренно и стабильно. Все остальные макроэкономические показатели изменяются практически адекватно. При несбалансированной инфляции цены на товары разномоментно подсакаивают вверх, а экономика не успевает приспособиться к изменяющимся условиям.

6. В зависимости от способности государства воздействовать на инфляционный процесс различают контролируруемую и неуправляемую инфляции. В первом случае государство может замедлять или ускорять темпы роста цен в среднесрочном аспекте. Во втором – реальных источников для корректировки уровня инфляции нет.

7. В зависимости от изменения показателя ВВП при росте спроса в экономике различают истинную и мнимую инфляции. При мнимой инфляции наблюдается увеличение реального объема производства, обгоняющее рост цен (рост реального объема ВВП). На второй стадии по мере увеличения давления спроса происходят рост издержек, расстройство денежного обращения, стагнация производства (рост номинального объема ВВП).

8. В зависимости от точности прогноза хозяйственных агентов относительно будущих темпов роста цен и степени приспособления к ним выделяют прогнозируемую и непрогнозируемую (неожиданную) инфляции.

9. В зависимости от факторов, порождающих и питающих инфляционный процесс, выделяют инфляцию «спроса» и инфляцию «издержек».

Таким образом, инфляция – это результат разбалансирования совокупного спроса и совокупного предложения в обществе. Исходя из уравнения обмена количественной теории денег совокупный спрос можно представить как произведение предложения денег и скорости их оборота; совокупное предложение – произведение физического объема выпускаемой продукции и уровня цен. Следовательно, всякое увеличение количества денег в обращении или скорости их оборота приводит к росту совокупного спроса, и наоборот. Рост денежной массы в обращении, влекущий за собой рост совокупного спроса, может быть вызван различными причинами: экспансионистской финансовой политикой, политикой государства, покрытием бюджетного дефицита с помощью «печатного станка», режимом расширения кредита, инвестиционным бумом, структурными сдвигами в потребительском вкусе и др.

### **5.5. Антиинфляционная политика. Методы борьбы с инфляцией**

В настоящее время среди ученых-экономистов различных стран устоялось мнение, что даже умеренная инфляция несет негативные последствия и препятствует нормальному развитию экономики. Негативные социальные и экономические последствия инфляции вынуждают правительства разных стран проводить определенную экономическую политику. При этом в первую очередь экономисты пытаются найти ответ на такой важный вопрос – ликвидировать инфляцию путем радикальных мер или адаптироваться к ней. Эта дилемма в каждой стране решается с учетом целого комплекса специфических обстоятельств. В США и Англии, например, на государственном уровне ставится задача борьбы с инфляцией. Некоторые другие страны разрабатывают комплекс адаптационных мероприятий (индексация и т. п.).

Антиинфляционная политика – совокупность мер, которые проводятся государством в различных сферах экономической жизни с целью снижения темпов инфляции.

Антиинфляционная политика подразделяется на активную и адаптивную политику.

Активная политика. Правительство владеет целым рядом прямых монетарных рычагов, которые могут способствовать сокращению и сдерживанию инфляции. К ним следует отнести:

- контроль над денежной эмиссией;
- недопущение эмиссионного финансирования госбюджета;
- осуществление текущего контроля денежной массы путем осуществления операций на открытом рынке;

- пресечение обращения денежных суррогатов;
- проведение денежной реформы конфискационного типа.

Адаптивная политика. Основные составляющие адаптивной политики:

- индексация;
- соглашения с предпринимателями и профсоюзами о темпах роста цен и зарплаты.

Индексация, т. е. изменение номинальных денежных выплат, имеет серьезное значение для смягчения последствий инфляции, так как распространяется на получателей фиксированных доходов, т. е. тех, кто больше всех теряет от инфляции. Она также может оказать понижающее давление на инфляционные ожидания. Но есть и отрицательные стороны: влияние на сдерживание корректировки относительных цен, и если инфляция вызвана изменениями в структуре предложения, то индексация может стать причиной инфляционной спирали (как это имело место в Израиле во время нефтяного шока 70-х гг.).

В условиях современной рыночной экономики более эффективным методом борьбы с инфляцией является сочетание различных антиинфляционных мер, направленных как на краткосрочную, так и на долгосрочную перспективу. Но все действия правительства страны должны быть направлены на повышение благосостояния народа, ибо без этого дальнейшее развитие государства является нецелесообразным.

## **Тема 6. КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАН**

- 6.1. Понятие кредитной системы, ее структура.
- 6.2. Центральные банки, их сущность, задачи и функции.
- 6.3. Коммерческие банки, их статус, назначение и функции.
- 6.4. Кредитные сделки.
- 6.5. Особенности функционирования специальных кредитно-финансовых институтов.

### **6.1. Понятие кредитной системы, ее структура**

Кредитная система, так же, как и финансовая система в отношении финансов, развивает и конкретизирует понятие кредита. Кредит представляет собой совокупность экономических отношений, которые возникают между кредитором и заемщиком при передаче ссудного капитала на принципах платности, возвратности, срочности, обеспеченно-

сти, целевого характера. Совокупность всех кредитных отношений образует кредитную систему.

Кредитная система может быть охарактеризована в соответствии с тремя аспектами: сущностным, институциональным и функциональным.

В сущностном аспекте кредитная система представляет собой систему кредитно-финансовых отношений, возникающих в связи с предоставлением, использованием и погашением ссуд на условиях возвратности, платности и срочности.

С институциональной точки зрения – это система кредитно-финансовых учреждений, обслуживающих кредитные отношения (банки, финансовые компании, фондовые и валютные биржи, страховые компании и т. п.).

С функциональных позиций кредитная система – это совокупность видов и форм кредита.

Таким образом, можно дать три определения кредитной системы:

Кредитная система – это совокупность форм и видов кредитования (функциональный аспект).

Кредитная система – это совокупность кредитно-финансовых учреждений (институциональный аспект).

Кредитная система – это совокупность кредитно-финансовых отношений (сущностный аспект).

Кредитная система в институциональном аспекте – совокупность кредитно-финансовых учреждений, обслуживающих всю сферу кредитных отношений.

В большинстве зарубежных стран кредитная система включает в себя три уровня: Центральный банк, коммерческие банки и специализированные кредитно-финансовые учреждения.

Ядро всей кредитной системы составляет банковская система. Одноуровневая банковская система предполагает использование в основном горизонтальных связей между банками, универсализацию проводимых ими операций и выполнение аналогичных функций.

Двухуровневая банковская система основана на связях между банками в двух плоскостях: по горизонтали и вертикали. По вертикали возникают отношения подчинения Центральному банку как руководящему и регулирующему органу низовых звеньев системы.

Кредитная система государства складывается из банковской системы и совокупности так называемых небанковских банков, т. е. небанковских кредитно-финансовых институтов, способных 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.

Вся совокупность банков в национальной экономике образует банковскую систему страны. В настоящее время практически во всех странах с развитой рыночной экономикой банковская система имеет два уровня.

Первый уровень банковской системы образует Центральный банк (или совокупность банковских учреждений, выполняющих функции центрального банка, например, Федеральная резервная система США). За ним законодательно закрепляются монополия на эмиссию национальных денежных знаков и ряд особых функций в области кредитно-денежной политики.

Второй уровень двухуровневой банковской системы занимают коммерческие банки. Они концентрируют основную часть кредитных ресурсов, осуществляют в широком диапазоне банковские операции и финансовые услуги для юридических и физических лиц.

## **6.2. Центральные банки, их сущность, задачи и функции**

Центральные банки являются регулирующим звеном в банковской системе, поэтому основные цели их деятельности – укрепление денежного обращения, защита и обеспечение устойчивости национальной денежной единицы и ее курса по отношению к иностранным валютам, развитие и укрепление банковской системы страны, обеспечение эффективного и бесперебойного осуществления расчетов.

Традиционно Центральный банк должен решать следующие основные задачи – он призван быть:

- 1) эмиссионным центром страны, т. е. пользоваться монопольным правом на выпуск банкнот;
- 2) органом регулирования экономики денежно-кредитными методами, т. е. проводить денежно-кредитную и валютную политику;
- 3) «банком банков», т. е. совершать операции не с торговой-промышленной клиентурой, а преимущественно с банками данной стра-

ны: хранить их кассовые резервы, размер которых устанавливается законом; предоставлять им кредиты (кредитор последней инстанции); осуществлять контроль и надзор, поддерживая необходимый уровень стандартизации и профессионализма в национальной кредитной системе;

4) банкиром правительства, т. е. поддерживать государственные экономические программы и размещать государственные ценные бумаги, предоставлять кредиты и выполнять расчетные операции для правительства, хранить (официальные) золотовалютные резервы;

5) главным расчетным центром страны, выступая посредником между другими банками страны при выполнении безналичных расчетов;

б) представителем своей страны в международных и региональных валютно-финансовых организациях, т. е. в сфере международных отношений в соответствии с текущими и стратегическими целями экономической политики страны Центральный банк проводит валютную политику, которая направлена на решение главных задач: обеспечение устойчивости экономического роста, сдерживание роста безработицы и инфляции, поддержание равновесия платежного баланса.

В большинстве стран эти задачи Центральных банков закреплены законодательством, особенно две первые – самые главные.

При решении названных задач Центральный банк выполняет определенные функции. К основным функциям, осуществляемым подавляющим большинством Центральных банков, целесообразно отнести регулируемую, контролирующую и обслуживающую. Все остальные являются дополнительными функциями.

К регулирующей функции относятся: регулирование денежной массы в обращении и управление совокупным денежным оборотом; денежно-кредитное регулирование, разработка и проведение государственной денежно-кредитной политики. Это достигается путем уменьшения или увеличения объема наличной и безналичной эмиссии и проведения дисконтной политики, политики минимальных резервов, открытого рынка, валютной политики и др., а также путем организации платежно-расчетных отношений коммерческих банков (нередко последнюю относят к обслуживающей функции).

Контролирующая функция тесно связана с регулирующей и осуществляется путем контроля и надзора за работой кредитной системы. Эта функция включает определение соответствия требованиям к качественному составу банковской системы, т. е. процедуру допуска кредитных институтов на национальный банковский рынок. Центральный

банк, пользуясь данными статистической отчетности кредитных организаций, осуществляет контроль за их деятельностью, выполнением установленных Центральным банком нормативов. Степень такого контроля существенно меняется в зависимости от законодательства и традиций отдельных стран. В некоторых странах наряду с Центральными банками контроль и надзор за деятельностью кредитных организаций проводят специально уполномоченные на это органы.

Обслуживающая функция включает в себя выполнение роли финансового агента правительства и создание научно-исследовательского, информационно-статистического центра. Во многих странах по закону Центральный банк обязан давать при необходимости рекомендации федеральному правительству, а также снабжать его информацией о состоянии кредитной системы.

Центральный банк, собирая, анализируя и публикуя объективную информацию о ситуации в денежно-кредитной сфере, может оперативно реагировать на глобальные и локальные экономические процессы. От достоверности оценки информации зависит выбор направлений денежно-кредитной политики в целом. Принимая решение о дополнительном выпуске денежных средств, эмиссионное управление Центрального банка основывается на соответствующем экономическом анализе ситуации в стране, чтобы при необходимости дать рекомендации и скоординировать действия государственных органов.

Информационно-исследовательская деятельность Центрального банка предполагает также консультирование. В порядке информационного обмена, а также с целью проведения консультаций Центральные банки организуют встречи, конференции, в том числе на международном уровне.

Функции Центрального банка зачастую переплетаются, из одной вытекает другая, если этого требует достижение поставленной цели или решение какой-то определенной задачи.

### **6.3. Коммерческие банки, их статус, назначение и функции**

Коммерческие банки составляют второй уровень кредитной системы. Они осуществляют непосредственное кредитование экономики, а также разнообразные банковские операции и финансовые услуги для юридических и физических лиц.

Наиболее крупные из коммерческих банков являются институтами универсального профиля, выполняющими обширный круг операций и предоставляющими клиентам полное финансовое обслуживание.

По форме собственности коммерческие банки бывают государственными, акционерными, кооперативными. Коммерческие банки в развитых зарубежных странах организованы, чаще всего, в форме акционерного предприятия. В некоторых странах ряд крупных коммерческих банков принадлежит государству (например, в Италии, Франции).

Основные функции коммерческих банков можно объединить в три группы:

- банки играют ключевую роль в коммерческом обороте товаров и услуг. Они предоставляют участникам хозяйственной деятельности возможность осуществлять расчеты по заключаемым контрактам и договорам, используя инфраструктуру банковской системы и платежные инструменты;

- банки являются финансовыми посредниками, обеспечивающими в экономике процесс «сбережение – инвестиции», т. е. с одной стороны, они являются местом, где хранится основная масса временно свободных средств предприятий и населения, а с другой – служат источником средств для удовлетворения инвестиционных потребностей субъектов хозяйствования и граждан;

- коммерческие банки являются главным источником ликвидности экономики, позволяя покупателям и продавцам товаров и услуг осуществлять свою деятельность на постоянной, непрерывной основе. Без эффективной банковской системы возможности стабильного функционирования национальной экономики крайне ограничены.

Ресурсы банка складываются из собственных средств банка, т. е. его капитала, и привлеченных, т. е. заемных средств, представляющих собой обязательства банка перед другими кредитными организациями, предприятиями и гражданами, разместившими свои средства в банке в качестве остатков на корреспондентских, расчетных и текущих счетах, депозитов, вложений в долговые ценные бумаги банка.

Операции, связанные с пополнением или расходом капитала банка, т. е. по привлечению и возврату средств, принято называть пассивными. Это объясняется тем, что в балансе собственные средства и обязательства банка отражаются в пассиве (правой части баланса). Собственные вложения банка отражаются в активе баланса и соответственно называются активами, а операции с активами – активными операциями.



## 6.4. Кредитные сделки

Сегодня коммерческий банк в развитой рыночной экономике способен предложить клиенту до 200 видов разнообразных банковских продуктов и услуг.

Следует учитывать, что далеко не все банковские операции повседневно присутствуют и используются в практике конкретного банковского учреждения (например, выполнение международных расчетов или трастовые операции). Но есть определенный базовый «набор», без которого банк не может существовать и нормально функционировать. К таким операциям банка относятся:

- прием депозитов;
- осуществление денежных платежей и расчетов;
- выдача кредитов.

Как было отмечено ранее, обширная функциональная сфера деятельности банков – посредничество в кредите. Коммерческие банки выполняют роль посредников между хозяйственными единицами и секторами, накапливающими временно свободные денежные средства, и теми участниками экономического оборота, которые временно нуждаются в дополнительном капитале.

В роли финансовых посредников коммерческие банки конкурируют с другими видами кредитных учреждений. Они предоставляют владельцам свободных капиталов удобную форму хранения денег в виде разнообразных депозитов, что обеспечивает сохранность денежных средств и удовлетворяет потребность клиента в ликвидности. Для многих клиентов такая форма хранения денег более предпочтительна, чем вложение денег в облигации или акции.

Кредитные сделки – это отношения между кредитором и заемщиком (дебитором) по предоставлению первым последнему определенной суммы денежных средств на условиях платности, срочности, возвратности.

Банковские кредитные операции подразделяются на две большие группы:

- активные, когда банк выступает в лице кредитора, выдавая ссуды;
- пассивные, когда банк выступает в роли заемщика (дебитора), привлекая деньги от клиентов и других банков на условиях платности, срочности, возвратности.

Выделяются и две основные формы осуществления кредитных операций: ссуды и депозиты. Соответственно активные и пассивные кре-

дитные операции могут осуществляться как в форме ссуд, так и в форме депозитов. Активные кредитные операции состоят, во-первых, из ссудных операций с клиентами и операций по предоставлению межбанковского кредита; во-вторых, из депозитов, размещенных в других банках. Пассивные кредитные операции аналогично состоят из депозитов третьих юридических и физических лиц, включая клиентов и иные банки в данном банковском учреждении, и ссудных операций по получению банком межбанковского кредита. Существует следующая закономерность: чем стабильнее экономическая ситуация в стране, тем большую долю имеют кредитные операции в структуре банковских активов. В период неопределенности и экономического кризиса происходит непропорциональное увеличение портфеля ценных бумаг и кассовых активов.

### **6.5. Особенности функционирования специальных кредитно-финансовых институтов**

Третий уровень кредитной системы формируют специальные кредитно-финансовые институты, которые имеют банковскую и небанковскую организацию. К банковским кредитно-финансовым институтам относятся инвестиционные, ипотечные, сберегательные, внешне-торговые и другие банки. К небанковским институтам – страховые компании, пенсионные фонды, ссудно-сберегательные ассоциации, инвестиционные компании и др. Специальные кредитно-финансовые учреждения играют ключевую роль в финансировании капиталовложений, осуществляют аккумуляцию сбережений широких слоев населения, проводят специализированные операции в относительно узких сферах экономики.

Специализированные кредитно-финансовые учреждения занимают, как правило, кредитованием определенных сфер и отраслей экономики либо специализируются на определенной группе клиентов. Таким образом, их основная особенность – специализация. Этим достигается сокращение издержек и, следовательно, повышение конкурентоспособности предлагаемых услуг.

Среди наиболее значимых специальных кредитно-финансовых учреждений можно выделить инвестиционные банки, которые занимаются эмиссионно-учредительской деятельностью, т. е. проводят операции по выпуску и размещению на рынке промышленных ценных бумаг. Инвестиционные банки привлекают капитал, как правило, пу-

тем продажи собственных акций или за счет кредитов коммерческих банков. Они не имеют права привлекать депозиты и осуществляют долгосрочное кредитование и финансирование различных отраслей экономики.

Важное место в кредитной системе занимают сберегательные учреждения, которые можно подразделить на три вида:

- взаимно-сберегательные банки, которые принимают мелкие вклады на срок. Привлеченные средства вкладываются в различные обязательства и ценные бумаги, главным образом в ипотеки под залог жилых строений, в государственные ценные бумаги и облигации местных органов власти;

- ссудо-сберегательные ассоциации, организованные на паевых началах. Их капитал создается за счет продажи клиентам особых сертификатов, которые выкупаются по номиналу по первому требованию держателя и приносят доход в виде процента. Как и у взаимно-сберегательных банков, подавляющая часть капиталов ассоциаций вложена в ипотеки под залог жилых строений;

- кредитные союзы – кооперативы, организуемые группами людей, объединенных по профессиональным или религиозным признакам. Капитал образуется за счет паевых взносов в форме покупки особых акций, а средства используются для предоставления краткосрочных ссуд (на покупку автомобиля, ремонт дома и т. д.). По паевым суммам уплачивается процент.

Одними из самых значимых специальных кредитных учреждений являются страховые компании. Для них характерна специфическая форма привлечения средств – продажа страховых полисов. Таким образом, они аккумулируют огромные средства на длительные сроки; приток средств, как правило, намного превышает суммы выплат держателям полиса. Это позволяет компаниям осуществлять инвестиции в высокодоходные долгосрочные ценные бумаги: облигации промышленных корпораций, акции, государственные ценные бумаги, закладные листы.

Пенсионные фонды создаются частными компаниями и государственными учреждениями для выплаты пенсий рабочим и служащим по достижении ими определенного возраста. Частные пенсионные фонды создаются за счет взносов рабочих и служащих из своей заработной платы. Взносы предпринимателей представляют собой вычеты из прибыли, облагаемой налогом. Активы пенсионных фондов вкла-

дываются главным образом в ценные бумаги предприятия, учредившего фонд, а также смежных и зависимых компаний.

Инвестиционные компании размещают среди мелких держателей свои обязательства (акции) и используют полученные средства для покупки ценных бумаг. Существуют инвестиционные компании «открытого типа», которые обязуются выкупать свои акции у держателей по требованию, и «закрытого типа», не дающие этого права.

Финансовые компании – институты, кредитующие продажу товаров в оптовой и розничной торговле. Они выдают кредит торговцам под проданные ими в рассрочку товары, покупая обязательства клиентов. Другие финансовые компании предоставляют ссуды промышленным фирмам, отгрузившим товар с оплатой в рассрочку.

Помимо рассмотренных специализированных финансово-кредитных учреждений существует множество других, например, лизинговые фирмы, трастовые и факторинговые компании, фирмы венчурного финансирования, строительные общества.

## **Тема 7. МЕЖДУНАРОДНЫЙ КРЕДИТ**

7.1. Международный кредит как экономическая категория, его функции.

7.2. Классификация форм международного кредита.

7.3. Формы кредитования экспорта и импорта, их характеристика.

7.4. Условия международного кредита.

7.5. Виды процентных ставок на мировом рынке ссудных капиталов.

7.6. Управление внешним долгом.

### **7.1. Международный кредит как экономическая категория, его функции**

Международный кредит представляет собой движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, связанное с предоставлением товарных и валютных ресурсов.

Возник международный кредит в XIV–XV вв. в международной торговле после освоения морских путей из Европы на Ближний и Средний Восток, а позже – в Америку и Индию.

В соответствии с требованиями основного экономического закона международный кредит создает условия для получения прибылей субъектами рынка. Создание мирового рынка капитала фактически

повышает процент, получаемый кредиторами в странах с избыточным капиталом, и понижает процент, выплачиваемый должниками в странах, испытывающих дефицит капитала. Таким образом, международный кредит может повысить экономическое благосостояние как в странах-заемщиках, так и странах-кредиторах, что позволяет увеличить размеры финансирования накопления капитала и повысить размер оптимального заимствования в странах, имеющих дефицит капитала.

Международный кредит выполняет следующие функции:

- перераспределение ссудных капиталов между сторонами, регионами, отраслями для обеспечения потребностей расширенного воспроизводства;

- экономия издержек обращения в сфере международных расчетов путем замены действительных денег (золотых, серебряных) кредитными (векселями, чеками, банковскими переводами, депозитными сертификатами), а также путем развития и ускорения безналичных платежей, замены наличного валютного оборота международными кредитными операциями;

- ускорение концентрации и централизации капитала. Страна может финансировать накопление капитала не только путем мобилизации внутренних сбережений, но также путем привлечения сбережений из стран с избытком капитала. Международный кредит выступает фактором превращения индивидуальных предприятий в акционерные общества, создания новых фирм, монополий. Льготные международные кредиты крупным компаниям и затруднение доступа мелких и средних фирм к мировому рынку ссудных капиталов способствуют усилению концентрации и централизации капитала.

Международный кредит играет позитивную и негативную роль. Позитивная роль заключается в ускорении развития производительных сил путем обеспечения непрерывности процесса воспроизводства и его расширения. Международный кредит обеспечивает бесперебойность международных расчетных и валютных операций, обслуживающих внешнеэкономические связи страны. Негативная роль заключается в усилении диспропорции общественного производства, облегчая развитие наиболее прибыльных отраслей и задерживая развитие отраслей, в которые не привлекается иностранный капитал. Международный кредит способствует созданию и укреплению в странах-должниках выгодных для стран-кредиторов экономического и политического режимов.

## 7.2. Классификация форм международного кредита

Формы международного кредита можно классифицировать по нескольким главным признакам, характеризующим отдельные стороны кредитных отношений, в том числе:

- по источникам – выделяются внутренние, иностранные, смешанные, финансирование внешней торговли;
- по назначению – коммерческие, финансовые, промежуточные;
- по видам – товарные и валютные;
- по валюте кредита – в одной из мировых валют, в валюте должника, в валюте кредитора, в международной валютной единице;
- по срокам – сверхсрочные, краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные;
- по наличию обеспечения – обеспеченные и бланковые кредиты;
- по технике предоставления – кредиты, зачисляемые на счет должника, акцептные кредиты в форме акцепта тратты импортером или банком, облигационные займы, синдицированные кредиты;
- по субъектам – частные, государственные, частно-государственные, межгосударственные кредиты.

Формы кредитно-финансового стимулирования экспорта:

- 1) возобновляемая, или ролloverная, кредитная линия – применяется в кредитных операциях евровалютного рынка;
- 2) финансирование внешнеторговых операций на основе факторинга;
- 3) сделки на рынке форфейтинга, которые являются источником средств для среднесрочного коммерческого кредитования.

К кредитно-финансовым средствам стимулирования экспорта относятся и лизинговые операции. Они становятся все более важной формой международной торговли машинами и оборудованием. Также характерным стало предоставление банками долгосрочных кредитов по компенсационным сделкам, которые основаны на взаимных поставках товаров на равную стоимость. В данном случае страна-заемщик, получая в кредит на 15–20 лет машины и оборудование для создания и реконструкции предприятий, освоения природных ресурсов, в погашение этого кредита осуществляет встречные поставки продукции построенных предприятий. Отличительные черты компенсационных соглашений – крупномасштабный и долгосрочный характер, взаимная обусловленность экспортной и импортной сделок.

Широкое распространение получили мультинациональные контракты на огромные суммы, в выполнении которых в качестве само-

стоятельных подрядчиков принимают участие фирмы различных стран. Данные контракты страхуются совместно банками и национальными страховыми институтами экспортного кредитования стран, которые в них участвуют.

### **7.3. Формы кредитования экспорта и импорта, их характеристика**

Основное же назначение международного кредита – это кредитование внешней торговли.

Кредитование внешней торговли включает кредитование экспорта и кредитование импорта.

Кредитование экспорта производится в форме покупательских авансов, выдаваемых экспортерами той или иной страны иностранным производителям или экспортерам. Так, американские и английские машиностроительные фирмы нередко получают авансы от иностранных заказчиков в размере 1/3 стоимости заказа. Значение покупательских авансов заключается в том, что, во-первых, они служат формой обеспечения обязательств иностранных заказчиков, а во-вторых, представляют собой увеличение капитала экспортера; банковского кредитования экспорта, которое выступает:

а) как выдача кредитов под товары в стране экспортера. Этот кредит дает экспортерам возможность продолжать операции по заготовке и накоплению товаров, предназначенных на экспорт, не дожидаясь реализации ранее заготовленных товаров;

б) предоставление ссуд под товары, находящиеся в пути (под обеспечение транспортных документов: коносамент, железнодорожной накладной и др.);

в) выдача кредита под товары или товарные документы в стране импортера. Экономическое значение этих ссуд состоит в ускорении кругооборота капитала экспортера, т. е. в превращении его части из товарного в денежный;

г) бланковые кредиты, необеспеченные товарами, которые получают фирмы-экспортеры от банков, имеющих с ними деловые длительные связи или участие в капитале.

Кредитование импорта также выступает в форме коммерческого и банковского кредита.

Коммерческие, или фирменные, кредиты подразделяются:

– на кредит по открытому счету, предоставляемый на основе соглашения, по которому экспортер записывает на счет импортера в ка-

честве его долга стоимость проданных и отгруженных товаров, а импортер обязуется погасить кредит в установленный срок. Этот вид кредита применяется при регулярных поставках товаров с периодическим погашением задолженности (в середине или конце месяца). В данном случае банки выполняют функцию чисто технических посредников в расчетах торговых контрагентов;

– вексельный кредит, суть которого состоит в том, что экспортер, заключая сделку о продаже товара в кредит, выставляет тратту (переводный вексель) на импортера. Последний же, получив товарные документы, акцептует тратту, т. е. берет на себя обязательство оплатить вексель в указанный срок. Во многих (в первую очередь, в англосаксонских) странах часто применяется финансирование фирменных кредитов с помощью аккредитивной формы расчетов. В этом случае банки импортера и экспортера заключают соглашение, на основании которого открывают аккредитив экспортеру против предоставленных им документов об отгрузке товаров.

#### **7.4. Условия международного кредита**

Условия международного кредита включают следующие понятия.

*Валюта кредита и платежа.* Для международного кредита важно, в какой валюте он предоставлен, поскольку неустойчивость валюты кредита приведет к потерям кредитора. На уровень валюты займа влияет ряд факторов: уровень процентной ставки, степень инфляции, динамика курса валюты и др. Валюта платежа может не совпадать с валютой кредита. Например, «мягкие» займы, предоставленные в валюте кредитора, погашаются национальной валютой заемщика или товарами традиционного экспорта страны.

*Сумма (лимит) кредита* – часть ссудного капитала, который предоставлен в товарной или денежной форме заемщику. Например, в соответствии со сложившейся практикой кредит покрывает обычно до 85 % стоимости экспортируемых машин и оборудования. Остальная часть обеспечивается авансовыми, наличными и гарантийными платежами импортера экспортеру.

*Срок международного кредита* зависит от ряда факторов; целевого назначения кредита, соотношения спроса и предложения аналогичных кредитов, размера контракта, национального законодательства, традиционной практики кредитования, межгосударственных соглашений.



*Стоимость кредита.* Различаются договорные и скрытые элементы стоимости кредита. Договорные элементы делятся на основные и дополнительные. К основным элементам стоимости кредита относятся суммы, которые должник непосредственно выплачивает кредитору, проценты, расходы по оформлению залога. Дополнительные элементы включают суммы, выплачиваемые заемщиком третьим лицам (например, за гарантию). К скрытым элементам стоимости кредита относятся прочие расходы, связанные с получением и использованием кредита и не упомянутые в соглашении (завышенные цены товаров по фирменным кредитам, принудительные депозиты в установленном размере от ссуд, требование страхования кредита и т. д.). Некоторые элементы стоимости кредита не поддаются денежной оценке, хотя значение их велико, например, для установления контроля над иностранной фирмой или страной-заемщиком. Внешне льготные условия некоторых международных кредитов сочетаются со скрытыми издержками, которые дорого обходятся иностранному заемщику.

### **7.5. Виды процентных ставок на мировом рынке ссудных капиталов**

Величина базисной ставки ссудного процента широко публикуется в печати и является начальной, или отправной величиной, так как крупнейшие банки страны, назначая плату за предоставление кредита наиболее кредитоспособным из числа своих постоянных клиентов, руководствуются именно этой относительной величиной, которую следует рассматривать не как минимальную, а как начальную, поскольку банки часто выдают ссуды (и в особенности краткосрочные) под процент ниже базисной ставки. Когда один из крупнейших банков страны изменяет величину своей базисной ставки, то остальные как бы следуют за ним, хотя сама по себе величина базисной ставки не обязательно должна совпадать у всех крупных банков. В случае установления базисной ставки на более низком уровне, чем это определено условиями реальной конкуренции, спрос заемщиков на банковский кредит существенно превосходит предложение. В такой ситуации банк вправе потребовать от заемщика хранить на специальном компенсационном беспроцентном вкладе определенную оговоренную заранее сумму денежных средств. При этом заемщик несет дополнительные неявные издержки, и фактическая базисная ставка превосходит объявленную базисную.

С 60-х гг. на мировом рынке преобладают плавающие процентные ставки, которые меняются через согласованные интервалы времени (3–6 мес) в зависимости от рыночной конъюнктуры. Плавающие процентные ставки (в отличие от фиксированных) позволяют уменьшить риск банков по среднесрочным кредитам.

По еврокредитам практикуются международные процентные ставки. Специфика процентных ставок на еврынке заключается в их относительной самостоятельности по отношению к национальным ставкам. Например, если банк Германии размещает во французском банке депозит в долларах США (т. е. предоставляет кредит США), то процентная ставка по нему отличается от процентных ставок США, Франции, Германии.

Процентная ставка на рынке евровалют включает в качестве переменной ЛИБОР – лондонскую межбанковскую ставку, предложенную по краткосрочным межбанковским операциям в евровалютах, а в качестве постоянного элемента – надбавку к базисной ставке «спрэд», т. е. премию за банковские услуги (маржу). Уровень маржи колеблется от 1 до 3 % и зависит от соотношения спроса и предложения на кредит, кредитного риска. Межбанковская процентная ставка спроса по краткосрочным операциям на еврынке в Лондоне называется ЛИБИД.

Обычно ЛИБОР на 1/8 пункта выше ставки по вкладам и на 1/2 пункта ниже процента по кредитам заемщика. По аналогии с ЛИБОР в других мировых финансовых центрах взимаются: в Бахрейне – БИБОР, Сингапуре – СИБОР, в США, Канаде и Японии базой по еврокредитам служит prime rate. Номинальная процентная ставка по еврокредитам определяется как сумма базовой ставки и установленной надбавки за страновой, политический риск, риск, связанный с реализацией проекта, риск различных комиссий.

Реальная процентная ставка – номинальная ставка за вычетом темпа инфляции за определенный период. Если темп обесценения денег превышает величину номинальной ставки, то реальная процентная ставка превращается в отрицательную (негативную).

Сверх основного процента взимается специальная (в зависимости от суммы и срока кредита) и единовременная (независимо от срока и размера ссуды) банковская комиссия. По среднесрочным и долгосрочным кредитам берутся комиссии за обязательство предоставить ссуду и за резервирование средств (обычно 0,2–0,75 % годовых). При проведении кредитных операций банковским консорциумом заемщик выплачивает единовременную комиссию за управление банку-менеджеру до 0,5 % суммы кредита, за переговоры и другим банкам за участие – 0,2–0,5 %.

## 7.6. Управление внешним долгом

Механизм регулирования внешней государственной задолженности включает в себя два этапа: предотвращение долгового кризиса и его преодоление. Первый этап характеризуется: выбором страны – заемщика; формированием определенных мотиваций (побуждений) у заемщика для осуществления платежей.

Инструменты предотвращения долгового кризиса (отстранение от международного рынка капитала; предотвращение асимметрии информации; угроза санкций; применение санкций; государственные гарантии) направлены на побуждение заемщика отказаться от мысли дефолта и качественно распоряжаться полученными средствами. Однако наступление кризиса платежеспособности вызывает необходимость решения проблемы накопившихся долгов или преодоление последствий дефолта. Операции такого рода получили название реструктуризации долга, т. е. принимаемые по согласию должников и кредиторов меры, направленные на поддержание платежеспособности должников в средне- и долгосрочной перспективе. Реструктуризация долга осуществляется на базе одной или комбинации следующих мер:

- перенос платежей – перенос сроков платежей основной части долга, процентов по долгу или всех платежей по обслуживанию долга на более поздний срок по сравнению с изначально согласованным. Перенос платежей включает в себя конверсию и консолидацию, которые могут проводиться как вместе, так и по отдельности. Под конверсией понимается изменение доходности займов. Оно может предусматривать как уменьшение, так и увеличение доходности государственных ценных бумаг. Под консолидацией займов понимается изменение их сроков обычно в сторону увеличения;

- сокращение суммы долга – снижение суммы невыплаченной задолженности путем либо прямого прощения (списания) части долга, либо продажи со скидкой на вторичном рынке, либо перевода в какие-либо национальные активы страны-должника. Прощение долга применяется нечасто на двусторонней и многосторонней основе преимущественно по отношению к тем странам и долгам, которые не могут быть выплачены в среднесрочной перспективе ни при каких условиях. Продажа долгов на вторичном рынке со скидкой от номинальной стоимости используется активно, особенно кредиторами латиноамериканских стран, для возврата хотя бы какой-то части своих прошлых кредитов. Перевод долга в форме свопов долга на акции означает погашение не-

выплаченной части задолженности фирмы ее акциями, а государства – облигациями казначейства;

– рекапитализация – обмен долгов на облигации должников или предоставление новых кредитов с целевым назначением оплаты прошлых долгов. Наиболее известным в этой группе мер сокращения задолженности является обнародованный в 1989 г. план Министра финансов США Николаса Брейди, в соответствии с которым некоторые развивающиеся страны, согласовавшие с МВФ программы экономических реформ, могли бы обменять их долги иностранным банкам на облигации по рыночной цене на мировом рынке;

– выкуп долга.

Под рефинансированием долга понимается погашение ранее выпущенных долговых обязательств за счет новых заимствований или изменение условий их предоставления. Многие страны мира активно применяют этот механизм пролонгации своих долгов.

Активно рефинансирование применяется при выплате процентов и погашений по внешней части государственного долга. Однако непременным условием предоставления новых внешних займов является хорошая репутация страны-должника в кругах международного финансового рынка, ее экономическая и политическая стабильность.

Самым главным недостатком рефинансирования является то, что если полученные средства не идут на расширение производства, а продаются, то в будущем могут возникнуть проблемы, связанные с уменьшением поступления налогов в казну.

## **Тема 8. ВАЛЮТНЫЕ СИСТЕМЫ И ИХ РАЗНОВИДНОСТИ**

8.1. Понятие валютной системы, задачи и основные черты. Виды валютных систем.

8.2. Национальная валютная система, ее структура.

8.3. Международная (региональная) валютная система, ее содержание и элементы.

8.4. Эволюция мировой валютной системы.

### **8.1. Понятие валютной системы, задачи и основные черты.**

#### **Виды валютных систем**

Международные валютные отношения – экономические отношения, складывающиеся при функционировании валюты в мирохозяй-

ственных связях и обслуживающие обмен результатами деятельности субъектов мирового хозяйства; одна из наиболее динамично развивающихся форм международных экономических отношений. Денежные единицы стран становятся валютой, когда используются в международных экономических отношениях. Валюта – денежная единица страны, используемая во внешнеэкономических связях и международных расчетах, а также международные (региональные) счетные валютные единицы.

Валютная система – совокупность экономических отношений, связанных с функционированием валюты, и форм их организации.

Задачи валютной системы:

- эффективное опосредование платежей за экспорт и импорт товаров и других видов деятельности в отношениях между отдельными странами;

- создание благоприятных условий для развития производства;

- содействие расширению и ограничению интенсивности международных денежных отношений;

- перелив экономических ресурсов из одной страны в другую, чем расширяется (ограничивается) степень национальной экономической самостоятельности;

- могут перемещаться экономические функции (безработица, инфляция).

Как и любая другая система, валютная включает в себя ряд элементов:

- валюта;

- условия конвертируемости;

- паритет валюты;

- режим обменного курса;

- валютные ограничения, валютный контроль;

- регулирование международной валютной ликвидности;

- регламентация использования международных кредитных средств обращения;

- регламентация международных расчетов;

- режим валютного рынка и рынка золота;

- органы, управляющие и регулирующие валютные отношения.

Валюта представляет собой денежную единицу государства или группы государств, обращающуюся за его пределами и на внутреннем рынке.

Рассмотрим классификацию валют по различным признакам и критериям:

- статус валюты – национальная, иностранная;
- сфера применения – национальная, международная, региональная;
- степень обращения на мировом валютном рынке – главная, второстепенная, экзотическая;
- режим применения – свободно конвертируемая, частично конвертируемая, внешне конвертируемая, внутренне конвертируемая, неконвертируемая;
- отношение к курсам других валют – сильная (твердая), слабая (мягкая);
- материально-вещественная форма – наличная, безналичная;
- отношение к валютным запасам страны – резервная, прочая;
- вид валютных операций – валюта цены контракта, валюта платежа, валюта кредита, валюта клиринга, валюта векселя.

Конвертируемость – это способность резидентов и нерезидентов свободно, без всяких ограничений, обменивать национальную валюту на иностранную и использовать иностранную валюту в сделках с реальными и финансовыми активами.

По признаку конвертируемости выделяют:

- свободно конвертируемые валюты – валюты, которые свободно и неограниченно обмениваются на другие валюты (американский доллар, английский фунт стерлингов, японская йена, евро, канадский доллар и т. д.);
- частично конвертируемые валюты – валюты стран, где применяются валютные ограничения для резидентов и ограничения по отдельным видам обменных операций. Частично конвертируемые валюты обмениваются только на некоторые иностранные валюты и не по всем видам международного платежного оборота;
- замкнутые (неконвертируемые) валюты – валюты стран, где существует запрет обмена национальных валют на иностранные, применяются ограничения и запреты по ввозу и вывозу, покупке и продаже, обмену национальной и иностранных валют и другие способы валютного регулирования.

Паритет валюты представляет собой законодательно установленное соотношение национальной валюты к другой валюте или иному товару (ранее к золоту).

Режим обменного курса – механизм определения номинального обменного курса на валютном рынке с регламентированной долей уча-

ствия государства. Выделяют четыре основных валютных курса: фиксированный, плавающий с ограничениями (промежуточный), свободно плавающий и стабильный.

Система валютного контроля представляет собой совокупность мер по регулированию перемещения различных форм валютных ценностей между странами. Валютные ограничения используются в виде запрета, лимитирования, регламентации, задержки совершения операций с валютными ценностями или распоряжения ими. Основным требованием валютного контроля является соблюдение валютного законодательства, которое, как правило, предусматривает комплекс мероприятий по контролю выполнения текущих операций и операций, связанных с движением капитала (по структуре платежного баланса). Формы валютного контроля и валютных ограничений соответственно подразделяются по этому признаку на текущие (товарные и «невидимые» сделки) и финансовые (экспорт, импорт капитала и нейтральные сделки).

Под международной валютной ликвидностью понимается способность государства в установленные сроки отвечать по своим внешним обязательствам. Расчет ликвидности осуществляется путем деления золотовалютных резервов государства на сумму годового импорта и внешнего долга. Международные кредитные средства обращения регламентируются в соответствии с унифицированными международными нормами. В их числе – Женевские конвенции (вексельная и чековая).

Регламентация международных расчетов осуществляется на уровне национальной и мировой валютной систем в соответствии с Унифицированными правилами для документарных аккредитивов и инкассо.

Режим валютного рынка и рынка золота является объектом национального и международного регулирования.

Деятельность национальных органов управления и регулирования валютных отношений регламентируется национальным и в некоторых случаях международным законодательством.

Таким образом, государственно-правовая форма организации валютных отношений представляет собой валютную систему. Различают национальные, международные (региональные) и мировую валютные системы.

Исторически в зависимости от степени развития товарно-денежных отношений вначале возникли национальные валютные системы, режим которых закреплялся национальным законодательством с учетом норм международного права. Под национальной валютной системой понимается совокупность способов, инструментов и национальных

органов, с помощью которых реализуется определенный порядок денежных расчетов конкретного государства с другими странами. Национальная валютная система является составной частью кредитно-денежной системы страны, хотя она относительно самостоятельна, а ее деятельность выходит за национальные границы.

Промежуточным элементом между национальной и мировой валютными системами являются международные (региональные) валютные системы, которые обслуживают региональные интеграционные группировки государств и представляют собой форму организации валютных отношений в рамках интеграционного объединения.

С развитием внешнеэкономических связей сформировалась мировая валютная система как форма организации валютных отношений, регулируемых национальным законодательством и межгосударственными соглашениями. Особенности мировой валютной системы и принципы ее построения находятся в тесной зависимости от структуры мирового хозяйства, соотношения сил и интересов ведущих стран.

## **8.2. Национальная валютная система, ее структура**

Сегодня международные валютные отношения образуют определенную систему, которая представляет собой совокупность денежно-кредитных связей между странами, способов их организации и регулирования, сложившуюся на основе интернационализации хозяйственной жизни, развития мирового рынка, закрепленную национальным законодательством или международными соглашениями.

Элементами такой системы являются:

- национальные валютные системы;
- региональные и мировая валютные системы сложились в середине XIX в.

Особенности национальной валютной системы определяются условиями и степенью развития национальной экономики, ее местом в мире, а также характером ее внешнеэкономических связей. Элементами этой системы являются:

- национальная валютная единица;
- официальные золотовалютные резервы, их объем и структура;
- валютный курс и механизм его формирования;
- условия конвертируемости национальной валюты;
- валютные ограничения, основные формы и принципы их применения;



- режим и способы использования валютных инструментов при международных расчетах;
- национальные учреждения, регулирующие валютные отношения;
- условия функционирования национального золотовалютного рынка.

### **8.3. Международная (региональная) валютная система, ее содержание и элементы**

Международная (региональная) валютная система – это форма организации международных валютных отношений, юридически закрепляемая межгосударственными соглашениями. Она представляет собой совокупность международных организаций, правовых и экономических механизмов, с помощью которых:

- осуществляется международный платежно-расчетный оборот в рамках мирового хозяйства по внешнеторговым и иным операциям;
- устанавливаются валютные курсы;
- регулируются международные валютные отношения, что позволяет ослабить их стихийность;
- формируются необходимые валютные резервы для финансирования дефицитов платежных балансов и преодолевается их неравновесие.

Основными элементами международной (региональной) валютной системы являются:

- национальные или коллективные валютные единицы;
- международные ликвидные активы (валютные средства и золотые резервы);
- механизм установления валютных паритетов и курсов;
- режим обмена валют, включая валютные курсы, валютные паритеты, условия конвертируемости, валютные ограничения;
- формы международных расчетов, механизм обеспечения валютно-платежными средствами международного оборота и сеть международных и национальных банковских учреждений, осуществляющих международные расчетные и кредитные операции;
- международные валютные рынки и рынки золота;
- межгосударственные валютно-кредитные организации и комплекс международно-договорных и государственно-правовых норм, регулирующих валютные отношения.

Через платежные балансы, валютные курсы, кредитные и расчетные операции международные валютные отношения оказывают воздействие на направления, темпы и пропорции экономического развития отдельных стран, связи между ними, состояние мировой экономики в целом. В результате обеспечиваются необходимые условия для воспроизводства капитала в рамках мирового хозяйства.

#### **8.4. Эволюция мировой валютной системы**

Первой мировой валютной системой принято считать золотомонетный стандарт, который был юридически оформлен межгосударственным соглашением на Парижской конференции в 1867 г. и практически просуществовал до 1914 г. Механизм функционирования валютного режима принимал форму колебаний курсов в пределах золотых точек. В случае падения рыночного курса ниже паритета, который базировался на золотом содержании, должники предпочитали расплачиваться по международным обязательствам золотом, а не иностранными валютами. С начала Первой мировой войны страны – участники военных кампаний прекратили размен банкнот на золото, создав толчок для кризиса существовавшей валютной системы.

Декларация золотодевизного стандарта произошла на Генуэзской конференции в 1922 г., после чего наряду с золотом стали использовать иностранные валюты (девизы), способные свободно конвертироваться в металл. В межвоенный период (1930-е гг.) произошло вытеснение золота из оборота и разрушение золотого стандарта, что привело к смене валютного режима. В разгар депрессии 1929–1933 гг. многим странам пришлось отказаться от фиксации к золоту и девальвировать национальные валюты, тем самым отмечалась тенденция к переходу на систему плавающих курсов. Следующей исторической формой международной валютной системы стала система «долларового стандарта». Это было фактическое продолжение золотодевизного стандарта, когда на официально установленных паритетах курсы валют фиксировались к доллару США ( $\pm 1\%$  по Уставу МВФ и  $\pm 0,75\%$  по Европейскому валютному соглашению), который конвертировался в золото по фиксированному курсу (35 долл. за тройскую унцию).

Хотя официально на Бреттон-Вудской конференции в 1944 г. наряду с американским долларом статус резервной валюты получил английский фунт стерлингов, уже в 1950-е гг. последний перестал играть роль мировых денег. Значимым событием конференции стало образо-

вание Международного валютного фонда и Международного банка реконструкции и развития. Свое наибольшее развитие система получила в 1959 г., а прекратила свое существование в 1971 г. Далеко не всем странам удалось сразу ввести режим фиксации к доллару США. Крахом Бреттон-Вудской системы стала в конце того же года первая с 1934 г. девальвация доллара США. Мировому сообществу требовалось новое соглашение, которое бы не позволило кризисам в отдельных странах приобрести глобальное значение.

Реформирование валютно-финансовой системы выразилось в декларации Ямайской мировой валютной системы (1976 г.), которая официально установила свободу выбора валютного режима для каждого государства. Было объявлено, что золото де-юре теряет способность служить мерой стоимости и точкой отсчета валютных курсов. С конца 1970-х гг., особенно на рубеже веков, особое значение приобрела региональная валютная система с участием европейских стран, а также введение региональной единой валюты евро.

С 1 января 1999 г. Европейский союз вступил на новую ступень развития региональной валютной системы (Европейской), когда безналичные расчеты стали осуществляться на основе новой валюты – евро. Котирование курса евро к доллару и к валютам стран, не входящим в ЕС, осуществляет Европейский центральный банк во Франкфурте-на-Майне. С 1 января 2002 г. введена в обращение евровалюта при наличных расчетах, евробанкноты и евромонеты стали единственным законным платежным средством в странах ЕС.

Единая европейская валюта стала важным фактором стабильности ЕС, облегчив борьбу с инфляцией, повысив конкурентоспособность товаров и услуг государств ЕС. Введение евро привело к тому, что рынок этой валюты стал важнейшим сегментом мирового валютного рынка. В настоящее время единая европейская валюта на равных соперничает с долларом и иеной. Новая денежная единица позволила также ликвидировать значительные расходы, связанные с переводом одной валюты в другую между странами Европы.

Современное состояние мировой экономики подтверждает отсутствие оптимальной валютной системы для каждого государства. Нефтяной шок 70-х гг., долговой кризис 80-х, валютно-финансовые потрясения 90-х гг. XX в., начала XXI в., дестабилизирующая политика МВФ – все это поставило под вопрос дальнейшее функционирование существующей мировой валютной системы и возможность совершенствования преобразований.

## **Тема 9. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ И ВАЛЮТНО-КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ**

9.1. Причины возникновения и цели образования международных финансовых организаций.

9.2. Типы международных финансовых и валютно-кредитных институтов.

9.3. Банк международных расчетов.

9.4. Международный валютный фонд.

9.5. Группа Всемирного банка.

9.6. Европейский банк реконструкции и развития.

### **9.1. Причины возникновения и цели образования международных финансовых организаций**

Бурный процесс рождения международных организаций был во многом обусловлен чрезвычайными ситуациями в истории государств:

1) мировые войны и глубочайший экономический кризис 1929–1932/33 гг.;

2) распад колониальных систем и экономические кризисы 1960–1970-х гг.;

3) уход от тоталитарных режимов, резкое обострение глобальных проблем человечества с конца 1980-х – начала 1990-х гг.

Правительства многих стран оказались неспособными самостоятельно решать проблемы современных международных экономических отношений и стали вырабатывать методы многосторонних консультаций, сотрудничества и совместных шагов в решении указанных проблем.

В наши дни насчитывается несколько тысяч международных организаций, занимающихся вопросами обеспечения экономического процветания и благосостояния народов мира.

Некоторые из них наделены широкими функциями и действуют на уровне всего мирового хозяйства; деятельность других осуществляется в отдельных сферах мирового хозяйства (например, в валютной или внешнеторговой); третьи объединяют страны, принадлежащие к той или иной группе, например к промышленно развитым или развивающимся. Целый ряд международных экономических организаций создан по отраслевому принципу (в качестве примера можно назвать организацию стран – экспортеров нефти ОПЕК).

Имеется также ряд особых международных экономических организаций, представляющих собой, по сути дела, интеграционные группировки. К ним относится, например, Европейский Союз, Европейская ассоциация свободной торговли, Меркосур, Евразийское экономическое сообщество, Всемирная торговая организация и др.

Международные валютно-кредитные и финансовые организации осуществляют свою деятельность по следующим направлениям:

- предоставляют кредиты странам;
- разрабатывают принципы функционирования мировой валютной системы;
- осуществляют межгосударственное регулирование международных валютно-финансовых и кредитных отношений.

На сегодняшний день повышение роли международных организаций обусловлено усилением глобализационных процессов в мире, увеличением числа участников мировых отношений, выходящих за национальные рамки, необходимостью совместного решения проблем нестабильности в мировой экономике, в том числе на финансовых рынках.

Международные финансовые институты призваны:

- объединять 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.

## **9.2. Типы международных финансовых и валютно-кредитных институтов**

Международные и региональные валютно-кредитные и финансовые организации – это институты, созданные на основе межгосударственных соглашений с целью регулирования международных экономических, в том числе валютно-кредитных и финансовых отношений.

Рассмотрим, по каким критериям могут быть классифицированы международные организации.

1. По правовому статусу:

- формальные, создаваемые на основе межгосударственных договоров;
- неформальные, создаваемые для согласования интересов и разработки рекомендаций.

2. По типу деятельности:

– осуществляющие валютно-кредитные и финансовые операции с использованием собственных и заемных ресурсов (Группа Всемирного банка, Банк международных расчетов (БМР));

– обеспечивающие разработку международных соглашений, обмен информацией между странами; сбор статистических данных; проведение научных исследований (Организация Объединенных Наций (ООН));

– сочетающие выполнение всех перечисленных функций (Международный валютный фонд (МВФ)).

3. По характеру деятельности:

– универсальные – открыты для участия всех государств (ООН, Международное агентство по атомной энергии);

– региональные – их членами могут быть государства или общественные объединения и физические лица определенного географического региона (Организация африканского единства, Организация американских государств);

– межрегиональные – организации, членство в которых ограничено определенным критерием, выводящим их за рамки региональной организации, но не позволяющим стать универсальной (Организации стран-экспортеров нефти, членство открыто только для государств, экспортирующих нефть. Членами Организации Исламской конференции могут быть только мусульманские государства).

4. По порядку приема в международные организации:

– открытые;

– закрытые.

К организациям, имеющим всемирное значение, относятся, прежде всего, специализированные институты ООН – МВФ и группа Всемирного банка, а также Всемирная торговая организация (ВТО).

### **9.3. Банк международных расчетов**

Банк международных расчетов (БМР) создан в 1930 г. на основе соглашения центральных банков 5 государств (Бельгии, Великобритании, Германии, Италии, Франции) и конвенции этих стран со Швейцарией, где расположен Банк международных расчетов (Базель).

БМР выступает в качестве европейского вспомогательного органа Международного валютного фонда и Международного банка реконструкции и развития.

В настоящее время БМР объединяет на акционерной основе центральные банки 41 страны Европы, Азии и Африки.

Одной из задач Банка международных расчетов было облегчить расчеты по репарационным платежам Германии и военным долгам, а также содействовать сотрудничеству центральных банков и расчетам между ними. Свою главную функцию координатора центральных банков ведущих развитых стран БМР сохраняет до сих пор. С 1979 г. БМР производит расчеты между странами – участницами Европейской валютной системы, выполняет функции депозитария Европейского объединения угля и стали (ЕОУС), совершает операции по поручениям ОЭСР и участвующих в ней стран.

БМР выполняет депозитно-ссудные, валютные, фондовые операции, куплю-продажу и хранение золота, выступает агентом центральных банков. Будучи западноевропейским международным банком, БМР осуществляет межгосударственное регулирование валютно-кредитных отношений.

Создание Банка международных расчетов было предусмотрено Гагской конвенцией (планом Юнга, 1930 г.). Банку было поручено принимать и выплачивать германские репарационные платежи и оплачивать межсоюзнические долги, осуществлять операции, связанные с займом Юнга, главным образом США, и обслуживать платежи по займам Дауэса и Юнга. В связи с прекращением платежей по репарациям и военным долгам с 1931 г. характер деятельности банка меняется. БМР покупает и продает золото и иностранную валюту, принимает от центральных банков на хранение золото, предоставляет и получает от них ссуды под залог золота или легко реализуемых краткосрочных обязательств, включая казначейские векселя, покупает и продает котирующиеся на бирже облигации.

Центральным банкам принадлежит 75 % акций БМР, частным банкам и лицам – 25 %, банки-учредители располагают более 50 % акций. Высшим органом управления Банка международных расчетов является общее собрание руководителей Центральных банков стран, имеющих акции банка. Текущими делами БМР руководит Совет директоров, в состав которого входят 8 управляющих центральными банками европейских стран (Англия, Германия, Франция, Бельгия, Италия, Швейцария, Швеция и Нидерланды) и 5 представителей финансовых, промышленных и торговых кругов, назначаемых этой «восьмеркой». Остальные члены ограничиваются получением дивидендов и статусом клиента. БМР выпускает ежегодный обзор, в котором дает информа-

цию и исследования международных валютно-кредитных отношений за прошедший год, и текущий бюллетень.

На Банк международных расчетов по уставу возложены две основные функции:

- содействие сотрудничеству центральных банков;
- выполнение функций банка-агента при проведении операций банков-членов.

Основные направления деятельности БМР включают:

- проведение банковских операций – депозитных, ссудных, валютных, фондовых и др.;
- выполнение роли координационного центра валютной и кредитной политики стран-членов;
- контроль за международной банковской деятельностью, которая не подпадает под национальное законодательство ни одной из стран;
- выполнение роли информационно-исследовательского центра, в частности, содействие выработке теоретических основ функционирования международных валютно-кредитных и финансовых отношений, помощь в решении вопросов прикладного характера, касающихся развития международного банковского дела, организации систем управления в центральных банках и других вопросов, представляющих интерес для центральных банков. Годовые отчеты и квартальные бюллетени БМР считаются одними из лучших статистических источников и аналитических изданий в мире;
- выполнение функций агента для системы клиринга и расчетов в евро, при проведении операций ОЭСР, Европейского центрального банка и т. д.;
- техническая помощь центральным банкам стран с переходной экономикой, обучение банковских работников этих стран.

#### **9.4. Международный валютный фонд**

Международный валютный фонд (МВФ) создан в соответствии с решением Бреттон-Вудской конференции 1944 г. МВФ начал функционировать в мае 1946 г. МВФ – специализированное учреждение Организации Объединенных Наций (ООН). Но ООН практически не имеет влияния на деятельность МВФ. В момент основания в МВФ входило 39 государств. В настоящее время в нем насчитывается 188 государств. Штаб-квартира МВФ располагается в Вашингтоне (США).



Основными целями учреждения МВФ являлись: стимулирование международного валютного сотрудничества, достижение стабильности валютных курсов и упорядочение валютных режимов, оказание помощи в создании многосторонней системы расчетов по текущим операциям между государствами-членами, а также в устранении валютных ограничений, препятствующих росту мировой торговли. Кроме того, новая организация должна была способствовать процессу расширения и сбалансированного роста международной торговли, экономическому росту и повышению занятости. В случае возникновения затруднений с платежным балансом предусматривалось оказание на временной основе финансовой помощи.

Государство, вступающее в МВФ, выплачивает часть своего взноса по квоте в виде резервных активов (иностранной валюты, приемлемой для МВФ, или СДР (Special Drawing Rights) – условной расчетной единицы МВФ, используемой при расчетах между странами и для предоставления кредитов), а остальную часть – в собственной валюте. Поскольку далеко не все страны – члены МВФ имеют сильные валюты, то на практике ресурсная база фонда существенно меньше, чем это может показаться на первый взгляд.

Одна единица СДР рассчитывается на основе корзины, состоящей из четырех наиболее распространенных в международных платежах валют – доллара США, евро, японской иены и английского фунта стерлингов. С 2015 г. туда входит и китайский юань, но пока по фиксированному курсу. Доминирующее положение в корзине СДР, вступившей в силу с 1 января 2001 г., занимает доллар США. Однако поскольку удельный вес валют пересчитывается, как правило, один раз в 5 лет, то не исключено, что при следующем пересмотре валют удельный вес каждой из валют может измениться.

От величины квоты зависят:

- а) число голосов, которое имеет страна в МВФ;
- б) максимальный объем ресурсов, которые страна может получить от Фонда;
- в) доля страны при распределении СДР;
- г) порядок представительства в органах управления.

Число голосов, которое имеет член МВФ, рассчитывается следующим образом: к базовым 250 голосам добавляется один голос на каждые 100 тыс. СДР квоты. Поскольку квоты членов Фонда далеко не одинаковы, число голосов также разное. США и странам ЕС принадлежит 46 % всех голосов, развивающимся – 34 %. При изменении квот меняется и число голосов, которыми располагает член Фонда.

Самые важные решения в МВФ требуют для принятия 85 % голосов. Отсюда следует, что США могут их блокировать единолично. Однако и страны ЕС также обладают блокирующим числом голосов. Развивающиеся страны в принципе обладают такой же возможностью, но в отличие от ЕС им труднее согласовывать свои позиции. При принятии менее важных решений необходимо большинство в 70 % голосов, все остальные решения требуют простого большинства.

По сложившейся традиции директором-распорядителем МВФ является не гражданин США (обычно европеец).

Ресурсы МВФ формируются в основном за счет квот, однако в случае необходимости МВФ может получать дополнительные ресурсы на основе постоянно действующего соглашения о займах с официальными кредиторами. В принципе, Фонд может заимствовать средства и на частных рынках, однако этого на практике никогда не делалось.

При возникновении серьезных финансовых затруднений страна может обратиться в Фонд за помощью. МВФ не выступает инициатором предоставления ресурсов своим членам для решения финансовых затруднений.

Кредиты Фонда предоставляются как в рамках краткосрочных договоренностей (так называемые кредиты стэнд-бай) для преодоления трудностей урегулирования платежного баланса, носящих временный или циклический характер, так и в рамках среднесрочных договоренностей о расширенном кредитовании. Однако в большинстве случаев страна, обращающаяся за помощью, должна, во-первых, доказать действительную потребность в ресурсах Фонда, а во-вторых, обосновать программу стабилизации или реформирования экономики, чтобы Фонд мог убедиться в том, что «трудности урегулирования платежного баланса государства-члена будут преодолены в разумные сроки». При этом страна должна согласовать с МВФ программу проведения мер, направленных на структурную перестройку экономики и разработку и проведение экономической политики, способной в приемлемые сроки обеспечить достижение стабильного экономического роста страны.

В последние годы МВФ усилил внимание к проблемам менее развитых стран. С этой целью был осуществлен ряд изменений в механизме предоставления ресурсов этим странам.

## 9.5. Группа Всемирного банка

Всемирный банк создан по принципу акционерного общества, акционерами которого являются 188 стран-членов этой организации. Организации, входящие в Группу Всемирного банка, были созданы в разное время по мере расширения задач, решаемых Всемирным банком.

Группа включает Международный банк реконструкции и развития (МБРР) (1946 г.) и четыре учрежденные им международные финансовые организации:

- Международную финансовую корпорацию (МФК) (1956 г.);
- Международную ассоциацию развития (МАР) (1960 г.);
- Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (МЦУИС) (1966 г.);
- Многостороннее агентство гарантирования инвестиций (МАГИ) (1988 г.).

МБРР, МФК, МАР совместно выполняют функции банка развития. МАГИ и МЦУИС содействуют притоку инвестиций в развивающиеся страны.

Международный банк реконструкции и развития – головная структура в составе группы, учрежден на основе Бреттон-Вудских соглашений одновременно с МВФ; деятельность начал с июля 1946 г.

Международный банк реконструкции и развития (МБРР) – специализированное учреждение ООН, межгосударственный инвестиционный институт, учрежденный одновременно с МВФ в соответствии с решениями международной валютно-финансовой конференции в Бреттон-Вудсе в 1944 г. Соглашение о МБРР, являющееся одновременно и его уставом, официально вступило в силу в 1945 г., но банк начал функционировать с 1946 г. Местонахождение МБРР – Вашингтон.

Официальной целью деятельности МБРР является содействие странам-членам в развитии их экономики посредством предоставления долгосрочных займов и кредитов, гарантирования частных инвестиций. Первоначально МБРР был призван с помощью аккумулированных бюджетных средств капиталистических государств и привлекаемых капиталов инвесторов стимулировать частные инвестиции в странах Западной Европы, экономика которых значительно пострадала во время Второй мировой войны.

Высшими органами МБРР являются Совет управляющих и Директорат как исполнительный орган. Во главе банка находится президент,

как правило, представитель высших деловых кругов США. Сессии Совета, состоящего из министров финансов или управляющих центральными банками, проводятся раз в год совместно с МВФ. Членами банка могут быть только члены МВФ, голоса также определяются квотой страны в капитале МБРР (85,2 млрд. долл.). Хотя членами МБРР являются большое количество стран, лидирующее положение принадлежит семерке: США, Японии, Великобритании, ФРГ, Франции, Канаде и Италии.

МБРР предоставляет кредиты обычно на срок до 20 лет для расширения производственных мощностей стран – членов банка, которые выдаются под гарантию их правительств. МБРР предоставляет также гарантии по долгосрочным кредитам других банков. Как и МВФ, он требует обязательного предоставления информации о финансовом положении страны-заемщика, кредитруемых объектах и содержании миссии банка, обследующей эти объекты.

Необходимо подчеркнуть, что банк покрывает своими кредитами лишь 30 % стоимости объекта, причем наибольшая часть кредитов направляется в отрасли инфраструктуры: энергетику, транспорт, связь. С середины 80-х гг. МБРР увеличил долю кредитов, направляемых в сельское хозяйство (до 20 %), в здравоохранение и образование. В промышленность направляется менее 15 % кредитов банка.

В последние годы МБРР занимается проблемой урегулирования внешнего долга развивающихся стран: 1/3 кредитов он выдает в форме так называемого совместного финансирования. Банк предоставляет структурные кредиты для регулирования структуры экономики, оздоровления платежного баланса.

Уставный капитал МБРР образуется путем подписки стран-членов на его акции. На оплаченный капитал приходится около 6 % подписного капитала. Гарантийный капитал может быть востребован Банком в случае отсутствия у него средств для погашения своих обязательств. Однако подобных обстоятельств пока не возникало.

Подавляющую часть ресурсов (до 95 %) МБРР привлекает путем размещения облигаций на мировом финансовом рынке.

Организационная структура МБРР построена по принципу акционерного общества. Количество голосов в органах МБРР определяется долей страны в уставном капитале, которая периодически пересматривается. Но это не вносит радикальных изменений в страновую структуру капитала и распределяемых на этой основе голосов.

В МБРР наибольшее число голосов принадлежит США, обеспечивая им право вето при принятии важных решений, для прохождения которых необходимо 85 % голосов. На втором месте по количеству голосов – Япония, далее Германия, Великобритания и Франция.

Руководящими органами МБРР являются Совет управляющих и Директорат (исполнительный орган). Совет управляющих, состоящий из министров финансов или глав центральных банков, собирается на свои сессии для принятия важных решений один раз в год. Причем эти сессии проводятся совместно с МВФ. Членами МБРР могут быть только страны, вступившие в МВФ. Это требование вытекает из того, что страны-члены Банка обязаны проводить свою финансовую политику в соответствии с уставом МВФ.

Из 24 исполнительных директоров Банка 5 назначаются перечисленными выше странами, обладающими наибольшим количеством голосов. Остальные директора избираются по региональному принципу. Три страны – Китай, Россия и Саудовская Аравия, которым принадлежат по 2,85 % голосов, представлены в Директорате своими представителями.

Действия Банка не свободны от политических пристрастий стран, которым принадлежит ведущая роль в его органах. Банк неизменно возглавляет американский гражданин.

МБРР дает рекомендации по вопросам экономической политики, оказывает техническую помощь, выполняет роль информационного центра по некоторым мирохозяйственным аспектам, осуществляет обмен знаниями. Но основное направление деятельности МБРР – это кредитование инвестиционных проектов.

Опираясь на гарантийный подписной капитал стран-членов, МБРР привлекает средства с мирового финансового рынка и выдает кредиты государствам с ограниченным доступом к этому рынку, выполняя роль посредника. МБРР проводит политику кредитования в соответствии со своей стратегической линией, которая неоднократно претерпевала радикальные изменения с учетом изменяющейся обстановки и накопленного опыта.

Во Всемирном банке используются два критерия, на основании которых страна имеет право получать финансовые ресурсы от МБРР или МАР. Первый (основной) критерий устанавливает верхнее значение душевого национального дохода (НД). Второй критерий – степень кредитоспособности страны. Поэтому в исключительных случаях МАР может временно выделять ресурсы странам, душевой НД в которых

выше уровня, определенного для данного года, но которые не в состоянии брать кредиты в МБРР по причине слабой кредитоспособности. При этом такие страны должны проводить активную политику реструктуризации экономики. Исключение также сделано для некоторых небольших островных государств.

Таким образом, ряд стран имеет право получать ресурсы только от МБРР, другие страны – только от МАР. Есть также небольшая группа государств, которые могут получать кредиты от обеих организаций.

Однако критерий кредитоспособности в отдельных случаях оказывается решающим.

Основная часть финансовых средств МАР поступает в виде добровольных взносов государств-членов в рамках кампаний по сбору добровольных пожертвований от государств-членов. Некоторую часть средств МАР получает за счет возврата ранее выданных кредитов, а также из бюджета МБРР.

Сто семьдесят пять государств являются членами МФК. Портфель обязательств – 21,6 млрд. долл. США (в том числе 6,5 млрд. долл. США в виде синдицированных кредитов).

МФК ставит своей целью содействие экономическому развитию путем оказания поддержки частному сектору. Поэтому она инвестирует средства в жизнеспособные частные предприятия в развивающихся странах и странах с переходной экономикой, а также предоставляет своим клиентам долгосрочные кредиты, гарантии, оказывает им консультативные услуги. МФК инвестирует в проекты, осуществляемые в тех регионах и секторах, где ощущается недостаток частных инвестиций. Особенностью участия МФК в том или ином инвестиционном проекте является то, что она не принимает государственных гарантий, однако может оказать содействие в осуществлении проекта, в котором государство имеет некоторую долю собственности, если создаваемое предприятие будет осуществлять свою деятельность на коммерческой основе. МФК не может инвестировать в предприятие частного сектора в развивающейся стране более половины капитала предприятия или быть самым крупным акционером частного предприятия.

МАГИ за период своей деятельности выдало гарантий на общую сумму 10,6 млрд. долл. США.

МАГИ предоставляет иностранным инвесторам гарантии от убытков, связанных с некоммерческими рисками. Кроме того, оно оказывает техническую помощь в распространении информации о возможностях для инвестирования средств. Агентство также оказывает посреднические услуги в урегулировании споров, связанных с инвестициями.

Общее число инвестиционных споров, принятых к рассмотрению МЦУИС с 1966 г., достигло 103.

МЦУИС обеспечивает международные механизмы урегулирования и разрешения инвестиционных споров в арбитражном порядке, тем самым содействуя улучшению инвестиционного климата и привлечению иностранных инвестиций. Авторитет Центра достаточно высок, и многие международные соглашения об инвестициях содержат ссылки на арбитражное разбирательство именно в МЦУИС. Центр занимается также исследовательской работой и публикацией материалов по вопросам арбитражного права и законодательства, регулирующего иностранные инвестиции.

### **9.6. Европейский банк реконструкции и развития**

Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) создан 1991 г. Учредителями ЕБРР были 40 стран – все европейские страны (кроме Албании), США, Канада, Мексика, Марокко, Египет, Израиль, Япония, Новая Зеландия, Австралия, Южная Корея, а также ЕЭС и Европейский инвестиционный банк (ЕИБ).

Его членами могут быть, помимо европейских стран, члены МВФ. В настоящее время акционерами ЕБРР являются 69 стран.

Главная задача ЕБРР – содействовать переходу европейских пост-социалистических стран к открытой, ориентированной на рынок экономике, а также развитию частной и предпринимательской инициативы.

Первоначальный капитал был увеличен вдвое и в настоящее время составляет 20 млрд. евро. Финансовые ресурсы банка помимо уставного капитала формируются за счет заимствований на международных рынках капиталов. Банк не использует уставный капитал непосредственно для выдачи кредитов. Имея высокий кредитный рейтинг, ЕБРР на достаточно выгодных условиях выступает крупным заемщиком на мировых рынках капиталов.

ЕБРР стал самым крупным единичным инвестором в регионе своих операций. Банк выделяет кредитные ресурсы преимущественно частным предприятиям. Им накоплен значительный опыт проектного финансирования. Особенностью деятельности ЕБРР является то, что он имеет право осуществлять операции только в тех странах, которые привержены принципам демократии. Другая особенность состоит в том, что при оценке проектов банк уделяет повышенное внимание их экологической составляющей.

ЕБРР может предоставлять кредиты на развитие предприятий и участвовать в их капитале. Значительная часть ресурсов выделяется в виде синдицированных кредитов.

Банк активно участвует в таких мероприятиях, как реформирование банковских систем, либерализация цен, приватизация (легализация и диалог по вопросам политики) и формирование надлежащей нормативно-правовой базы в отношении имущественных прав, т. е. во всех жизненно важных слагаемых преобразований.

Такие реформы подкрепляются квалифицированным консультированием, профессиональной подготовкой и передачей технических навыков и дополняются крупными инвестициями в частный и государственный сектора. В условиях, когда отечественного капитала оказывается недостаточно для финансирования процесса преобразований, Банк предоставляет помощь в привлечении внешних ресурсов как из частных, так и из государственных источников.

Этот опыт оказался весьма полезным для Банка, когда он решил расширить первоначальный регион своих операций, распространив свою деятельность на новые страны, такие как Монголия (в 2006 г.), Турция (в 2009 г.) и Иордания, Тунис, Марокко, Египет и Косово (в 2012 г.), Кипр (в 2014 г.), Греция (в 2015 г.) и Ливан (в 2017 г.). В настоящее время Банк активно работает в более чем 30 странах от Центральной Европы до Центральной Азии, в странах Южного и Восточного Средиземноморья, и на Западном берегу, и в Газе. Единственным членом Банка, который вышел из числа стран операций и больше не получает инвестиций Банка, является Чехия.

## **Тема 10. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА США**

- 10.1. Финансовая система.
- 10.2. Бюджетная система.
- 10.3. Налоговая система.
- 10.4. Денежно-кредитная система.

### **10.1. Финансовая система**

Финансовая система США отвечает трехступенчатой схеме организации политической власти: федеральное правительство – правительство штатов – местные органы управления.

Государственная финансовая система США состоит:



- из финансовой системы Федерации;
- финансовой системы 50 штатов;
- финансовой системы местных органов власти (графства, городские муниципалитеты, сельские, школьные, специальные округа – примерно 83 тыс.).

Для данной системы характерно отсутствие единства. Это означает:

1) что сферы компетенции федеральных властей и штатов разграничены;

2) каждый уровень государственного управления – федерация и штаты – самостоятельно составляет, утверждает свой бюджет, разрабатывает и осуществляет налоговую политику, управляет долгом;

3) бюджеты штатов не входят в федеральный бюджет, а местные бюджеты – в бюджеты штатов.

Отсутствие единства выражается и в существовании многочисленных фондов, бюджетов предприятий, смет организаций, которые не включаются в федеральный бюджет, бюджеты штатов и местные бюджеты.

Центральное место в системе государственных финансов занимает федеральный бюджет. Доля его расходов в общей сумме государственных расходов составляет более 60 %. За федеральным бюджетом закреплены расходы общественного назначения: военные, международные, финансовая поддержка отдельных отраслей, содержание федерального государственного аппарата, полиции, судебных органов, управление государственным федеральным долгом и т. п.

Ведущим источником поступления в доходы федерального бюджета являются подоходные налоги. Вторым по значимости идут налоговые взносы в фонд социального страхования.

Местные финансы являются важным звеном финансовой системы США. Финансовая система штатов и местных органов власти сформировалась в США раньше, чем система федеральных финансов.

Являясь частью финансовой системы государства, бюджеты местного самоуправления берут на себя не только финансовые обязательства с целью уменьшения давления на федеральный бюджет, но и расходы, связанные с государственным регулированием экономики, стабилизацией экономической ситуации и стимулированием экономического роста на подведомственной территории, содействуя проведению политики, соответствующей интересам региона.

Самые крупные статьи расходов местных администраций в США приходятся на образование и здравоохранение. Меньше всего средств из местных бюджетов выделяется на социальные нужды.

Доходная часть бюджетов местных органов власти формируется из трех источников: налоговых поступлений; неналоговых поступлений; субсидий федерального и штатских правительств.

В финансовой системе США важное место принадлежит государственным предприятиям. Для них типично развитие государственной собственности военного характера, в первую очередь атомной промышленности. Помимо предприятий атомной промышленности и военных предприятий государству в США принадлежат крупные гидростанции, порты, аэродромы, некоторые химические заводы, кредитные учреждения, часть железных дорог.

В отличие от других развитых стран мира развита система специальных внебюджетных фондов. Среди этих фондов наибольшую роль играют:

- экономические фонды;
- региональные фонды правительства штатов;
- научно-исследовательские фонды;
- кредитные фонды;
- социальные фонды;
- фонды имущественного и личного страхования;
- военно-политические фонды;
- дорожный фонд.

Современная финансовая система США – высокоорганизованная сфера деятельности, которая эффективно обеспечивает движение денежных средств, их распределение между отраслями и отдельными компаниями, применение финансов в текущей деятельности и инвестициях. Особенность финансовой системы США заключается в том, что она с самого начала своего развития основывалась на принципах рыночных отношений при государственном регулировании финансовой сферы.

## **10.2. Бюджетная система**

Система органов бюджетного регулирования в США включает ведомства и учреждения различных уровней власти. До начала XX в. в исполнительной власти не существовало органа, отвечающего за подготовку проекта федерального бюджета. Только в 1921 г. было учреждено Бюджетное бюро. Оно входило в состав Министерства финансов, однако с момента его создания подчинялось непосредственно президенту США. В 1970 г. Бюджетное бюро было преобразовано в Ад-

министративно-бюджетное управление (АБУ), которому была добавлена новая функция – через проектирование бюджета контролировать уровень государственного административного управления в федеральных органах власти. Федеральный бюджет стал не только финансовой, но и организационной основой экономической политики, проводимой администрацией США.

При разработке проекта бюджета АБУ в основном развивает идеи бюджетно-налоговой политики, которые представляет ему президент США. Бюджетную политику президент намечает с ведущими советниками по экономическим проблемам (министр финансов и председатель Экономического совета при президенте ЭС). Президент всегда принимает во внимание доводы АБУ. Это предотвращает совершение крупных ошибок в бюджетной политике.

Министерство финансов США кроме участия в разработке бюджетной и финансовой политики занимается исполнением федерального бюджета. Служба внутренних доходов Минфина ведет сбор федеральных налогов. По расходной части бюджета Министерство финансов обеспечивает финансирование федеральных расходов по позициям и в размерах, утвержденных конгрессом.

Бюджетная система Правительства Соединенных Штатов предоставляет возможность Президенту и Конгрессу решать, сколько денег тратить, на что их тратить и за счет каких средств осуществлять эти расходы. Посредством бюджетной системы решается вопрос распределения ресурсов между агентствами Федерального Правительства. Бюджетная система фокусируется преимущественно на финансовых ресурсах, затрагивая, впрочем, и вопросы занятости в государственном секторе. Решения, принятые в бюджетном процессе, затрагивают страну в целом, Федеральное Правительство и правительства штатов, а также каждого гражданина. Многие бюджетные решения США имеют мировое значение. Конгресс и Президент узаконивают бюджетные решения, а развитая бюджетная система проводит эти решения в жизнь.

В соответствии с государственным устройством США бюджет делится на три уровня: федеральный бюджет, бюджет штатов и бюджет местных органов управления.

Федеральный бюджет состоит из двух частей. Первая часть – это расходы бюджета, а вторая – доходы бюджета.

При рассмотрении структуры расходов необходимо остановиться на двух важных особенностях формирования расходной части бюджета

та США. Первая заключается в том, что официальные бюджетные документы составляются на трех уровнях: ведомственном (расходы по линии каждого из бюджетных учреждений), функциональном (расходы по обеспечению каждой из бюджетных функций государства) и программном (расходы по программам для обеспечения выполнения основных бюджетных задач). Вторая особенность состоит в бюджетно-расходной процедуре – утверждении расходов конгрессом по каждой из статей в три этапа.

Расходы федерального бюджета по основным функциям правительственной деятельности включают следующие расходы: национальная оборона; выплата процентов по государственному долгу; социальное страхование; обеспечение доходов населения; здравоохранение; образование и профессиональное обучение; транспорт; общие проблемы науки; космос и техника; природные ресурсы и окружающая среда; сельское хозяйство; общие расходы на правительственное управление.

Основные расходы в штатах и местных самоуправлениях идут на образование; различные пособия; здравоохранение и транспорт; систему общественной безопасности. Кроме того, бюджеты этих уровней финансируют общественную санитариию, охрану окружающей среды, жилищное строительство и коммунальное хозяйство (последнее в основном через местные бюджеты). Федеральная помощь идет на образование, здравоохранение и социальную помощь. Дотации и субсидии распределяются неравномерно и носят программно-целевой характер. Федеральная помощь властям штатов проходит по 13 из 19 основных расходных статей (категорий).

Доходы бюджета формируются за счет налоговых поступлений. Виды взимаемых налогов, их ставки, общие суммы налоговых сборов распределяются между тремя уровнями власти так, чтобы оптимально обеспечить потребности страны и экономики, а также граждан без чрезмерного налогового бремени для физических лиц и субъектов хозяйствования. Одни виды налогов взимаются на всех трех уровнях, а другие – на одном или двух уровнях власти. На каждом из уровней взимаются, например, индивидуальные подоходные налоги, налоги с прибыли корпораций, налоги и взносы в фонды социального страхования, налоги на наследство и дарение, акцизы. Облагаемая сумма, величина налоговых ставок, порядок взимания определяются на каждом уровне. Не все из перечисленных налогов установлены в каждом штате и самоуправлении. Структура доходов на каждом из уровней власти обладает существенными различиями.

В 90-е гг. XX в. основную часть поступлений в федеральный бюджет давали подоходные налоги – индивидуальные и с корпораций; налоги и взносы в фонды социального страхования.

Бюджеты штатов в целом по стране формируются, прежде всего, за счет налогов на продажи, а также индивидуальных подоходных налогов, налогов с корпораций, других поступлений от поимущественных налогов.

Бюджеты местных органов власти в среднем по стране формируются за счет налогов на собственность, налогов на продажу и подоходных налогов с физических лиц и корпораций.

Бюджетный процесс в Соединенных Штатах состоит из четырех этапов:

1. Президентская редакция бюджета.
2. Прохождение бюджета через Конгресс.
3. Исполнение бюджета.
4. Составление отчета об использовании и его утверждение Конгрессом.

Трехуровневая бюджетная система США представляет собой сложный механизм, продолжает развиваться и требует дальнейшего совершенствования. К недостаткам бюджетной системы США относятся ее чрезмерная усложненность, неравномерность распределения доходов и помощи богатым и бедным территориям.

Бюджетный год начинается 1 октября и заканчивается 30 сентября следующего года.

### **10.3. Налоговая система**

Кроме выполнения фискальной функции налоговая система США служит инструментом экономического воздействия на общественное производство, его структуру и динамику, размещение, ускорение научно-технического прогресса. Налоги создают основную часть доходов государственного и местных бюджетов, давая возможность финансового воздействия на экономику через расходную часть.

В федеральных доходах преобладают прямые налоги. Доходы штатов и местных органов власти формируются главным образом за счет косвенных налогов и поимущественного налогообложения. Среди них можно выделить следующие налоги:

– федеральные налоги – подоходный налог; налог на прибыль корпораций; налог на социальное страхование; акцизы; таможенные пошлины; налоги с наследств и дарений;

– налоги штатов – подоходный налог; налог на прибыль корпораций; акцизы; налоги с продаж; налоги с наследств и дарений; поимущественные налоги; налоги на владельцев автотранспорта;

– местные налоги – подоходный налог; налог на прибыль.

В структуре доходов федерального бюджета США наибольший удельный вес занимает подоходный налог на физических лиц (41 %), весомую роль играют отчисления на социальное страхование (34 %). Налог на прибыль корпораций занимает третье место (10 %), остальная часть поступлений приходится на акцизные сборы (3 %), заемные средства (8 %), налог на имущество и государственные пошлины (4 %).

Самой крупной статьёй доходов является подоходный налог с населения. Налог взимается по прогрессивной шкале, установлены необлагаемый налогом минимум доходов и пять налоговых ставок. Налогом может облагаться либо отдельный человек, либо семья. В последнем случае суммируются все виды доходов членов семьи за год.

Отчисления на социальное страхование – вторая по величине статья доходов федерального бюджета – вносятся как работодателем, так и наемным работником. В отличие от европейских стран (в том числе от Беларуси), где основную часть данного взноса платит работодатель, в США взнос делится пополам. Ставка меняется ежегодно при формировании бюджета.

Налог на прибыль корпораций занимает лишь третье место в доходах бюджета. Вносится он по следующей схеме – корпорация уплачивает 15 % за первые 50 тыс. долл. налогооблагаемого дохода, 25 % – за следующие 25 тыс. долл. и 34 % – на оставшуюся сумму. Кроме того, на доходы в пределах от 100 до 335 тыс. долл. установлен дополнительный сбор в размере 5 %. Такое ступенчатое налогообложение имеет чрезвычайно важное значение для средних и малых предприятий.

Налоги на прибыль корпораций взимаются также в бюджет штатов. Ставка обычно стабильна, хотя встречается и градуированная шкала штатного налога.

Федеральные акцизные сборы имеют ограниченное значение и занимают скромное место в доходах государственного бюджета. Федеральные акцизы установлены на товары (алкогольные и табачные изделия, дорогие автомобили, меха, драгоценности, личные самолеты), услуги (на дороги и воздушные перевозки).

Налоги на имущество, переходящее в порядке наследования или дарения, выросли почти на 25 %. Имущество стоимостью до 10 тыс.

долл. от данного налога освобождено. Более дорогой подарок или наследство облагаются налогом по прогрессивной шкале от 18 до 50 %. Самая высокая ставка применяется, если стоимость наследства превышает 2,5 млн. долл., при этом учитывается степень родства.

Каждый штат имеет свою (отдельную от федеральной) налоговую систему. Причем конкретные вопросы обложения решать бываете подчас непросто. Так, штат имеет право на налог с доходов компании в том случае, если на его территории расположены строения или работают служащие данной компании. Однако последняя может не иметь на территории штата ни строений, ни служащих, но проводить торговлю и получать прибыль (особенно при широком распространении торговли по каталогам). Не всегда однозначно решается вопрос о налогообложении личных доходов.

Города США имеют свои налоговые источники. Главным из них можно назвать налог на имущество. Так, в Нью-Йорке этот налог обеспечивает 40 % собственных доходов бюджета. Он взимается с владельцев примерно 900 тыс. зданий и сооружений. При этом коммерческая и иная собственность облагается налогом по дифференцированным ставкам. Собственник квартиры платит меньше, чем собственник сдаваемого в наем жилого дома или собственник основных производственных фондов. Личное имущество, используемое для собственного потребления, данным налогом не облагается.

Из других местных налогов в городе можно выделить: налог на гостиничное обслуживание (5 % от платы за гостиницу); налог на коммунальные услуги (3 % от платы за телефон, газ, электричество); налог на сделки (при продаже и покупке недвижимости вносятся 2 доллара 50 центов за каждую тысячу долларов).

Местные налоги в США играют самостоятельную роль и так же, как в Беларуси, России и ряде европейских стран, служат основой доходной части местных бюджетов. Тем не менее последние без крупных правительственных субсидий не обходятся. Даже Вашингтон, имеющий в составе федеративного округа Колумбия прерогативы штата, может покрывать свои расходы лишь на 80 %. Остальные затраты возмещаются федеральными субсидиями. В Нью-Йорке субсидии возмещают около трети бюджета города.

Анализ структуры местных налогов в США позволяет классифицировать их по четырем основным группам.

Первая группа – это собственные налоги, которые собираются только из данной территории. Сюда относятся прямые и косвенные

налоги. Из прямых основными являются поимущественные, промышленные, поземельные, местные налоги с наследств и дарений. Косвенное налогообложение весьма разнообразно. Оно представлено как налогом с продаж, так и специфическими акцизами.

Вторая группа местных налогов включает в себя надбавки к общегосударственным налогам, отчисляющиеся в определенном проценте в местный бюджет. По финансовой сущности эти надбавки отличаются от местных налогов только формой мобилизации финансовых ресурсов.

Третья группа – это налоги на транспортные средства, зрелища, гостиницы, коммунальные сборы и прочие. Среди налогов на потребление в США можно отметить такие, как налог на регистрацию автомашин, налог на парковку автомобиля, акциз на топливо, налог за пользование автострадами. Последний делится между бюджетами штата и городов. Ставки налога зависят от типа автомобиля.

Местные налоги четвертой группы не носят фискального характера, а определяют политику местных органов управления. Сюда входят прежде всего экологические налоги, направленные на защиту окружающей природной среды. В Нью-Йорке есть, например, налог на очистку нефтяных пятен на водоемах. Имеется налог на корпорации, в результате деятельности которых появляются отходы «риска». Специальным налогом облагаются компании, производящие емкости для жидкостей без их вторичного использования (имеются в виду консервные банки и прочая тара, идущая после использования продукции в отходы).

#### **10.4. Денежно-кредитная система**

Становление денежной системы на территории современных США проходило еще до принятия 4 июля 1776 г. «Декларации независимости», известившей миру об образовании нового государства. Доллар США как национальная денежная единица был введен Конгрессом в 1785 г. лишь после завершения Войны за независимость (1775–1783 гг.).

В 1792 г. в США была введена система денежного обращения, когда доллар мог чеканиться не только из серебра, но еще и золота. Одной из особенностей денежной системы США являлось длительное существование биметаллизма.



Только в 1900 г. победили сторонники монометализма: был издан «Акт о золотом стандарте», утвердивший в качестве денежной единицы страны доллар с содержанием золота в 1,50463 г. Однако серебряные доллары не были изъяты из обращения.

В 1913 г. был принят Федеральный резервный акт, согласно которому была создана система эмиссионных банков – Федеральная резервная система. Вся территория США была разделена на 12 округов, в каждом из которых был учрежден Федеральный резервный банк с капиталом не менее 4 млн. долл.

В настоящее время США располагают следующей структурой денежного обращения, которую определяют три основных эмитента денег. Это министерство финансов (казначейство), Федеральная резервная система (ФРС) и коммерческие банки.

Министерство финансов США выпускает мелкокупюрные (казначейские денежные) билеты от 1 до 10 долл., серебряные монеты и разменные, так называемые неполноценные монеты, изготовленные из обычных металлов (никеля, меди).

До последнего времени эмиссия казначейских денег составляла 11 % налично-денежной массы. При этом большая часть приходилась на монеты.

ФРС в лице Федеральных резервных банков выпускает банкноты, которые являются главным средством налично-денежного оборота страны, кредитные карточки.

Коммерческие банки эмитируют в основном векселя, чеки, электронные деньги, которые совместно образуют так называемые безналичные деньги.

При этом 90 % всех платежей США производится путем безналичных расчетов. При этом необходимо отметить, что чем выше уровень безналичных расчетов и доля безналичных денег в денежной массе, тем ниже вероятность инфляционных всплесков.

Основную функцию по регулированию денежной системы выполняет ФРС совместно с Министерством финансов.

Главным направлением деятельности ФРС в этой области является поддержание стабильности денежной системы, включая все ее основные элементы: денежное обращение, сбалансированное соотношение между наличным и безналичным оборотом, денежная эмиссия, масштаб цен. Это регулирование тесно переплетается с кредитной политикой ФРС и бюджетно-налоговой политикой министерства финансов.

Современная кредитная система США состоит из следующих основных звеньев:

- эмиссионных Федеральных резервных банков;
- системы коммерческих банков;
- специализированных небанковских кредитно-финансовых учреждений.

Банковская система США – крупнейшая в мире, она располагает почти 90 000 банковских отделений и 371 000 банкоматов. Банковская деятельность в США более разнообразна, чем в большинстве стран Запада. Несмотря на продолжающийся процесс консолидации, существуют ожесточенная конкуренция внутри этого обширного банковского сообщества, образованного холдинговыми компаниями, работающими в масштабе страны, доминирующими региональными банками и меньшими по размерам независимыми банками. На рынок США продолжают проникать и расширяться на нем крупные иностранные банки.

Ядром банковской системы США является Федеральная резервная система, она была основана Конгрессом в 1913 г. для обеспечения страны более надежной, более гибкой и более стабильной монетарной и финансовой системой. Федеральный резервный банк г. Нью-Йорка – самый важный. ФРС состоит из рабочих органов трех уровней:

- Совет управляющих ФРС;
- 12 региональных Федеральных резервных банков;
- более 5,5 тысяч банков-членов ФРС.

Кроме того, в ФРС входят как составная часть два комитета: Федеральный комитет по операциям на открытом рынке и Федеральный консультационный совет.

Сеть из 12 Федеральных резервных банков выполняет ряд системных функций, в том числе обеспечение функционирования платежной системы страны, распределение национальной валюты и монеты, контроль и регулирование деятельности банков-членов системы и банковских компаний, а также выполнение функций банкира Казначейства Соединенных Штатов. Каждый из 12 резервных банков несет ответственность за конкретный географический регион или округ США. Каждому резервному окружному банку присвоен свой номер и буква. Помимо выполнения системных функций в целом, таких как проведение в жизнь банковской и кредитной политики страны, Резервный банк выступает в качестве депозитария банков своего округа и выполняет прочие обязанности по своему округу.

Кроме того, у Федеральных резервных банков есть функция, которую не выполняют коммерческие банки и сберегательные учреждения: выпуск наличных денег. Конгресс уполномочил их пускать в обращение банкноты Федерального резервного банка, которые образуют предложение бумажных денег в экономике.

В США функционирует более 15 000 коммерческих банков. В перечень услуг, оказываемых этими банками своим клиентам, в настоящее время входит, помимо открытия текущих вкладов до востребования (чековых депозитов) и выдачи коммерческих ссуд, целый ряд новых услуг. Современные коммерческие банки предоставляют ссуды под залог недвижимости, ссуды на потребительские цели, а также инвестируют средства в покупку ценных бумаг. Кроме того, они обычно предоставляют услуги по открытию сберегательных и срочных счетов наряду с обычными вкладами до востребования, а также занимаются другими видами деятельности, включая сдачу в аренду сейфов для хранения ценностей, обмен иностранной валюты, выпуск кредитных карточек и продажу дорожных чеков. Некоторые коммерческие банки производят операции через свои трастовые отделы, осуществляют сделки с ценными бумагами правительства США, сдают в аренду оборудование, гарантируют размещение ценных бумаг корпораций и муниципальных органов, предлагают компьютерные услуги.

В последнее время эффективно функционируют фирмы, специализирующиеся на операциях с ценными бумагами, страховые компании и компании, осуществляющие операции с недвижимостью. Они во все возрастающей степени стали проникать в сферы деятельности друг друга.

Банки штатов в большинстве своем весьма небольшие. В разных штатах действуют самые разные ограничения: так, в отдельных случаях установлен потолок банковских штрафов за выписывание чеков на суммы, превышающие те, что лежат на счетах; ограничена доля банковских активов, которые можно вкладывать в недвижимость за пределами данного штата; иногда требуется даже специальное разрешение правительства штата на проведение операций с недвижимостью.

Коммерческий банк, обратившийся с просьбой о приеме в Федеральную резервную систему и допущенный к членству в ней, становится банком-членом ФРС. По закону все национальные банки должны вступать в Федеральную резервную систему. Штатные банки могут вступить в систему по желанию и если они соответствуют требованиям, предъявляемым Федеральной резервной системой к банкам-членам.

Особую роль в аккумулировании денежных ресурсов и их трансформации в инвестиции стали играть пенсионные фонды, страховые компании и взаимные фонды. Возможности кредитования коммерческих банков также уменьшились почти в два раза. Упала роль и сберегательных банков. Их активы уменьшились в 5 раз. Упрочили свои позиции только небанковские кредитные учреждения, созданные или гарантированные государством.

Основным видом небанковских институтов финансовой системы в США являются инвестиционные взаимные фонды.

Различают два основных типа взаимных фондов: открытые и закрытые. Взаимные фонды открытого типа принимают на себя обязательства по продаже и выкупу эмитированных ими акций в соответствии со стоимостью чистых активов в расчете на одну акцию. Данный показатель в фондах открытого типа изменяется ежедневно, по мере того как его участники приобретают новые акции фонда и продают старые. Фонды закрытого типа не продают и не эмитируют свои акции в соответствии со стоимостью чистых активов в расчете на одну акцию. Акции таких фондов продаются через брокеров подобно другим обыкновенным акциям. Их цены отличаются от стоимости чистых активов в расчете на одну акцию.

## **Тема 11. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА ГЕРМАНИИ**

11.1. Финансовая система.

11.2. Бюджетная система.

11.3. Налоговая система.

11.4. Денежно-кредитная система.

### **11.1. Финансовая система**

В финансовой системе Федеративной Республики Германии (Германии) на первом месте стоит порядок и четкость распределения функций и обязанностей. Несмотря на кажущуюся сложность денежных процессов, протекающих в стране, они достаточно прозрачны. Федеральное правительство, которое задает ритм всей работе, и его помощники – Министерство финансов и высшие финансовые дирекции. Финансовая система разделена на финансовые округа, которые формально автономны, но являются частью одной общей финансовой системы Германии.

Основные звенья финансовой системы Германии:

- федеральный бюджет;
- бюджеты 16 земель, общин;
- специальные правительственные и внебюджетные фонды;
- финансы федеральной железной дороги (Бундесбан) и федеральной почты (Бундеспост);
- финансы государственных предприятий;
- финансы органов социального страхования;
- финансы федерального ведомства по труду.

Связующим звеном между бюджетом федерации и бюджетами земель являются высшие финансовые дирекции. Они объединяют несколько финансовых округов. Средства, поступающие от граждан на общественные нужды, идут не в общую кассу, а распределяются между федерацией, землями, общинами.

В финансовой системе второе место после бюджетной системы занимают специальные фонды. Главным среди специальных фондов является фонд социального страхования. Он состоит из большого числа самостоятельных фондов, охватывающих отдельные виды страхования: фонды страхования по временной нетрудоспособности, на случай безработицы, от несчастных случаев и др.

В финансовую систему страны входят внебюджетные фонды, находящиеся в распоряжении центрального правительства: фонд выравнивания бремени войны, фонд развития европейской экономики и другие целевые фонды. Средства других специальных фондов ФРГ могут быть использованы правительством для оказания помощи частному хозяйству в периоды экономических трудностей.

Финансы государственных предприятий – составная часть финансовой системы страны. Германия имеет развитый сектор государственной собственности. Основу государственных промышленных предприятий составляют крупные концерны, в руках которых сосредоточено около 2/3 всего акционерного капитала государственных предприятий. В руках властей земель, общин и федерального правительства полностью находятся транспорт и связь, горная промышленность, черная и цветная металлургия, все производство электроэнергии, алюминия, около 50 % производства автомобилей и судов, добыча нефти и газа. Государство сосредотачивает в своих руках отрасли, недостаточно рентабельные для монополистического капитала, в том числе дорожное хозяйство, строительство автострад, аэродромов, жилищное хозяйство.

Формально все звенья финансовой системы автономны, т. е. самостоятельно составляют бюджет, взимают налоги, сборы, расходуют средства на выполнение функций, подпадающих под их юрисдикцию.

## 11.2. Бюджетная система

Бюджет выступает главным звеном финансовой системы Германии, его структура и бюджетный процесс соответствуют федеративному характеру государственного строя. В госбюджет включаются доходы и расходы трех уровней административного управления:

- федерации (центральный бюджет);
- земель (региональные бюджеты);
- общин (местные бюджеты).

Сводный (консолидированный) госбюджет получается путем сложения доходов и расходов бюджетов всех трех уровней за вычетом межбюджетных трансфертов (субсидий, дотаций). С 1974 г. в госбюджет включаются средства фонда социального страхования и социального обеспечения.

Формирование доходов государственного бюджета определяет целую систему финансовых каналов, по которым в казну стекаются средства от физических и юридических лиц. В формировании доходов особую роль играет налоговая политика как важнейшая подсистема бюджетной политики. Налоговые поступления составляют 4/5 всех доходов бюджета, причем на 2/3 налоговые поступления формируются за счет прямых налогов. Однако их доля в бюджетах различных уровней неодинаковая. Кроме налоговых поступлений доходы центрального бюджета складываются из прибыли от экономической деятельности государственных предприятий. В эту статью доходов регулярно включается многомиллиардная прибыль центрального банка ФРГ. Несколько меньшее значение имеют поступления процентных выплат за предоставленные межгосударственные кредиты, доходы от участия в капитале, а также средства от реализации этих участия.

Одним из орудий воздействия государства на процесс общественного воспроизводства выступают государственные расходы. Они отражают особенности развития страны. За счет бюджета в первую очередь обеспечивается финансирование традиционных сфер деятельности федерации, земель и общин.

Удельный вес расходов центрального правительства в ВВП остается сравнительно стабильным: от 13 до 15 % (в годы кризисов). Такой

незначительный разброс колебаний обусловлен законодательно установленной границей кредитной базы финансирования расходов, допускаемых за счет привлечения дополнительных займов (эмиссия казначейских векселей и облигаций). Конституция Германии ограничивает ежегодные кредитные заимствования федерации величиной инвестиционных расходов бюджета.

Структура расходов федерального бюджета отражает функции, выполняемые федеральным правительством. Центральное правительство регулирует все военные расходы и расходы на внешние отношения, основную часть социальных затрат, а также расходы на финансовое содействие (субсидирование, льготное кредитование или прямое финансирование) отдельным отраслям, производствам и регионам, на науку и образование, на содержание административного аппарата.

Важное место в системе государственного регулирования принадлежит бюджетным расходам на экономику (затраты на жилищное строительство, коммунальное хозяйство, энергетику, добывающую промышленность, обрабатывающую промышленность, связь, транспорт и сельское хозяйство). Из них до 90 % идет на финансирование производственной инфраструктуры: строительство и поддержание дорог, аэродромов, федеральной железной дороги и почты.

Военные расходы в федеральном бюджете страны составляют примерно 25–30 %. Причем нужно заметить, что большая доля военных расходов приходится на бюджеты земель и общин.

Финансирование научно-технических программ осуществляется через Министерство исследований и технологий. Доля расходов на науку и образование невелика (2–5 %) по сравнению с социальными выплатами, субсидиями на экономику и затратами на управление. Расходы на управление составляют около 3 % расходов федерального бюджета и включают затраты на содержание верховных органов власти и федерального государственного аппарата.

Федеральное правительство начиная с 1951 г. перешло к постоянному выпуску займов. Соответственно увеличивались расходы на погашение и проценты по государственному долгу. Центральное правительство, используя свои финансовые ресурсы, стремится расширить возможности и укрепить позиции монополий ФРГ на внешних рынках.

Бюджеты земель и общин занимают важное место в бюджетной системе страны. Доля бюджетов земель и общин в национальном доходе ФРГ составляет свыше 20 %. Земли и общины несут почти 100 % общегосударственных расходов на коммунальное хозяйство, учреждения

образования или здравоохранения, свыше 80 % всех расходов на транспорт, дорожное или жилищное хозяйство, почти 75 % расходов на содержание государственного аппарата и свыше 40 % расходов по управлению государственным долгом. Рост расходов бюджетов земель и общин не сопровождается расширением их доходной базы. В связи с этим удельный вес собственных источников доходов снижается и увеличивается доля дотаций из вышестоящего звена бюджетной системы. Растет объем займовых операций местных органов власти, что в конечном итоге приводит к усилению дефицитности этих бюджетов.

Налоговая система земель насчитывает около 25 налогов. Земли взимают налоги на имущество, наследство, налог на приобретение земельного участка, налог на автомобили, на пиво, на проведение лотерей, скачек и содержание игорных домов, налог на пожарную охрану. Эти налоги дают свыше 85 % всех налоговых поступлений земель.

Большой удельный вес занимают платежи по социальному страхованию, включающие взносы на медицинское и пенсионное страхование и страхование по безработице. Общины взимают промысловый, поземельный налог и местные налоги (на собак, на охрану и рыбалку, на второе жилище). Поземельным налогом облагаются сельскохозяйственные и лесные предприятия, а также земельные участки. Налог затрагивает широкие слои населения и взимается с приносимого дохода в размере 1–2 %.

В доход бюджетов общин поступают различные административные сборы и доходы от выдачи местных лицензий. К доходам от местного хозяйства относятся доходы от муниципальных домов, водоснабжения, газовых заводов, электростанций, мостов.

Расходы бюджетов земель и общин не обеспечиваются поступлениями налогов. Для финансирования расходов земли и общины получают от федерального правительства дотации – целевые и общие.

Местные бюджеты хронически дефицитны. Они обременены долгами. Особо высока доля долгов у общин. Постоянное использование займов на покрытие бюджетных дефицитов и финансирование капиталовложений усиливает рост местной задолженности и является одной из причин ухудшения финансового состояния местных бюджетов.

Бюджетный процесс Германии включает четыре основных этапа:

- составление проекта бюджета;
- рассмотрение и утверждение проекта бюджета;
- исполнение бюджета;
- контроль исполнения бюджета.



Бюджетный год в ФРГ совпадает с календарным годом. Федеральный бюджет утверждается бундестагом (парламентом). Составление, утверждение и исполнение федерального бюджета предусматривают определение ожидаемых доходов и расходов в бюджетном плане и ведение бюджетного учета, фактическое отражение исполнения бюджета.

На стадии составления центрального бюджета министерства и ведомства направляют в Министерство финансов предполагаемые сметы расходов на следующий год примерно за 9 мес. Задача Министерства финансов состоит в том, чтобы привести в соответствие уровень расходов с реальными доходами.

Во всей работе по составлению бюджета должны учитываться рекомендации Совета по финансовому планированию, который координирует действия федерации, земель и общин в области финансов. Министерство финансов на основе прогнозируемых доходов уточняет расходную часть бюджета и передает проект бюджета на утверждение федеральному правительству.

Одобренный Кабинетом министров проект бюджета направляется на утверждение в законодательные органы: сначала в верхнюю палату парламента (бундесрат), где рассматривается в течение трех недель, а затем в нижнюю палату парламента (бундестаг). В случае внесения одной из палат парламента поправок в бюджет он возвращается на повторное рассмотрение. После принятия законопроекта бундестагом законопроект подписывается главой правительства и становится законом.

В те же сроки и в такой же последовательности составляются проекты бюджетов земель и общин. Однако если федеральное правительство формально не имеет права контролировать финансы земель, то земли обязаны установить такой контроль за бюджетами общин.

Бюджеты земель утверждаются ландтагами на один год, но в отдельных случаях могут быть рассчитаны на более длительный период. Для покрытия кассового разрыва, в связи с тем что налоги поступают неравномерно, земли имеют право выпускать краткосрочные займы. Во всех других случаях к займам прибегают с особого разрешения.

Высшим контрольным органом ФРГ в области государственных финансов является федеральная счетная палата. Отчет об исполнении бюджета составляется Министерством финансов и направляется в парламент и счетную палату. После заключения счетной палаты парламент утверждает Закон об исполнении бюджета. Бюджетная политика

ФРГ подчиняется общим целям экономической политики и опирается на отлаженный в послевоенный период механизм ее реализации, на богатый арсенал средств и методов формирования доходных и расходных статей госбюджета.

### **11.3. Налоговая система**

Налоговая система Германии показательна тем, что на ее базе удалось достичь как высокого уровня экономического развития, так и обеспечить высокую степень социальной защиты для своих граждан.

Современная налоговая система основывается на следующих принципах:

- минимальности налогов;
- целесообразности их введения;
- благоприятствования конкуренции и др.

Налоги в Германии делятся:

– на федеральные (таможенные сборы, налог на движение капитала, налоги на спиртные изделия и др.);

– земельные (налог на имущество, на наследство, на пиво, на лотереи, с транспортных средств, с приобретения земельного участка и др.);

– совместные (НДС, подоходный налог, корпорационный налог, часть промыслового налога);

– муниципальные общинные (земельный налог, промысловый налог и др.);

– церковные.

Общая сумма налоговых поступлений распределяется примерно следующим образом: в бюджет федерации – 48 %, бюджеты земель – 34 %, в бюджеты общин – 13 %. Остаток средств поступает в Фонд выравнивания бремени войны и бюджет Европейского Союза.

Федерация получает полностью налог на спиртоводочные изделия, все налоги на потребление (кроме налога на пиво) и страховую пошлину, равно как и все таможенные пошлины. Совместные налоги: подоходный налог – федерация получает 42,5 %, земли – 42,5 %, общины – 15 %; налог на корпорации – федерация – 50 %, земли – 50 %; налог с оборота – федерация – 65 %, земли – 35 %; налог на добавленную стоимость – федерация – 67,5 %, земли – 32,5 %.

Налоговая система ФРГ включает прямые и косвенные налоги. Основными плательщиками налогов являются рабочие и служащие.

На их долю приходится около 70 % всех налоговых поступлений в стране. Налоговое обложение не ограничивается только федеральными налогами. Оно дополняется взносами на социальное страхование и местными налогами.

Налоговая система ФРГ опирается, прежде всего, на подоходный налог. Его доля превышает 1/3 общей суммы налоговых поступлений. Данным налогом облагаются все граждане, имеющие доход. Подоходный налог включает два вида налога: налог на заработную плату и налог с капитала. Минимальная ставка подоходного налога – 19 %, максимальная – 53 %. Ставка налога на доходы с капитала – 25 %.

Поимущественным налогом или налогом на собственность облагается имущество физических и юридических лиц. Налог взимается с суммарной оценки всех элементов движимого и недвижимого имущества, приносящего прибыль. Ставка для физических лиц – 0,5 %, для юридических лиц – 0,6 %.

Обложение юридических лиц производится посредством налога на доходы корпораций. Ставка налога на корпорации для нераспределенной прибыли – 50 %, для распределенной прибыли – 36 %. В настоящее время с началом функционирования единого европейского внутреннего рынка во всех странах-членах Европейского союза вводится единообразная ставка: минимальная – в размере 30 %, максимальная – 40 %.

Промысловым налогом облагаются не результаты деятельности физических и юридических лиц, а капитал и доходы предприятия как хозяйствующего субъекта. Промысловый налог взимается при распределении прибыли до уплаты корпорационного налога. Взимание налога осуществляется по двум ставкам: 5 % суммы промышленного дохода и 0,2 % от стоимости производственных фондов, подлежащих налогообложению.

Поземельным налогом облагаются земельные участки предприятий, лесное хозяйство, сельскохозяйственные угодья. Диапазон ставок этого налога колеблется от 0,6 до 3,1 %. Ставка состоит из двух частей: основной ставки, устанавливаемой финансовым ведомством, и надбавки соответствующей общины, которая определяется состоянием местных финансов.

Налог на транспортные средства уплачивают владельцы мотоциклов, легковых и грузовых автомобилей. Принцип взимания налога: объем двигателя – для мотоциклов и легковых автомобилей, общий вес автомобилей – для грузовых.

К косвенным налогам ФРГ относят налог на добавленную стоимость, земельный налог с оборота, индивидуальные акцизы (на нефтепродукты, табак, кофе), налог с оборота импорта, фискальную монополию и таможенные пошлины. НДС занимает главное место среди косвенных налогов. На его долю приходится около 43 % всех косвенных налоговых поступлений в стране. НДС облагается конечный потребитель в частной и государственной сферах потребления товаров и услуг. Применяются две ставки НДС: общая (14 %) и льготная (7 %).

Помимо НДС ряд товаров облагается индивидуальными акцизами. Эти акцизы называются в ФРГ налогами на потребление и являются второй группой косвенных налогов в стране. Удельный вес налогов на потребление в общей сумме косвенных налогов превышает 40 %.

К числу важных косвенных налогов относятся и таможенные пошлины. Ими облагаются как импортные, так и экспортные товары. Удельный вес таможенных пошлин в общей сумме налоговых поступлений составляет около 3 %. ФРГ относится к числу стран, применяющих адвалорные (процентные) пошлины. Действующий таможенный тариф подразделяется в зависимости от страны происхождения товара.

Кроме того, в ФРГ существует так называемый импортный налог. Им облагаются ввозимые товары, которые получают экспортные льготы в странах их производства. Признание наряду с налогами таких платежей, как пошлина, традиционно для германского права. Пошлина взимается за индивидуальное пользование государственными услугами или учреждениями, сборы – за предоставление возможностей организации, выражающей интересы определенной группы.

Принцип обеспечения бюджетной системы государства за счет налогов ни в коей мере не исключает права законодателя вводить иные виды отчислений. На этой основе развилась практика введения специальных платежей, которые предусматривают особую финансовую ответственность плательщика за решение задач государственного финансирования. Обязательным общегосударственным налогом является церковный налог. Забота о сохранении естественной среды обитания повлекла за собой введение «экологического налога», который, в сущности, является добавкой к поземельному налогу.

#### **11.4. Денежно-кредитная система**

В Средние века на территории Германии существовало более 20 независимых государств, каждое из которых чеканило свои металличе-

ские монеты. В большинстве государств монеты чеканили из серебра и золота, денежные системы немецких государств основывались на биметаллизме. Монопольно золотые монеты – талеры находились в обращении только в Бременском королевстве, где существовал золото-монетный стандарт.

В отдельных государствах в обращении находились серебряные и золотые дукаты, луидоры, пистоли, фридрихсдоры и другие монеты, которые базировались на параллельной и двойной системах биметаллизма.

Развитие меняльных и ростовщических домов, а также коммерческих банков вызвало появление в обращение банкнот, размениваемых на серебро и золото, и неразменных бумажных денег.

Политическое объединение немецких земель и образование в 1871–1873 гг. Германской империи привело к созданию единой денежной системы, основанной на золотом монометаллизме: была введена новая денежная единица – рейхсмарка с золотым содержанием в 0,358423 г чистого золота, которое в несколько раз уступало золотому содержанию доллара, фунта стерлингов, франка и рубля.

В августе 1914 г. Германия развязала Первую мировую войну, которая закончилась ее катастрофическим поражением. Во время войны экономика Германии была разрушена, денежная система распалась, началась широкомасштабная стагнация денежного обращения.

С началом войны был отменен золотомонетный стандарт и прекращен размен банкнот Рейхсбанка на золото. Денежная система Германии стала главным источником финансирования войны. Во время и особенно после войны активно использовалась бумажно-денежная эмиссия, что вызвало гиперинфляцию в стране осенью 1923 г. Объем бумажных денег в обращении достиг 496 квинтиллионов марок, а рейхсмарка обесценилась в 1,6 трлн. раз по сравнению с довоенным уровнем.

Восстановление экономики Германии началось с 1924 г., когда была проведена денежная реформа и учреждена новая марка. Теперь рейхсмарка обменивалась в соотношении 1:1 трлн. старых. Был введен золотодевизный стандарт, что означало установление валютной зависимости Германии от стран-победительниц: новая рейхсмарка обеспечивалась на 40 % золотом и иностранной валютой (в основном фунтом стерлингов Великобритании).

После денежной реформы Германия попала в полосу кризиса мировой экономики 1929–1933 гг., во время которого размен марки на

золото был отменен, золотодевизный стандарт рухнул, и в стране образовалась денежная система, основанная на обращении бумажных денег.

В годы Второй мировой войны денежная система Германии была занята ее финансированием. Законом 1939 г. было введено новое покрытие банкнот Рейхбанка – казначейские векселя. Во время войны количество денег в обращении возросло с 10,4 до 73 млрд. марок, т. е. более чем в 6 раз. Кроме того, на оккупированных территориях были выпущены оккупационные марки в объеме 84 млрд. марок.

В годы войны народное хозяйство Германии было полностью разрушено, сумма марок во внутреннем обращении и на территории оккупированных стран возросла в 10 раз.

После войны в экономике Германии царил хаос, территория, как и Берлин, была разделена на 4 оккупационные зоны (американская, английская, французская и советская). 21 июня 1948 г. Западные оккупационные власти провели сепаратную денежную реформу, поделившую (экономически) Германию на две части. В соответствии с реформой была введена новая денежная единица – немецкая марка (Deutsche Mark). Право обмена одному человеку старых марок на новые было следующим: в пределах 60 марок обмен производился в соотношении 1:1, а остальные – в соотношении 10:1. В таком же соотношении были переоценены вклады в кредитных учреждениях, причем половина из них была затем зачислена на заблокированные счета, 70 % которых потом аннулировали. Таким образом, в целом переоценка денег была произведена в соотношении 6,5 новых марок к 100 старым.

В мае 1949 г. после принятия Конституции ФРГ в стране в соответствии с требованиями Бреттон-Вудской системы был установлен золото-долларовый стандарт, курс немецкой марки к доллару составил 3,33 марки за доллар США.

28 сентября 1949 г. в период массовой девальвации валют немецкая марка также была девальвирована, ее курс был снижен до 4,20 марки за доллар США.

В 1953 г. после принятия ФРГ в Международный валютный фонд валюта стала котироваться по паритету к золотому содержанию СДР. В связи с этим золотое содержание марки ФРГ было установлено в размере 0,211588 г чистого золота. Ликвидация золотослитковых стандартов стран в 1976 г. отменила золотое содержание немецкой марки, и с тех пор в Германии существует денежная система, основанная на обращении бумажных и электронных денег.

В начале 1990-х гг. ФРГ и ГДР интегрировались в единое государство ФРГ с переходом народного хозяйства Восточной Германии на рыночную экономику. Приватизация государственной собственности и создание рыночных хозяйственных структур потребовали огромных инвестиций в хозяйство бывшей ГДР. В результате в Германии возник бюджетный дефицит и признаки развития инфляционного процесса.

В начале 2002 г. в Европейском Союзе была введена коллективная валюта евро, и немецкая марка, просуществовавшая более 250 лет, была изъята из обращения. Размеры бюджетного дефицита и темпы инфляции превышали стандарты, установленные ЕС.

По своей структуре кредитная система Германии включает:

- центральный банк – Немецкий федеральный банк;
- коммерческие (универсальные или специализированные) банки;
- специализированные кредитные учреждения.

В германской банковской системе существуют три большие группы банков: сберегательные кассы, кооперативные банки и коммерческие банки с разветвленной сетью местных филиалов и головных офисов. Во главе этой системы стоят центральные банки земель и Немецкий федеральный банк. Все банки, вместе взятые, конкурируя друг с другом, предоставляют свои услуги на весьма сходных финансовых условиях по всей территории Федеративной Республики Германии.

Центральный банк Германии – Немецкий федеральный банк (Deutsche Bundesbank) – в соответствии с Законом о Немецком федеральном банке является независимым от правительства и в то же время обязан оказывать поддержку правительству в области экономической политики. Бундесбанк выполняет следующие основные функции:

- является эмиссионным центром страны;
- является валютным центром страны;
- осуществляет кассовое исполнение федерального бюджета;
- осуществляет обслуживание кредитных учреждений;
- является расчетным центром страны;
- осуществляет денежно-кредитное регулирование экономики страны.

Капитал и резервы Бундесбанка принадлежат государству. Бундесбанк имеет свои филиалы в виде центральных банков земель. Денежную, валютную и кредитную политику Бундесбанка устанавливает Центральный совет банка. Центральный совет Бундесбанка возглавляют его президент и вице-президент. Бундесбанк находится во Франкфурте-на-Майне.

С 1 июня 1998 г. приступил к работе Европейский центральный банк (ЕЦБ), являющийся хранителем стабильности курса банкнот евро. Его штаб-квартира находится в банковской метрополии Германии – Франкфурте-на-Майне. Основная задача ЕЦБ заключается в проведении скоординированной денежной политики при приоритете сохранения стабильности цен.

Национальные центральные банки занимаются соответственно исполнением решений Европейского центрального банка в своих государствах. Немецкий федеральный банк при этом опирается на центральные банки федеральных земель и считается с ключевым значением ЕЦБ. При этом рассматриваются варианты сокращения аппарата Немецкого федерального банка и слияния отдельных центральных банков земель.

В Германии имеется около 300 коммерческих банков. Всемирной известностью пользуются три из них: «Дойче банк АГ» (Deutsche Bank AG), «Дрезден банк АГ» (Dresdner Bank AG) и «Коммерцбанк АГ» (Commerzbank AG). Организационной формой этих так называемых «гросс-банков» являются акционерные общества.

Главным среди «гроссбанков» является «Дойче банк», который возглавляет ведущую в стране финансово-промышленную группу, в которую входят крупнейшие концерны ключевых отраслей экономики (электротехники, электроники, атомной, горнорудной и металлургической промышленности, тяжелого машиностроения и др.). «Дойче банк» с входящими в его группу кредитными учреждениями обслуживает более 1/3 внешнеторгового оборота Германии.

«Большая тройка» («Дойче банк», «Дрезден банк», «Коммерцбанк») оказывает сильное влияние на рынок капиталов и на экономику в целом как благодаря своему положению в качестве кредиторов, так и в силу того, что эти банки являются акционерами различных компаний и предприятий. Такое положение сложилось в ходе индустриализации Германии. Некоторые фирмы предпочитали брать кредиты и привлекать инвестиции через один и тот же банк, который в свою очередь весьма заинтересован в процветании крупной клиентуры.

К коммерческим банкам относятся также провинциальные банки, которые по своим активам превосходят активы «гроссбанков», но уступают им по роли в экономике, концентрации и централизации капитала. Крупнейшими среди провинциальных банков являются Баварский ипотечный и вексельный банк, а также Баварский объединенный банк.



К коммерческим, или кредитным, банкам относятся и 76 отделений иностранных банков. Они обслуживают торгово-промышленную деятельность этих стран в ФРГ. К группе коммерческих банков относятся также частные банки, которые проводят операции по коммерческому обслуживанию промышленности и сферы услуг избранного круга клиентов.

К группе специализированных кредитных учреждений ФРГ относятся учреждения, специализирующиеся в своей деятельности преимущественно на одном виде операций, включая, однако, и прочие операции.

В Германии наряду с так называемыми «универсальными» банками, предоставляющими практически все виды банковских услуг, существуют также узкоспециализированные банки, как, например, ипотечные банки или строительные сберегательные кассы.

Наиболее важными из специализированных банков являются строительные сберегательные кассы. За последние 40 лет благодаря предоставленным ими кредитам было профинансировано строительство более 10 млн. квартир. Строительные сберкассы продолжают оставаться основным инструментом формирования собственности и имущества граждан. Клиенты строительной сберкассы представляют собой фактически солидарное сообщество застройщиков жилья, объединившихся на время в общество вкладчиков, получающих в предсказуемой последовательности закрепленные в договоре суммы на строительство жилья. Государство поощряет заключение таких договоров, уменьшая налог с суммы, затраченной на уплату взносов, а также предоставляя денежную премию тому, кто в течение определенного времени аккурратно платит свои взносы.

В Германии сегодня насчитывается приблизительно 560 сберегательных касс, имеющих в общей сложности около 20 000 филиалов. Почти все они являются муниципальными учреждениями.

Различные сберегательные кассы объединены в региональные союзы, принимающие участие в финансировании центральных банков федеральных земель, которые называют еще «домашними банками». Региональные союзы консультируют своих членов, оказывая им помощь в правовых вопросах, в вопросах управления, организации труда. Они занимаются повышением квалификации их персонала, проводят финансовые проверки сберкасс. Союзы сберкасс представляют их интересы в отношениях с парламентами и правительствами федеральных земель. Они являются также расчетными центрами, осуществляющими

межрегиональные расчеты между сберкассами и другими кредитными учреждениями.

Центральные банки (расчетные центры) федеральных земель наделены, судя по их двойному названию, также и другими функциями: они обслуживают, прежде всего, соответствующие федеральные земли и выполняют задачи, поставленные перед ними властями.

Сберегательные кассы представляют собой сегодня самую крупную группу финансовых учреждений, осуществляющих кредитные операции в Германии. Около 60 % всех немцев имеют тот или иной счет в сберегательной кассе. И при глобальном сопоставлении оказывается, что в этом заключается традиционный особый путь Германии, т. е. наиболее важные финансовые институты являются не частными, а государственными учреждениями, основная цель деятельности которых состоит не в увеличении стоимости паев владельцев акционерного капитала, а во всеобщем благе.

Специализированные банки включают банки с особыми задачами (государственные кредитные учреждения). Они были созданы после войны с целью оказания помощи частному сектору со стороны государства и усиления влияния последнего на процесс общественного воспроизводства. Эти банки непосредственно подчинены правительству страны. Особое место среди этой группы занимают Банк восстановления и Экспортный банк.

## **Тема 12. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА ВЕЛИКОБРИТАНИИ**

12.1. Финансовая система.

12.2. Бюджетная система.

12.3. Налоговая система.

12.4. Денежно-кредитная система.

### **12.1. Финансовая система**

Великобритания является унитарным государством, исходя из этого, и построение финансовой системы страны определяется им.

Финансовая система Великобритании включает в себя 4 традиционных звена:

- государственный бюджет;
- местные бюджеты;

- специальные внебюджетные фонды;
- финансы государственных предприятий.

Ведущим звеном выступает государственный бюджет, который сосредотачивает основную долю государственных доходов и осуществляет финансирование программ, связанных с выполнением функций правительства. Государственный бюджет страны состоит из двух частей:

- 1) консолидированного фонда, который включает текущие поступления средств и их расходование;
- 2) национального фонда займов, куда входят доходы и расходы государства, связанные с движением капитала.

Доля местных бюджетов в перераспределении национального дохода – свыше 18 %. Доходы местных бюджетов формируются в основном за счет налоговых и неналоговых поступлений, а также субсидий центрального правительства.

В настоящее время из местных бюджетов финансируется около 36 % всех государственных расходов. Основными статьями расходов являются: социальная защита, здравоохранение, образование, охрана правопорядка, коммунальные услуги, транспорт и коммуникации и другие расходы.

Самостоятельным звеном финансовой системы являются специальные фонды, которые представляют собой совокупность денежных ресурсов, находящихся в распоряжении государственных органов власти и имеющих целевое назначение. Их более 80. Специальные фонды отличаются друг от друга по правовому положению, целям использования.

Ведущее место занимает фонд национального страхования. Он создается за счет взносов населения, государственных предприятий и дотаций правительства. Аккумулированные средства идут на выплату пенсий, пособий по безработице и болезни.

Кроме фонда национального страхования, в финансовую систему Великобритании входят пенсионные фонды государственных предприятий, уравнительный валютный фонд, фонды гарантий экспортных кредитов. Эти фонды создаются за счет средств и дотаций предприятий и осуществляют расходы в соответствии со своим функциональным назначением.

В условиях научно-технического прогресса широкое распространение получили научно-исследовательские фонды. В Великобритании фонд национальной корпорации по развитию исследований имеет самостоятельный баланс и не зависит от государственного бюджета.

Широкое распространение получают фонды имущественного и личного страхования.

У местных органов власти имеется большое количество местных фондов, среди которых наиболее крупными являются заемные фонды.

Важным звеном финансовой системы Великобритании являются финансы государственных предприятий. Государственные предприятия делятся на три вида: государственные корпорации, смешанные предприятия, ведомственные предприятия.

Наибольшее развитие получили государственные корпорации, к которым относятся предприятия национализированных отраслей промышленности – угольной, электроэнергетической, газовой, сталелитейной, а также железнодорожный транспорт, воздушные авиалинии, почтовое ведомство.

## **12.2. Бюджетная система**

Бюджетная система – это совокупность бюджетов, действующих на территории государства. В Великобритании она включает в себя два основных звена: государственный бюджет и местные бюджеты. Единый сводный бюджет отсутствует. Бюджеты местных органов власти формально обособлены.

Главным звеном бюджетной системы Великобритании является государственный бюджет, через который перераспределяется около половины национального дохода государства. Государственный бюджет Великобритании можно кратко определить как финансовый план, содержащий «экономические прогнозы и предполагаемые изменения в налогообложении на предстоящий период». Он состоит из консолидированного фонда и национального фонд займов.

Основная часть ресурсов государственного бюджета проходит по консолидированному фонду, который представляет собой счет текущих поступлений средств и их расходования.

Консолидированный фонд – специальный счет Министерства финансов Великобритании в Банке Англии. Средства с данного счета могут выделяться только с разрешения парламента и под контролем специального должностного лица палаты общин – контролера и генерального аудитора. Любое перечисление средств из указанного фонда без разрешения парламента рассматривается как незаконное, а выделенные средства подлежат возврату.

Основными доходами консолидированного фонда являются налоги, на которые приходится порядка 95 % этой части бюджета. Расходы консолидированного фонда включают в себя две основные группы: расходы, ежегодно утверждаемые парламентом; расходы из так называемого фонда для постоянного обслуживания, не рассматриваемые в парламенте. В утверждаемые расходы входят военные ассигнования, затраты на промышленность, сельское хозяйство, содержание аппарата управления, социально-культурные мероприятия, субсидии местным органам власти, помощь развивающимся странам и т. д. По фонду постоянных расходов проходят проценты по государственному долгу, расходы по гражданскому листу, а также отчисления в фонды Европейского союза.

Национальный фонд займов – бюджет капиталовложений. Превышение доходов над расходами консолидированного фонда зачисляется в доходную часть национального фонда займов. Если же в консолидированном фонде имеется дефицит, то он покрывается ссудой из национального фонда займов, на эту сумму правительство увеличивает государственный долг.

Доходная часть национального фонда займов формируется за счет процентов, поступающих от государственных корпораций и местных органов власти за предоставленные им казначейством долгосрочные кредиты, прибыли Эмиссионного департамента Банка Англии, а также средств, передаваемых из фонда для постоянного обслуживания.

В структуре расходов наибольший удельный вес занимают расходы на социальную защиту, здравоохранение, образование.

Суммы расходов имеют устойчивую тенденцию к увеличению. Рост расходов при невозможности постоянного увеличения налоговых поступлений вынуждает правительство Великобритании использовать займы. По структуре государственный долг состоит из правительственных и гарантированных правительством облигаций и векселей казначейства, обращающихся на рынке ценных бумаг, и внешнего долга. Основная часть заемных средств приходится на государственные ценные бумаги.

Бюджеты местных органов власти включают местные бюджеты (в том числе бюджеты городов), специальные фонды местных органов власти, а также финансы предприятий, находящихся в ведении местных властей.

Местные органы власти в трех частях Великобритании – Англии, Уэльсе и Шотландии – имеют различную структуру. В Англии – двух-

ступенчатая система местных органов власти, включающая графства и округа в сельской местности, городах, в урбанизированных районах. В 1992 г. в Уэльсе и Шотландии была введена одноступенчатая система местных органов управления.

Бюджетный год в Великобритании начинается 1 апреля и заканчивается 31 марта следующего года. Он включает четыре стадии.

*Составление проекта бюджета.* Проект государственного бюджета составляет казначейство. Министерства и ведомства разрабатывают сметы по установленной классификации и передают их казначейству, которые проверяют и уточняют их.

*Рассмотрение и утверждение проекта бюджета.* При обсуждении бюджета канцлер казначейства (министр финансов) дает оценку закончившегося финансового года, состояния платежного баланса, сообщает о перспективах развития страны, денежной политике, изменениях в налоговой политике в новом финансовом году. Проект государственного бюджета рассматривается кабинетом министров. Одобренный правительством проект бюджета поступает в парламент, сначала в Палату общин. В начале сессии Палата общин создает два финансовых комитета:

- 1) комитет путей и средств изыскания доходов;
- 2) комитет снабжения.

В Палате общин бюджет утверждается голосованием по главам. В заключение выносится общее постановление, в котором указываются размеры ассигнований на соответствующие цели. Затем проект бюджета поступает в верхнюю палату – палату лордов. Утверждение бюджета палатой лордов и подписание его королевой имеет чисто формальное значение.

*Исполнение бюджета.* Кассовое исполнение бюджета возложено на банк Англии. Ответственность за контроль использования бюджета несут казначейство и его структурные подразделения. Для получения отпущенных по бюджету средств расходные требования проходят через управление главного плательщика. Генеральный контролер осуществляет не только предварительный и текущий, но и последующий контроль.

*Утверждение отчета об исполнении бюджета.* Это заключительная стадия бюджетного процесса – составление отчета об исполнении бюджета и предоставление его для утверждения в парламент.

### 12.3. Налоговая система

В области налоговой политики Великобритании ключевую роль играют три государственных органа: Министерство финансов (казначейство), Управление внутренних доходов (УВД) и Управление пошлин и акцизов (УПА).

Казначейство Великобритании представляет единственный в своем роде государственный финансовый институт, не имеющий аналогов в других странах. Оно является одним из самых древних и сохранившихся конституционных учреждений страны. Это главное министерство в правительстве. Его исторически сложившиеся полномочия шире по сравнению с министерствами финансов других стран. Казначейство отвечает за разработку общей экономической стратегии страны.

УВД является самостоятельным правительственным учреждением. В его функции входит непосредственный контроль за взиманием налогов с юридических и физических лиц (подходного налога, налогов на капитал, гербового сбора). В административном отношении этот контроль осуществляет контора главного налогового инспектора, находящаяся в Лондоне. Главному инспектору подчинено 700 районных контор, с помощью которых производится непосредственный сбор налогов с населения и организована информационная и консультационная службы. В районных конторах работает значительный штат налоговых инспекторов, изучающих счета промышленных предприятий и личные счета, осуществляющих оценку суммы обложения, санкционирующих пересчет и возврат платежей и представляющих интересы УВД в спорных вопросах в суде. Печатным органом УВД в отличие от ряда других стран, например США и Франции, не издаются руководства, толкующие налоговое законодательство страны. Наиболее распространенными документами являются специальные брошюры, публикуемые УВД по отдельным вопросам.

В ведении УПА находится вся система косвенного обложения (за исключением гербового сбора).

Налоговая система Великобритании двухступенчатая: состоит из общегосударственных и местных налогов.

Общегосударственные налоги – подходный налог с физических лиц, подходный налог с корпораций (корпорационный налог), налог на доходы от нефти, на прирост капитала, налог с наследства и косвенные налоги (налог на добавленную стоимость, пошлины и акцизы, гербовые сборы). Они дают более 90 % налоговых поступлений.

Местные налоги – налог на имущество (земли, дома, магазины, учреждения, заводы и фабрики). На их долю приходится около 10 % налоговых доходов. В 1990 г. правительство М. Тэтчер отменило имущественный налог и заменило его подушным налогом. Этот налог носит не местный характер, а национальный. Подушный налог распределяется между местными органами власти в зависимости от количества взрослого населения, проживающего на территории, контролируемой местным органом власти.

Подходный налог взимается по прогрессивной ставке, т. е. ставке, которая растет в зависимости от суммы дохода. Не все виды дохода подлежат обложению подходным налогом. Основными видами налогооблагаемого дохода являются:

- зарплата и любые выплаты, которые работник получает от работодателя, в том числе пособия;
- прибыль от производственно-коммерческой деятельности;
- государственная пенсия и все остальные виды пенсий;
- пособия по безработице, по уходу за нетрудоспособными;
- проценты по вкладам в банке;
- доходы от сдачи жилья в наем;
- доходы от дивидендов.

Ставки подходного налога (2018–2019 гг.):

- 20 % на доход от 11 851 ф. ст. до 46 350 ф. ст.;
- 40 % на доход от 46 351 ф. ст. до 150 000 ф. ст.;
- 45 % на доход выше 150 000 ф. ст.

Личная льгота по подходному налогу в Великобритании составляет в 2018–2019 налоговом году 11 850 ф. ст. (льгота снижается, когда доход превышает 100,000 ф. ст. в год на 1 ф. ст. на каждые 2 ф. ст. дохода сверх лимита). Это сумма, с которой налог не платится. Весь доход, превышающий эту сумму, подлежит налогообложению по прогрессивной шкале.

Ставка налога на прибыль корпораций регулируется налоговым законодательством и зависит от размера получаемой прибыли. Налог на прибыль для малого бизнеса, т. е. для компаний с прибылью 300 000 ф. ст. в год взимается по ставке 20 %, для всех остальных применяется ставка 20 %.

Налог на наследство взимается со стоимости полученного наследства и даров, сделанных в течение семи лет до кончины лица, чье имущество наследуется. Налог распространяется на ту часть стоимости наследства и даров, которая превышает установленную необлагае-



мую сумму, и взимается по единой ставке в размере 40 %. В настоящее время необлагаемая сумма составляет 150 000 ф. ст.

Налог на добавленную стоимость взимается с поставок товаров и услуг, осуществляемых на территории Великобритании налогооблагаемыми лицами в связи с их деятельностью, включая экспорт в страны Европейского союза. В зависимости от видов поставляемых товаров и услуг ставки налога существенно варьируются. Существуют три категории ставок:

- стандартная ставка – 20 %;
- пониженная ставка – 5 %;
- нулевая ставка – 0 %.

НДС не облагаются так называемые освобожденные поставки, которые включают образование, финансовые услуги, страхование, здравоохранение.

Акцизные сборы по отдельным товарам значительно различаются по размеру (от 10 до 30 %). Спиртосодержащие продукты, предназначенные для научно-исследовательских, медицинских целей, промышленной переработки, освобождены от уплаты акцизного сбора. Нефтепродукты, используемые как топливо, облагаются более высокими акцизами, чем те, которые применяются для других целей. Акциз на сигареты взимается частично как сумма с каждой сигареты и частично как процент от розничной цены.

Гербовый сбор считается самым старым налогом в Великобритании. Этот налог взимается при оформлении лицами гражданско-правовых сделок. Документы о передаче права на владение собственностью, имеющие стоимость до 30 000 ф. ст., освобождаются от уплаты гербового сбора. В других случаях могут применяться ставки от 0 % до 3,5 %.

Правительство Великобритании стремится к созданию простой и устойчивой системы налогообложения, которая должна быть справедливой и стимулировать экономический рост.

#### **12.4. Денежно-кредитная система**

Денежная единица Великобритании – фунт стерлингов. Он использовался задолго до возникновения централизованного государства, еще в IX–X вв. В названии «фунт стерлингов» нашло отражение его первоначальное весовое содержание: из одного фунта серебра чеканили 240 пенсов, которые имели также второе название – «стерлинги»,

20 пенсов составляли шиллинг, соответственно в одном фунте было 12 шиллингов.

В XIV в. в Англии появляются в обращении золотые фунты стерлингов и до конца XVIII в. действует биметаллическая денежная система.

В конце XVIII – начале XIX вв. Англия становится первой страной золотого монометаллизма. По Закону 1798 г. чеканка серебра была запрещена (платежная сила серебряных монет ограничена суммой 25 ф. ст. при каждом платеже). Однако поскольку в этот период Англия вела войну с Францией, размен банкнот на золото (характерный для золотого монометаллизма) был прекращен, и до 1821 г. в обращении находились неразменные на золото банкноты.

В 1914 г. банкноты перестали размениваться на золото, а золотые монеты были изъяты из обращения. Для покрытия военных расходов правительство стало выпускать казначейские билеты.

В 1925 г. размен банкнот на золото был восстановлен, но в урезанной форме: на слитки, а не на золотые монеты. Денежная реформа, начатая в 1925 г., завершилась в 1928 г. изъятием из обращения казначейских билетов и предоставлением Банку Англии права на фидуциарную эмиссию банкнот в объеме 260 млн. ф. ст., а сверх этой суммы – с согласия казначейства, подтвержденного парламентом.

Золотослитковый стандарт просуществовал недолго. Уже в 1931 г. во время мирового экономического кризиса Англия была вынуждена отказаться от размена банкнот на золото. С этого времени в Англии действует система неразменных кредитных денег.

С конца XVIII в. и до Первой мировой войны фунт стерлингов выполнял роль резервной валюты.

Главным видом денег в Великобритании, как и в других странах, служат деньги в безналичной форме, т.е. средства на счетах в банках – депозитные деньги.

Наличные деньги – банкноты и разменная монета составляют около 32 % всей денежной массы в обращении.

Кроме казначейства, выпускающего монеты, эмитентами денег в Великобритании являются Банк Англии и коммерческие банки. Банк Англии монопольно осуществляет выпуск банкнот в сумме, определяемой казначейством и утвержденной парламентом.

Безналичные расчеты в Великобритании, составляя всего 8 % в общем количестве платежных операций, достигают 90 % их стоимости. Наибольший удельный вес от стоимости всех безналичных платежей

(51,4 %) приходится на кредитовые и дебетовые платежи по перечислению, причем в основном автоматизированные. Чеки занимают второе место по стоимости (47,8 %) и первое по количеству операций. В последние годы в Великобритании, как и в большинстве других стран, происходит, во-первых, снижение доли чеков как по количеству, так и по стоимости; во-вторых, повышение доли платежей по автоматизированному перечислению, карточек и электронных платежей; в-третьих, увеличение средней суммы чека, использование чеков преимущественно для оплаты крупных сумм.

Банковская система Великобритании – одна из старейших. Ее характеризуют высокая степень концентрации и специализации, хорошо развитая банковская инфраструктура, тесная связь с международным рынком ссудных капиталов. В мировом финансовом центре – Лондоне – работает больше иностранных банков, чем английских, прежде всего американских и японских. Доля депозитов в иностранной валюте в банках Великобритании значительно выше, чем в других странах. Английская банковская система владеет самой широкой в мире сетью зарубежных филиалов.

Наиболее значительные кредитные учреждения, которые получили статус банка, – это депозитные банки (лондонские и шотландские клиринговые банки, банки Северной Ирландии), торговые, иностранные, сберегательные банки, учетные дома. Банковская система Великобритании является двухуровневой. На верхнем уровне – центральный банк, на нижнем – другие банки: коммерческие (депозитные) и специализированные – торговые, иностранные, сберегательные банки, учетные дома.

Центральный банк Великобритании – Банк Англии – был основан специальным актом парламента. Он был создан в 1694 г. Ключевая роль Банка Англии в кредитной системе определяется, прежде всего, тем, что он служит эмиссионно-кассовым центром страны. Банк монополично осуществляет выпуск банкнот. Его обязательства (как в виде банкнот, так и в форме депозитов других банков) являются денежной базой всей кредитной системы. Любой банк рассматривает депозиты в Банке Англии в качестве своего кассового резерва, так как в случае необходимости он всегда может отозвать средства с его счета. Сокращая или расширяя объем своих обязательств, Банк Англии влияет на величину кассовых резервов банков и денежной массы в обращении.

Банк Англии – консультант правительства по вопросам денежно-кредитной политики и ее проводник. Осуществляя внешнеэкономиче-

скую функцию, Банк Англии от имени казначейства проводит операции по управлению официальными золотовалютными резервами, которые с 1939 г. переданы Уравнительному валютному фонду. Банк Англии проводит валютные интервенции для регулирования курса фунта стерлингов, активно участвует от имени правительства в международных валютно-финансовых организациях.

Банк Англии является банкиром всех других банков. Почти все банки страны имеют счета в Банке Англии. Самые важные из них – счета лондонских клиринговых банков, которые хранят существенную часть своих кассовых резервов в форме депозитов в Банке Англии. Посредством записей на этих счетах регулируются расчеты банков друг с другом.

Банк Англии осуществляет кредитование банковской системы либо путем покупки у банков долговых обязательств, либо через механизм выдачи ссуд под обеспечение государственными обязательствами. В 1979 г. Закон о банковской деятельности впервые в истории Великобритании закрепил за Банком Англии уставные права и обязанности по надзору за банковской системой.

Банк Англии является банком правительства. В нем открыты счета правительства и правительственных ведомств. Все доходы правительства поступают на счет казначейства в Банке Англии, а расходы покрываются с этого счета. Важнейшей функцией Банка Англии является управление государственным долгом. Хотя Банк Англии хранит в своем портфеле часть государственных обязательств, большая часть правительственных потребностей в фондах удовлетворяется с помощью рынка, т. е. размещения банком от имени казначейства государственных обязательств на рынке ценных бумаг. Текущие расходы правительства финансируются путем краткосрочного кредитования государства, главным инструментом которого являются казначейские векселя.

Необходимость в краткосрочном кредитовании государства существует всегда. Дело в том, что налоги (основной источник доходов государства) поступают в бюджет неравномерно, главным образом в конце финансового года. Поэтому в остальные периоды расходы правительства превышают его доходы. В условиях бюджетного дефицита выпуск краткосрочных векселей особенно возрос. Казначейские векселя выпускаются Банком Англии от имени казначейства еженедельно. Размещение новых выпусков казначейских векселей осуществляется частично через систему торгов между банками и брокерами, частично по фиксированной цене между правительственными организациями,

включающими государственные и находящиеся под контролем государства сберегательные банки, правительственные страховые фонды, Эмиссионный департамент Банка Англии и Уравнительный валютный фонд.

Помимо казначейских векселей инструментом краткосрочного кредитования служат краткосрочные государственные облигации. Краткосрочными в Великобритании принято считать облигации со сроком погашения до пяти лет. Для удовлетворения долгосрочных финансовых потребностей государства выпускаются долгосрочные облигации (сроком более 15 лет). Большая часть нового выпуска таких облигаций покупается Банком Англии, который затем постепенно распродает их на открытом рынке. При этом основной объем облигаций продается страховым компаниям, инвестиционным и пенсионным фондам, банкам, минуя фондовую биржу. Меньшая часть облигаций реализуется через фондовую биржу в основном среди нефинансовых компаний. Обычно Банк Англии старается размещать новые облигации на рынке постепенно, с тем чтобы не вызвать резкого изменения условий рынка.

Параллельно банк занимается выкупом облигаций, срок погашения которых приближается. Банк Англии всегда готов купить у держателей облигации, если срок их погашения наступает не позднее, чем через год. При этом банк может скупать облигации или предлагать взамен более долгосрочные, т. е. осуществлять консолидацию государственного долга. Банк Англии производит также выплату процентов по облигациям, регистрацию облигаций центрального правительства, национализированных отраслей и некоторых местных органов власти.

Коммерческие банки в Великобритании называются депозитными банками. Они составляют основу банковской системы. Большая часть операций депозитных банков сосредоточена в шести лондонских клиринговых банках. Они называются так потому, что являются членами Лондонской клиринговой палаты. Доминируют четыре: «Нэшнл Вестминстер», «Барклейз», «Мидленд» и «Ллойд» («большая четверка»). Эти банки входят в число крупнейших банков мира.

Депозитные банки часто называют «розничными», поскольку они обслуживают не только промышленные компании и финансовые институты, но и отдельных лиц, осуществляют как крупные, так и мелкие сделки. Современные депозитные банки выполняют практически все виды банковских операций. Основной вид их пассивных операций – прием вкладов, или депозитов: до востребования, срочных, сберегательных.

Особую роль в экономике страны играют депозиты до востребования, так как на их основе банки выпускают чеки и другие кредитные орудия обращения. Депозиты до востребования зачисляются на текущие счета, служащие основой для предоставления банком различных услуг. Сберегательные депозиты предназначены для мобилизации самых мелких сбережений. Сберегательные счета могут открываться даже на такие незначительные суммы, как 25 пенсов. Банковский процент начинает выплачиваться, когда сумма на сберегательном счете достигает определенного минимума.

Среди активных операций депозитных банков преобладают традиционные для коммерческих банков учетно-ссудные операции и вложения в ценные бумаги. Наиболее распространенной формой предоставления ссуд в Великобритании является овердрафт.

Одним из способов вторжения в сферы действия других кредитно-финансовых институтов является создание филиалов, отделений, представительств, специализированных дочерних компаний.

Так, депозитные банки вкладывают свои капиталы в акции компаний, занимающихся средне- и долгосрочным кредитованием промышленности и сельского хозяйства, акции финансовых домов, создают свои филиалы, которые специализируются на предоставлении среднесрочных ссуд для покупки товаров длительного пользования. Депозитные банки также активно внедряются в сферы действия заграничных банков, открывая свои филиалы в различных странах.

В отличие от «розничных» депозитных банков другие банки Великобритании (кроме сберегательных) являются «оптовыми», так как осуществляют крупные сделки преимущественно с компаниями и институтами, а не отдельными лицами.

Торговые банки ведут свое происхождение от торговых фирм, специализировавшихся на акцептовании векселей. Основой их деятельности служило отличное знание платежеспособности отдельных фирм в различных районах мира. Акцептные операции оказались столь прибыльными, что в конце концов эти фирмы отказались от торговли, превратились в банки, специализирующиеся на предоставлении акцептного кредита, и получили название акцептных домов.

Современные акцептные дома сочетают международные операции с деятельностью на национальном рынке ссудного капитала, причем для большинства из них последняя является преобладающей. Акцептные дома представляют собой группу наиболее крупных и влиятельных торговых банков. Вместе с некоторыми наиболее крупными из

числа других торговых банков они входят в Комитет акцептных домов и в Ассоциацию эмиссионных домов.

Торговые банки, даже самые крупные, осуществляют небольшой объем операций по сравнению с «большой четверкой» клиринговых банков. Однако они играют важную роль в отдельных областях банковской деятельности.

Операции торговых банков очень многообразны. Они выполняют широкий набор услуг для промышленных и торговых корпораций, осуществляют различные международные финансово-кредитные операции. Несмотря на различия, существующие между отдельными торговыми банками, можно выделить четыре общие для них сферы деятельности: эмиссионно-учредительская деятельность и организационно-консультационные услуги корпорациям; международные финансово-кредитные операции; доверительные (трастовые) операции; традиционные банковские операции (прием депозитов, выдача ссуд, акцептные операции).

Два крупнейших и старейших торговых банка «Ротшильд» и «Самуэль Монтегю» – активные участники рынка золота.

Иностранные банки – это кредитные институты, созданные на территории Великобритании, капитал которых принадлежит другим странам. Эти банки, безусловно, являются крупными конкурентами английских банков. Однако Банк Англии приветствует их открытие, так как, во-первых, оно ведет к упрочению позиций Лондона как мирового финансового центра, а во-вторых, иностранные банки привносят на лондонский рынок те или иные национальные особенности техники банковских операций, которые постепенно перенимают английские банки. Большинство иностранных банков открыто в Лондоне, другие – в Бирмингеме, Ливерпуле, Абердине.

Иностранные банки специализируются на операциях на евროрынке, кредитуют иностранные и транснациональные компании, финансируют внешнюю торговлю. Кроме того, они консультируют компании по вопросам иностранных инвестиций и другим проблемам, возникающим при проведении различных международных операций, предоставляют им экономическую и финансовую информацию, дают советы по выбору партнеров.

Национальный сберегательный банк (НСБ) был учрежден в 1861 г. как Государственный сберегательный банк. В качестве его отделений используются почтовые отделения. По количеству вкладов НСБ является одним из крупнейших сберегательных учреждений в мире.

До 1980-х гг. единственным в Великобритании кредитным институтом, пользующимся правом получения кредита в Банке Англии, были учетные дома. Благодаря этой привилегии они играли особую роль в банковской системе Великобритании. Свое название учетные дома получили в связи с традиционной специализацией на учете векселей. Наряду с векселями учетные дома издавна (с конца XIX в.) продают и покупают краткосрочные государственные облигации, обязательства местных органов власти. Основным источником ресурсов учетных домов являются ссуды банков: главным образом ссуды на один день и до востребования.

## **Тема 13. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА ФРАНЦИИ**

- 13.1. Финансовая система.
- 13.2. Бюджетная система.
- 13.3. Налоговая система.
- 13.4. Денежно-кредитная система.

### **13.1. Финансовая система**

Финансовая система включает в себя:

- государственный бюджет;
- местные бюджеты;
- внебюджетные специальные фонды;
- финансы государственных предприятий.

Государственные финансы Франции состоят из трех уровней формально автономных счетов, находящихся в тесной взаимосвязи друг с другом. Они включают в себя:

1. Счета центрального правительства, куда входят:
  - общий бюджет;
  - специальные счета казначейства;
  - присоединенные бюджеты.

Взяты в целом, эти три категории финансовых счетов составляют расширенный или централизованный бюджет правительства.

2. Бюджеты местных органов власти.
3. Бюджеты системы социального страхования.

Среди развитых стран Запада Францию традиционно отличает специфическая структура ресурсов, перераспределяемых через каналы государственных финансов – большой удельный вес фондов социаль-



ного страхования. Другой характерной чертой государственных финансов является увеличение роли местных бюджетов.

Специальные фонды представляют собой совокупность денежных ресурсов, находящихся в распоряжении государства или местных органов власти и имеющих целевое назначение. К ним относятся многочисленные специальные счета казначейства, присоединенные бюджеты, разнообразные фонды финансово-кредитных учреждений и социальный бюджет. Организационно они отделены от бюджетов и имеют определенную самостоятельность. Специальные фонды можно разделить на две основные группы:

- фонды доходов и расходов, которые включаются в бюджет (фонд экономического и социального развития Франции);
- внебюджетные фонды, имеющие юридическую самостоятельность. Крупнейшие из них связаны с социальной сферой.

Совокупность таких фондов называют социальным бюджетом Франции.

Наиболее важные специальные фонды находятся в распоряжении центрального правительства. Среди специальных фондов, создаваемых местными органами власти, наибольшее значение имеют заемные фонды, средства которых используются для инвестиций, а в отдельных случаях – для покрытия кассовых разрывов в местных бюджетах. К ним относятся также многочисленные специальные счета казначейства, присоединенные бюджеты, разнообразные фонды финансово-кредитных учреждений и социальный бюджет.

Счета казначейства открываются государственным организациям, не пользующимся правами юридических лиц и финансовой автономией, и утверждаются парламентом. Средства специальных счетов проходят по двум разделам бюджета, в его доходной и расходной части.

Присоединенные бюджеты составляются организациями, пользующимися финансовой автономией. Они включаются в государственный бюджет. Расходы каждого бюджета покрываются его доходами. Финансы местных предприятий отделены от местных бюджетов. Обычно к ним относятся: предприятия, обеспечивающие водоснабжение и канализацию, мастерские, типография, жилищное хозяйство.

Особую группу составляют финансы местных общественных организаций (палаты сельского хозяйства, торгово-промышленные палаты, профессиональные объединения), а также службы, дополняющие местные органы власти (различные бухгалтерские службы). В целом в системе общественных финансов местные финансы занимают исклю-

чительно важное положение. Общий объем расходов местных бюджетов составляет 44,5 % государственных расходов. Доля общей суммы отчислений в пользу государства – 43,9 % (24,6 % за счет налогов, 29,3 % за счет отчислений на социальное страхование).

Франция занимает одно из первых мест среди развитых стран по величине государственного сектора, получившего развитие в послевоенные годы в результате национализации. На него приходится около 1/10 ВВП, более четверти всех инвестиций и около 15 % всего занятого населения страны. Государственные предприятия сосредоточены в энергетике (угольной, нефтяной, газовой, энергетической), сфере главных потребителей энергии (почти все виды транспорта), а также наиболее динамичных и новых отраслях (аэроавиатика, электроника, химия).

Эти предприятия, будучи юридическими лицами, имеют определенную финансовую самостоятельность. Они составляют автономные бюджеты или финансовые сметы. Контроль со стороны парламента за ними незначительный. В соответствии с уставом государственные предприятия правомочны заключать контракты, отвечать по своим обязательствам, распределять прибыль, принимать решения по инвестированию. Ресурсы государственного сектора формируются из различных источников: собственных средств – 25 %, безвозвратных дотаций и субсидий из госбюджета – 18 %, долгосрочных кредитов, внутренних и внешних займов, полученных на денежном рынке, – 57 %.

Государственные предприятия делятся на прибыльные и убыточные. Прибыльные предприятия вносят в бюджет налог на прибыль корпораций и отчисления от прибыли. Основная причина убыточности предприятий – политика заниженных цен и тарифов на товары и услуги, предоставляемые монополиям. Дефицит государственных предприятий покрывается безвозвратными субсидиями и дотациями, а также кредитами из бюджета и специальных фондов.

Французские компании много отдают казне. Ставка корпоративного налога здесь выше средней ставки по ЕС. Нигде в странах ЕС предприниматели не платят столь высоких социальных взносов, как во Франции, они составляют 2/5 от общей величины социальных взносов в стране, или 10 % ВВП. Финансовое положение компаний ухудшается. Поэтому стране необходимы серьезные преобразования в области финансов предприятий и предпринимательства.

## 13.2. Бюджетная система

Франция – унитарное государство, и ее бюджетная система включает два звена:

- государственный бюджет;
- местные бюджеты.

Государственный бюджет Франции является основным звеном финансовой системы, на его долю приходится половина всех финансовых ресурсов государства. В целом государственный бюджет не утверждается законодательной властью, а ежегодно составляется как вспомогательный документ, механически объединяющий общий бюджет, многочисленные специальные счета казначейства и присоединенные бюджеты.

Во Франции нет единства бюджетной системы. Каждый бюджет формально обособлен. В действительности существует известная централизация: бюджеты нижестоящих административных единиц утверждаются исполнительной властью вышестоящего звена.

Финансовое подчинение местных органов обеспечивается системой государственных субсидий и займов, а также надбавками к центральным налогам. Средства местных органов власти хранятся на счетах органов казначейства. Это дает возможность центральному правительству контролировать финансовую деятельность местных органов власти. Выпуск местных займов также требует одобрения государства.

Центральный бюджет включает два вида операций:

1) операции окончательного характера (безвозвратное финансирование), которые подразделяются на текущие, гражданские, капитальные и военные расходы, – 90 %;

2) операции временного характера (кредиты) – 10 %.

Расходы центрального бюджета также делятся на две части:

– текущие, которые в свою очередь подразделяются на военные (содержание военнослужащих, их обучение и материально-техническое обеспечение), социальные и др.;

– капитальные, включающие в себя военные (строительство военных объектов, закупка военной техники), расходы на иностранные дела (создание посольств, консульств за границей, а также взносы в международные кредитно-финансовые учреждения) и др.

Особое место в государственном бюджете занимает финансирование крупных научно-исследовательских и экономических программ.

Доходы государственного бюджета формируются преимущественно за счет налогов (90 %), выручки от продажи оружия, средств государственных предприятий, займов и других источников. Доходы бюджета состоят из прямых налогов – 36 %, косвенных налогов – 59,2 %, неналоговых поступлений – 4,8 %.

Главная роль в местных финансах Франции принадлежит местным бюджетам. Местные бюджеты находятся в ведении местных органов управления. Их деятельность регламентируется Конституцией Франции и текущим законодательством. Каждая административная единица имеет свой бюджет. Административно-территориальная структура страны – это 22 региона, 96 департаментов и 36 000 округов. Советы (региональные, департаментов, округов) составляют бюджеты и распоряжаются местными ресурсами. Однако вся полнота власти принадлежит на местах префектам.

Основные разновидности местных бюджетов Франции:

- бюджеты различных местных коллективов;
- бюджеты территориальных коллективов (бюджеты регионов, департаментов и коммун), а также их объединений: городских сообществ, районов, синдикатов.

Во Франции более трети всех текущих расходов местных органов власти приходится на административно-полицейский аппарат (полицию, гражданскую оборону, пожарную охрану, управление), одна треть – на образование, просвещение, культуру, остальные – это расходы на экономическую инфраструктуру. Местные власти осуществляют большие капиталовложения, на них приходится свыше 52 % всех капитальных государственных затрат.

Доходами местных органов власти являются:

- собственные (налоги и неналоговые поступления) средства;
- привлеченные (государственные субсидии и займы) средства.

На налоги приходится около половины всех местных доходов. Решающее значение, как и в государственном бюджете, принадлежит косвенным налогам.

Недостаток финансовых ресурсов вызывает необходимость привлечения дополнительных средств. Государство предоставляет местным властям субсидии, составляющие около 20 % всех доходов местных бюджетов. Кроме субсидий, местные органы используют заемные средства, получаемые на денежном рынке.

Местное самоуправление имеет ограничения. Степень свободы в принятии решений регулируется законодательными актами по налогообложению и директивами республиканских и региональных органов.

Перераспределение средств между коммунами осуществляется департаментами, из госбюджета выделяются целевые субсидии для выравнивания экономического положения отдельных территорий.

Бюджетный процесс во Франции регулируется рядом статей Конституции 1959 г., а также многочисленными законами, декретами, регламентами, инструкциями, отражающими бюджетные операции в национальном счетоводстве, порядок представления государственного бюджета, роль и функции центральных и региональных органов власти, причастных к бюджетному процессу и контролю.

Бюджетный процесс во Франции имеет 4 стадии и продолжается более трех лет.

Первая стадия – составление проекта бюджета осуществляется под контролем Министерства экономики и финансов. В течение девяти месяцев каждое министерство и ведомство, руководствуясь инструкциями и контрольными цифрами, составляет свою смету расходов. Франция использует программно-целевой метод разработки бюджета, получивший название «рационализация выбора бюджетных решений». В течение девяти месяцев каждое министерство и ведомство, руководствуясь инструкциями и контрольными цифрами, составляет свою смету. Затем после свода всех смет составляется проект бюджета. Проект бюджета после одобрения правительством направляется в парламент.

Вторая стадия – рассмотрение и утверждение бюджета длится приблизительно три месяца. Проект бюджета рассматривается в финансовой комиссии каждой палаты. Сначала обсуждается в нижней палате (Национальное собрание), после передается в верхнюю палату (сенат). Если проект бюджета после двух совместных обсуждений обеими палатами не получил одобрения, то президент может своим указом объявить бюджет законом.

Третья стадия – исполнение бюджета называется финансовым годом и во Франции совпадает с календарным. Доходная часть исполняется через разветвленную сеть финансовых агентов. Исполнению расходной части бюджета предшествует процедура распределения средств. Кассовое исполнение осуществляется через систему казначейских касс, которые имеют счета в Банке Франции и производят расчетно-кассовые бюджетные операции. По всей территории страны действует сеть специальных агентств казначейства (бухгалтерий), в том числе центральные бухгалтерии, обобщающие ежедневные данные учета всех субъектов. На их основе составляются еженедельные и

ежемесячные аналитические материалы. Так, в еженедельных сводках представлены данные об операциях по исполнению бюджета по крупным рубрикам годового корректирующего финансового закона (что дает возможность контролировать выдачу разрешений на выделение бюджетных средств), а также об изменениях объема государственного долга, остатках на корреспондентских счетах казначейства и др. Обобщающие данные об исполнении бюджета за год представляются в счетную палату для анализа и составления декларации о соответствии данных центрального учета в отдельных организациях.

Четвертая стадия бюджетного процесса – составление Министерством экономики и финансов отчета об исполнении бюджета начинается после окончания бюджетного года.

Контроль за исполнением бюджета делится на три вида: административный, судебный и парламентский.

Административный контроль ведется по иерархической структуре системы учета, когда бухгалтеры более высокого уровня контролируют бухгалтеров более низкого уровня, а сами подчиняются главному казначею. Во Франции действует Генеральная инспекция финансов, которая представляет собой своего рода корпорацию финансовых инспекторов-контролеров, связанную с Министерством финансов, но не входящую ни в одно из его управлений. Финансовые контролеры вправе проверять состояние учета во всех звеньях государственных финансов, т. е. любого учреждения, а также частных организаций и предприятий, деятельность которых затрагивает интересы казначейства, например транспортных или строительных компаний и т. д.

Судебный контроль осуществляется счетной палатой, которая проверяет состояние учета и отчетности в той или иной организации, ведущей бюджетные счета (бухгалтерии). Юрисдикция счетной палаты распространяется на главные бухгалтерии основных распорядителей кредитов. Ответственность за неполноту или недостоверность сведений несут руководители исполнительных органов, представивших отчетную документацию.

Парламентский контроль осуществляется в ходе обсуждения и принятия Закона об исполнении бюджета на основании указанных выше документов, доклада счетной палаты и общей декларации о центральных счетах органов учета и отчетности отдельных министерств, исполнявших бюджет.

### 13.3. Налоговая система

Налоговая система Франции представляет собой своеобразную совокупность налогов и сборов. Она формировалась многие десятилетия, отражая исторические и культурные особенности страны.

В настоящее время система обладает стабильностью в отношении перечня взимаемых налогов и сборов, правил их применения. Ставки же налогов ежегодно пересматриваются с учетом экономической ситуации и направления экономико-социальной политики государства.

Среди главных черт французской налоговой системы следует выделить такие, как социальная направленность, преобладание косвенных налогов, особая роль подоходного налога, учет территориальных аспектов, гибкость системы в сочетании со строгостью, широкая система льгот и скидок, открытость для международных налоговых соглашений. При всей своей самобытности налоговая система Франции стремится к гармонизации с налоговыми системами других стран мира. Это является положительной тенденцией.

Налоги и сборы формируют около 90 % бюджета государства. Сборы осуществляются единой службой. Законодательную базу налоговой системы составляет Налоговый кодекс Франции, который ежегодно уточняется при утверждении Закона о бюджете.

Налоговая система включает прямые и косвенные налоги и взносы на социальное страхование.

Косвенные налоги играют ведущую роль. В стране действуют три вида косвенных налогов (акцизы, таможенные пошлины, фискальные монопольные налоги). Но решающее значение принадлежит универсальному акцизу – налогу с оборота, который функционирует как НДС.

Налоги Франции делятся на 3 группы:

- налоги на потребление, взимаемые, когда доход тратится;
- подоходные налоги, которые взимаются с дохода в момент его получения;
- налоги на капитал, взимаемые с собственности, т. е. с овлеществленного дохода.

Налоговая система Франции нацелена на обложение потребления. НДС дополняется рядом косвенных пошлин (акцизов), которые также представляют собой налоги на потребление. Некоторые из них взимаются в пользу государства. Другие перечисляются в бюджеты местных органов управления.

К числу налогов на потребление относятся и таможенные пошлины. Основной их целью является не получение дохода, а охрана внутреннего рынка. Таможенные пошлины выступают инструментом государственной экономической политики. Они должны уравнивать цены на импортные товары и аналогичные товары внутреннего рынка.

Что касается подоходных налогов Франции, то предприятия уплачивают налог с чистой прибыли. Общая ставка налогообложения – 34 %, но может увеличиваться до 42 %. Более низкая ставка применяется для прибыли от землепользования и от вкладов в ценные бумаги – от 10 до 24 %. Фискальной единицей для подоходного налога с физических лиц является семья, состоящая из двух супругов и лиц, находящихся у них на иждивении. Подоходный налог носит прогрессивный характер со ставкой от 0 до 56,8 %.

Крупные доходы Франции приносят налоги на собственность – прогрессивная ставка от 0 до 1,5 %. Причем сумма подоходного налога и налога на собственность не превышает 85 % всего дохода.

Отличительной чертой налоговой системы Франции является также высокая доля взносов в фонды социального назначения (ФСН). Так, сумма взносов в ФСН в структуре обязательных отчислений составляет 43,3 %, что значительно превосходит крупнейшие развитые страны. Так, в Германии сумма взносов составляет 37,4 %, Великобритании – 18,5 %, США – 29,7 %.

Существует строгое деление налогов на местные и налоги, идущие в центральный бюджет.

Основные федеральные налоги – НДС, подоходный налог с физических лиц, налог на прибыль предприятий, пошлины на нефтепродукты, акцизы, налог на собственность, таможенные пошлины, налог на прибыль от ценных бумаг и др.

Основные местные налоги – туристский сбор, налог на семью (состоит из трех налогов: на жилье, земельный налог на здания и постройки, налог на землю), налог на профессию, налог на уборку территории, налог на использование коммуникаций, налог на продажу зданий. В целом местные налоги составляют 30 % общего налогового бремени, они же наполняют 40 % местных бюджетов.

Все меры по налогообложению находятся в компетенции парламента (Национальной ассамблеи). Там ежегодно уточняются ставки. Для французской налоговой системы характерной является жесткая законодательная регламентация, сочетающаяся вместе с тем с гибкостью. Правила применения налогов стабильны в течение ряда лет.



Французские налоги составляют целостную систему, в которой существует механизм защиты от двойного налогообложения. Местные органы имеют достаточно широкие права в этой области, но ограничены рядом условий.

### 13.4. Денежно-кредитная система

С крушением Римской империи в V в. возникло Франкское государство (486 г.). В V–VI вв. (время поступления римской монеты) в государстве франков появились денежные единицы – фунты, солиды и денарии. Денежная система Франкского государства, как полагают многие исследователи, базировалась на римском денарии.

Франция унаследовала от династии каролингов счетные денежные единицы: ливр (фунт), су (солид), денье (денарий). Основу денежной системы составлял денье. В ливре было 20 су, в су – 12 денье. Французские ливр и су стали преемниками фунта и солида, а денье сохранился во Франции до начала XIX в.

В XIII в. появилась укрупненная серебряная монета в 12 денариев, так как сам денарий из-за снижения содержания благородного металла обесценился. Эта монета фактически представляла собой солид, игравший роль счетной единицы. Новое платежное средство было названо гро. Так было положено начало обращению крупной монеты.

В 1360 г. появилась золотая монета франк (от лат. *francorum rex* – король франков). Франк приравнялся к ливру. К концу царствования Людовика XIII (1610–1643 гг.) серебряный франк был окончательно вытеснен серебряным экю.

В начале XVIII в. во Франции возникли бумажные деньги. В 1716 г. шотландец Д. Лоу получил патент на открытие банка с правом выпуска разменных на металл банковских билетов.

Во время Великой французской революции 6 мая 1789 г. был введен в обращение франк как национальная денежная единица, а с 1803 г. он стал официальным платежным средством. Золото и серебро подлежали свободной чеканке, что означало установление биметаллизма.

В 1865 г. была подписана Парижская конвенция, объединившая денежные системы Франции, Бельгии, Швейцарии и Италии в Латинский союз, а позже к нему присоединились и другие страны. Союз, формально просуществовавший до 1926 г., основывался на признании французского франка в качестве эталона стоимости.

В 1873 г. Франция отменяет свободную чеканку серебра и официально переходит к золотомонетному стандарту. Но за серебряными монетами была сохранена сила законного платежного средства. Поэтому французская денежная система была золотым монометаллизмом «хромающего типа».

Золотомонетный стандарт просуществовал до Первой мировой войны. Золотые монеты ушли из обращения, вместо которых стали использоваться неразменные банкноты, переродившиеся в бумажные деньги.

Поворот от инфляции к стабилизации франка начался в результате проведения дефляционной политики. Денежная масса в 1926–1927 гг. несколько сократилась, а в 1928 г. была проведена денежная реформа, итогом которой было введение золотослиткового стандарта.

В 1936 г. был прекращен обмен франка на золото и произошла девальвация франка на 25 %. Это означало отказ от золотослиткового стандарта. Высокие темпы инфляции имели место до конца 50-х гг. XX в. На протяжении 1945–1958 гг. Франция провела 8 скрытых девальваций. В результате франк стал настолько «невесомым», что правительство сочло нужным «утяжелить» его с помощью деноминации, которая была проведена в начале 1960 г. и выразилась в укрупнении франка в 100 раз. Новый франк равнялся 100 старым; он получил золотое содержание в 0,18 г чистого золота, а курс доллара был установлен в 4,937 фр.

10 августа 1969 г. Франция провела очередную девальвацию франка: его золотое содержание снизилось с 0,18 до 0,16 г чистого золота, т. е. на 11,1 %, а курс франка по отношению к доллару США упал с 4,937 фр. до 5,554 фр. за 1 долл.

В 1983 г. были введены валютные ограничения, которые окончательно Франция отменила в 1992 г. со вступлением в Евросоюз.

В соответствии с Маастрихтским договором (1992 г.) Францию ожидал переход на валюту ЕС – евро сначала в безналичный оборот с 1 января 1999 г., затем с 1 января 2002 г. в обращение были введены банкноты и монеты в евро, замещающие прежние банкноты и монеты в национальной денежной единице – франк. Он был заменен по курсу 1 евро за 6,6 фр.

В результате денежная система страны в своем национальном выражении перестала существовать и перешла под юрисдикцию Евросоюза, в котором евро стал использоваться в качестве законного платежного средства.

Современная кредитная система Франции состоит из следующих звеньев:

- 1) Банк Франции;
- 2) коммерческие банки: депозитные банки; инвестиционные банки, именуемые «деловыми банками»; банки среднесрочного и долгосрочного кредита;
- 3) специализированные небанковские кредитно-финансовые институты.

Роль центрального эмиссионного банка страны играет Банк Франции («Банк де Франс»). Он был учрежден в 1800 г. Акционерный капитал банка целиком находится в руках государства. Управляющий банком и два его заместителя назначаются Советом министров. Генеральный совет банка состоит из управляющего, его заместителей и 12 членов (советников), из которых семь назначаются министром финансов; четыре директорских поста занимают генеральные директора или президенты государственных кредитных институтов.

При банке имеется учетный комитет, который включает представителей крупного парижского бизнеса. В своей денежно-кредитной политике Банк Франции руководствуется установками Министерства финансов и Национального кредитного совета – специального государственного органа для регулирования кредита в стране.

Банк Франции является местом хранения золотовалютных резервов страны. Он выполняет также функцию банка государства. Прямое кредитование банком государства осуществляется в размерах, определяемых договоренностью между управляющим банка и министром экономики и финансов. Косвенное кредитование банком государства скрывается под рубрикой «учетного портфеля», в составе которого видное место занимают казначейские векселя. Банк Франции также покупает государственные ценные бумаги и предоставляет под них ссуды. Свободные денежные средства казначейства находятся на его текущем счете в этом банке. Важной стороной деятельности банка являются осуществление валютного контроля и регулирование кредита путем маневрирования процентными ставками и нормами обязательных резервов.

Банк Франции служит «банком банков», что выражается в сосредоточении у него банковских резервов и в предоставлении кредитов банкам.

В банковской системе Франции различаются коммерческие депозитные банки, которые специализируются в области краткосрочных кредитных операций, и инвестиционные, или деловые, банки, финансирующие промышленность путем эмиссионно-учредительных операций. Третьей разновидностью, занимающей промежуточное положение между депозитными и деловыми банками, являются так называемые банки долгосрочного и среднесрочного кредита.

Национализированные крупные депозитные банки осуществляют энергичную кредитную экспансию. Общая сумма их балансов, вкладов и кредитов возросла в несколько раз. Они имеют около 4 000 филиалов по всей стране. Национализированные банки занимают по своим масштабам и роли первые места среди всех депозитных банков. Среди частных депозитных банков крупнейшими являются Парижско-Нидерландский банк, «Коммерческий кредит Франции», «Промышленный и коммерческий кредит», «Банк Парижского Союза».

Во Франции действуют 25 деловых банков. Согласно Закону от 2 декабря 1945 г., наименование «деловые» присвоено банкам, занимающимся учредительской деятельностью и долгосрочным кредитованием предприятий, в которых они участвуют.

Однако специализация французских банков носит относительный характер: наблюдается все большая универсализация банков. С одной стороны, деловые банки широко развивают депозитные операции и конкурируют с депозитными банками как в отношении привлечения вкладов, так и в отношении учетно-ссудных операций, а с другой – депозитные банки не ограничиваются только краткосрочными кредитными операциями, а все более развивают операции по долгосрочному кредитованию и финансированию промышленности.

Банки среднесрочного и долгосрочного кредита занимают промежуточное положение между депозитными и деловыми. Их особенность заключается в том, что по закону они могут принимать депозиты только сроком не менее двух лет и предоставлять кредиты тоже на срок не менее двух лет. Их численность и удельный вес в банковской системе страны невелики.

Следующим звеном кредитной системы страны являются специализированные кредитно-финансовые институты:

- институты, специализирующиеся на кредитовании и финансировании капиталовложений;
- банки специального легального статуса;

- общества регионального развития;
- учреждения потребительского кредита;
- французское казначейство;
- частные и государственная Национальная сберегательные кассы.

К специализированным финансовым институтам относятся зарегистрированные на фондовой бирже лизинговые компании с развитой сетью отделений, а также региональные компании развития, имеющие тесные связи с региональной промышленностью и торговлей.

К финансовым институтам с государственной поддержкой относятся:

- банк кредитования оборудования для малых и средних предприятий (СЕРМЕ);
- банк «Креди Насьональ», наиболее значимый из этой группы институтов. Он предлагает специализированные банковские продукты для малого и среднего бизнеса.

Банкирские (клиринговые) дома (*maisons de titres*), действующие по лицензиям, выданным в соответствии с законом 1984 г., специализируются на доверительных операциях эмиссионно-учредительской деятельности на первичном рынке ценных бумаг. С 1966 г. ряд старых банкирских домов («банковская верхушка») перешли в категорию депозитных банков («Банк Ротшильда», «Банк де Нефлиз, Шлумберже, Малле», «Банк Вормс»). Они специализируются на управлении крупными состояниями, кредитовании строительства и потребительском кредите.

Во Франции действует широкая сеть сберегательных касс. Закон о вкладах и финансовой безопасности 1999 г. изменил статус сберегательных касс. С этого времени они, как и кооперативные банки, могут осуществлять любую банковскую деятельность.

Национальная федерация сберегательных касс была создана 29 сентября 1999 г. и объединила все сберкассы Франции.

Региональные сберегательные кассы опираются на активную сеть местных отделений (касс) и играют в кооперативных банковских группах страны основную роль.

В регулировании деятельности кредитных учреждений важнейшую роль играют Министерство экономики и финансов и Банк Франции.

## **Тема 14. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА ЯПОНИИ**

- 14.1. Финансовая система.
- 14.2. Бюджетная система.
- 14.3. Налоговая система.
- 14.4. Денежно-кредитная система.

### **14.1. Финансовая система**

Финансовая система Японии включает:

- государственный бюджет;
- бюджеты местных органов власти;
- специальные фонды;
- финансы государственных предприятий.

Госбюджет и бюджеты местных органов власти составляют бюджетную систему.

Доходная часть государственного бюджета формируется за счет налоговых и неналоговых поступлений.

В расходах государственного бюджета более половины всех расходов приходится на социальные нужды и обслуживание государственного долга.

Доходная часть местных бюджетов состоит также из налоговых и неналоговых поступлений. При этом местные налоги не доминируют в местных бюджетах.

За счет средств местных органов власти в Японии финансируются развитие производственной инфраструктуры и мероприятия, связанные с ликвидацией последствий стихийных бедствий.

К специальным фондам относятся: страховые, пенсионные, сберегательные и некоторые другие.

С середины 80-х гг. в Японии осуществляется постепенное реформирование пенсионной системы. Она включила в себя национальную пенсионную систему (базовую пенсию), которая охватывает все население, и пенсии, выплачиваемые наемным работникам. Базовая пенсия выплачивается по старости, инвалидности, а также всем нуждающимся. На 2/3 финансирование обеспечивается средствами различных страховых пенсионных фондов. Имеются, например, фонд базовой пенсии по старости, фонд потерявших кормильца. На создание пенсионных фондов работает практически все население Японии в возрасте от 20 до 60 лет. Пенсионный фонд наемных работников частного сек-

тора состоит из отчислений предприятий, взносов самих работников и доплат со стороны государства. Пенсия составляет около 70 % месячной зарплаты работника-мужчины. Пенсионные фонды работников государственных и муниципальных предприятий и учреждений формируются из средств обществ взаимопомощи, которые создаются по месту работы, а также выплат самих предприятий и государственных дотаций.

В Японии, как и в США, государственный сектор невелик. В отличие от стран Западной Европы он действует не в промышленности, а в отраслях инфраструктуры. Центральному правительству принадлежат всего пять казенных (унитарных) предприятий (в том числе Монетный двор и государственное лесное хозяйство), 13 банков, сеть высших учебных заведений и паевое участие в 73 организациях, преимущественно некоммерческих. К их числу принадлежат занятые фундаментальными исследованиями институты и лаборатории, Центр научно-технической информации, Японский фонд культурного обмена, а также предприятия, оказывающие помощь в разработке лесных ресурсов, разведке нефтяных месторождений, развитии сельского хозяйства, группа предприятий, специализирующихся на строительстве и содержании автомобильных дорог, мостов, дамб, уникальных инженерных сооружений.

На местном уровне государству принадлежат водопровод и канализация, предприятия по сбору и утилизации мусора, городской транспорт, школы, больницы и пр., а также несколько тысяч акционерных и паевых компаний, занятых строительством и эксплуатацией муниципального жилья, платных автодорог, портовых сооружений, крытых рынков и др.

В силу ряда причин в Японии сложилось четкое разграничение сфер привлечения капитала: частного – в производственную сферу, государственного – в инфраструктуру. Поэтому в Японии государственный сектор не выступает серьезным конкурентом ни в одной из областей производства и его функционирование, по существу, полностью подчинено интересам частных корпораций.

Во многих акционерных компаниях и паевых товариществах государство – единственный или главный акционер, но в среднем доля участия правительства в их капитале составляет 38,3 %. Государственные предприятия не участвуют в материальном производстве, что отличает Японию от ведущих стран Западной Европы. В ряде отраслей существуют государственные и полугосударственные предприятия.

Однако основное направление их функционирования – не производственная деятельность, а проведение научных исследований и разработок, оказание финансовой и технической помощи в целях рационализации и ускорения технического прогресса, а также разработка различных организационных вопросов.

Главная особенность регулирования государственных предприятий в Японии состоит в том, что за их работу отвечает не какая-то одна регулирующая инстанция, а целая иерархия хозяев. У государственных предприятий есть общий верховный хозяин – парламент. Помимо этого есть непосредственные хозяева: у Монетного двора, издательства и спиртовой монополии – Министерство финансов; у почты и почтовых сберкасс – Министерство связи и т. д. Правительственная финансовая инспекция проверяет периодически состояние дел на предприятиях.

На местном уровне действует подобная модель управления финансами государственных предприятий.

Большую роль в успешном функционировании японской экономики играет элемент «организованности» японских предприятий всех секторов экономики. Практически все частные предприятия – от самых крупных до малых – объединены в различные ассоциации, федерации, союзы и кооперативы и другие органы. К числу мировых лидеров относятся такие фирмы-производители: «Тойота Моторс», «Мацусита Электрик», «Сони корпорейшин», «Хонда мотор», «Хитачи», «Канон инк» и др.

## 14.2. Бюджетная система

Япония, являясь унитарным государством, обладает двухуровневой бюджетной системой, состоящей из госбюджета и бюджетов местных органов власти.

Бюджетная система характеризуется высокой автономией местных органов власти. В центральном бюджете аккумулируется около 45 % доходов бюджета, в местные поступает 55 %.

Доходная часть бюджета формируется за счет налоговых и неналоговых поступлений.

В Японии установлено 25 государственных налогов. Среди которых наибольшее поступление в бюджет обеспечивают такие налоги, как налог на доходы с физических лиц, налог на прибыль корпораций, налоги на имущество, акцизы.

Доля неналоговых поступлений в Японии высока. Это – займы, арендная плата, доходы от продажи земельных участков и другой не-



движимости, пени, штрафы, доходы от лотерей и т. п. В неналоговые статьи дохода включается также остаток предыдущего года.

Особенность Японии заключается в том, что показатель удельного веса государственных расходов в ВВП страны является одним из наименьших среди показателей развитых стран. Огромную часть расходов государственного бюджета составляют социальные расходы, а среди них – пенсии по старости и инвалидности.

Японское правительство обращает большое внимание на создание достойного уровня жизни лицам пожилого возраста. Это связано с тем, что численность данной категории постоянно растет и к 2025 г. достигнет 5,2 млн. человек. Кроме того, из-за роста продолжительности жизни и увеличения периода трудовой активности этой категории населения, а также нехватки молодой рабочей силы пожилые люди станут важным компонентом рынка труда. Пенсионная система Японии достаточно сложна и многослойна. Средствами государственного бюджета обеспечивается 1/3 выплат базовой пенсии. Остальное выплачивается за счет различных пенсионных фондов.

За счет бюджета финансируется в Японии так называемое общественное вспомоществование. Оно охватывает тех, кто сам не может обеспечить минимальный уровень жизни. Такая помощь предоставляется на основе Закона о гарантиях прожиточного минимума и выплачивается по семи номинациям: на повседневные нужды, образование, жилье, медицинское обслуживание, материнство, по безработице, на похороны. К 2025 г. планируется поднять расходы на социальное обеспечение и, в частности, повысить уровень социальной защищенности всех нуждающихся. По общественному вспомоществованию 75 % выплат предоставляется из центрального бюджета, 25 % – из бюджетов местных органов власти. Социальное страхование в расходной части бюджета занимает 36 %.

Реализуя программу научно-технического прогресса, правительство Японии увеличивает государственные ассигнования на НИОКР. Особое внимание, уделяемое науке и образованию, объясняется тем, что они превратились в главный структурный фактор экономического роста. В составе расходов на науку 13 % составляют ассигнования на социальные науки, а 87 % – на естественные и технические.

В ближайшие годы намечено ликвидировать существующий перекос в финансировании. За счет государственного бюджета финансируются дорожное строительство, работы по развитию авиационного и железнодорожного транспорта, системы связи, расходы по ликвидации

последствий стихийных бедствий и т. п. Что касается военных расходов, то их уровень в Японии, по сравнению с другими развитыми капиталистическими странами, достаточно низкий. Военные расходы в Японии не выходят за пределы 1 % ВВП.

В Японии 47 префектур, объединяющих 3 045 городов, поселков и районов, каждый из которых имеет самостоятельный бюджет. Доходная часть местных бюджетов состоит из налоговых и неналоговых поступлений.

Закон о местных налогах определяет их виды и предельные ставки, в остальном управление ведется местными органами власти. Всего в стране 30 местных налогов. Отчисления от общегосударственных налогов составляют 17 % доходной части. Главной статьей неналоговых доходов префектур являются дотации государства на проведение общенациональных мероприятий (около 13 %). Другие неналоговые поступления составляют 30 % доходной части местных бюджетов.

За счет средств местных органов власти в Японии финансируется развитие производственной инфраструктуры, мероприятия, связанные с ликвидацией последствий стихийных бедствий. Кроме этого, осуществляются расходы на подготовку рабочих соответствующих квалификаций, выплату различных пособий, пенсий, на содержание местных органов власти.

Местные бюджеты в Японии сводятся без дефицита. Удельный вес расходов местных органов власти в ВВП значительно больше удельного веса в ВВП расходов центрального правительства.

Бюджетный год в Японии продолжается с 1 апреля по 31 марта. Доходы и расходы бюджета имеют определенную группировку, включающую разделы, статьи и параграфы. Доходы подразделяются на 7 разделов, 11 статей и 43 параграфа, расходы – на 13 разделов, 41 статью и 242 параграфа.

Подготовка проекта бюджета осуществляется Министерством финансов и его департаментами. Другие министерства и ведомства готовят предложения относительно объема и структуры своих бюджетов, а также по некоторым другим финансовым вопросам и не позднее 31 августа направляют соответствующие документы в бюджетный департамент Министерства финансов.

С сентября по декабрь бюджетный департамент рассматривает поступившие материалы и на их основе разрабатывает проект бюджета. Проект направляется для согласования в Управление экономического планирования, а затем – на рассмотрение Кабинета министров. После

внесения поправок в январе правительство представляет проект бюджета на рассмотрение парламента.

После обсуждения в бюджетной комиссии парламент утверждает бюджет в виде закона. Согласно Конституции Японии, парламенту принадлежит исключительное право распоряжаться государственными финансами. Исполнение бюджета осуществляется Министерством финансов и иными министерствами и ведомствами. Кассовое обслуживание бюджета производят Японский банк и его отделения. Министерства и ведомства в пределах установленных им расходов представляют в Министерство финансов свои платежные сметы, которые министерством рассматриваются и утверждаются. Далее копии смет направляются в Японский банк, и последний осуществляет соответствующие операции.

Контроль за расходованием утвержденных ассигнований проводится поквартально в форме отчетов министерств и ведомств. Контролеры Министерства финансов изучают полученные отчеты, проверяют данные и составляют общий отчет об исполнении бюджета по доходам и расходам.

Общий отчет представляется правительству, которое, в свою очередь, отправляет его на рассмотрение ревизионного бюро. После того как ревизионное бюро даст заключение, отчет утверждается правительством и передается на рассмотрение и утверждение в парламент.

### **14.3. Налоговая система**

Налоговая система Японии двухуровневая и включает: налоговые поступления центрального правительства и местных органов власти.

Для нее характерны особенности:

- сравнительно невысокий уровень налогового бремени;
- ориентация на прямые налоги;
- высокое бюджетное значение налога на доходы физлиц и налога на прибыль корпораций;
- проведение политики экономического стимулирования посредством налоговых льгот, социальная направленность налогообложения;
- шадящий режим налогообложения крупных корпораций;
- отсутствие НДС;
- взимание на местном уровне налогов, аналогичных поступающим в бюджет центрального правительства.

Налоговая система Японии характеризуется множественностью налогов. Их имеет право взимать каждый орган территориального

управления. Но все налоги страны зафиксированы в законодательных актах. Налоги взимаются как прямые, так и косвенные. Основу бюджета составляют прямые налоги. К ним относятся подоходный налог с юридических и физических лиц, налог на имущество, на наследство, на доходы от операций с ценными бумагами и некоторые другие. Все налоги можно подразделить на три крупные группы:

- прямые подоходные налоги с физических и юридических лиц;
- прямые налоги на имущество;
- потребительские налоги.

Физические лица уплачивают государственный подоходный налог по прогрессивной шкале, имеющей пять ставок – 10, 20, 30, 40 и 50 % от суммы дохода. При определении необлагаемого минимума учитывается семейное положение налогоплательщика. Кроме того, от уплаты налога освобождаются средства, затраченные на лечение. У средне-статистического японца может освободиться от подоходного налога более 30 % его доходов.

Максимальная ставка – 50 % начисляется в случае получения гражданином сверхдохода. Минимальными являются ставки для «бедных» граждан, доход которых составляет менее 275 тыс. иен в месяц.

Кроме того, независимо от величины дохода каждый житель Японии обязан уплачивать налог на проживание, составляющий около 3200 иен в год.

Налог на прибыль корпораций в Японии зачисляется в общегосударственный, префектурные и муниципальные бюджеты. Объем поступлений от этого налога в общем объеме доходов национального бюджета составлял около четверти всех поступлений. Общегосударственная ставка налога на прибыль – 33,48 %, префектурная – 5 % от общегосударственной, т. е. 1,67 % от прибыли, и муниципальная – 12,3 % от общегосударственной ставки, или 4,12 % от прибыли.

Общий объем изъятий по этому налогу составил около 40 % прибыли корпораций. Однако существует пониженная ставка по данному налогу для малого бизнеса.

Налог на имущество уплачивают и юридические, и физические лица по ставке 1,4 % от стоимости имущества. Переоценка имущества производится один раз в три года. В объект налогообложения входят: все недвижимое имущество, земля, проценты по банковским депозитам. При приобретении или продаже имущества, т. е. в момент перехода собственности от одного владельца к другому, также уплачиваются налоги.

К налогам на имущество также относятся налог на регистрацию лицензий, гербовый сбор, налог на наследство, налог на ирригацию и улучшение земель.

Среди косвенных налогов Японии основным выступает налог на потребление, который взимается по ставке 5 %. К косвенным налогам также относятся акцизы на спиртное, табачные изделия, нефть, газ, бензин; акцизы на услуги: за проживание в гостинице, питание в ресторанах. К этой же группе относятся таможенные пошлины.

Акцизное налогообложение имеет ряд своих особенностей. Если в ряде стран целью введения налогообложения на алкоголь и табачные изделия был контроль за уровнем потребления товаров, которое государством не стимулировалось, то в Японии – для обеспечения налоговых поступлений.

Особенностью косвенного налогообложения в Японии является налогообложение предметов роскоши. Производится посредством специальных налогов на продажу товаров, услуг, например, налог с путешествий и т. д.

В местных налогах решающая роль принадлежит прямым налогам.

Юридические лица уплачивают префектурный подоходный налог в размере 12,3 % от государственного, что дает ставку 1,67 % от прибыли, и городской (поселковый, районный) подоходный налог в размере 12,3 % от государственного, или 4,12 % от прибыли. Кроме того, прибыль служит источником выплаты налога на предпринимательскую деятельность, поступающего в распоряжение префектур, его ставка 10,71 %.

Физические лица уплачивают подоходный префектурный налог по ставкам 5, 10, 15 % в зависимости от суммы дохода. Кроме этого, существуют местные подоходные налоги.

К прямым налогам относятся и некоторые местные имущественные налоги. Из местных косвенных налогов следует отметить налог на табак, бензин, на рестораны и бары, на потребление электричества и газа.

Функции по начислению, сбору и пресечения уклонения от уплаты налогов в Японии возложены на Национальное налоговое управление (ННУ), структурно входящее в Министерство финансов как его «внешнее» ведомство.

В последние годы в Японии была провозглашена политика снижения налогового бремени.

#### 14.4. Денежно-кредитная система

Система денежного обращения Японии прошла целый ряд этапов. Первыми металлическими платежными средствами, получившими хождение в Японии, были монеты, импортированные из Китая.

Денежной единицей страны является иена. Золотой стандарт в Японии существовал с 1897 по 1933 г. До его отмены официальное металлическое содержание иены составляло 0,75 г чистого золота. Сегодня иена, как и валюты других стран, не имеет официального золотого содержания. Денежная единица Японии до 1953 г. делилась на 100 сен, а одна сена – на 10 рин. Вследствие высокой инфляции в стране это деление было упразднено, а сены и рины изъяты из обращения.

Современное денежное обращение страны обслуживается банкнотами, выпущенными в 2004 г. Они различаются цветом серийного номера: черный, синий и коричневый. Номинал банкнот установлен в размере 1 000, 5 000 и 10 000 иен соответственно. На них изображены портреты императоров страны: Нацуме, Натобэ и Фукудзава соответственно.

Кроме того, денежное обращение обслуживается разменной монетой, изготовленной из медно-никелевых сплавов достоинством в 1, 5, 10, 50, 100 и 500 иен. В обращении находится также большое количество памятных монет разного достоинства, в том числе выполненных из драгоценных металлов.

Поскольку Япония занимает одно из ведущих мест в мире по уровню экономического развития, иена становится одной из резервных валют. Хотя в последнее время использование этой валюты снизилось, с 2011 г. удельный вес международных накоплений в японской иене составляет 3,7 % – четвертое место после доллара США, евро и английского фунта стерлингов.

Банк Японии, согласно действующему национальному законодательству, наделен правом монопольной (фидуциарной) банкнотной эмиссии. Снижение курса иены в результате Азиатского финансового кризиса увеличило дефицит торгового баланса США с Японией. Эти события вызвали серьезную озабоченность ряда азиатских государств (Корея, Гонконг, Таиланд и др.), экономика и денежные системы которых тесно связаны с японской.

Современная кредитная система Японии возникла после Второй мировой войны по американскому образцу. Она является трехуровневой:

- 1) Банк Японии;
- 2) коммерческие и государственные банки;
- 3) специальные финансово-кредитные учреждения.

Банковскую систему возглавляет Банк Японии, учрежденный в 1882 г. сроком на 30 лет для сокращения инфляции. Получил монопольное право выпуска банкнот. «Национальные банки» должны были прекратить эмиссию и изъять из обращения свои банкноты. В 1942 г. Банк Японии стал подконтролен правительству, а министр финансов получил право изменять подзаконные акты банка. В 1979 г. центральный банк получил бессрочный статус.

В 1949 г. был создан Политический совет, представлявший интересы государства в области монетарного регулирования.

С 1 апреля 1998 г. вступил в силу новый закон о Банке Японии. Уставный капитал банка составляет 100 млн. иен и на 55 % принадлежит государству, а на 45 % – частным лицам, финансовым институтам, страховым компаниям и другим частным акционерам. Капитал банка является смешанным.

Частные акционеры не участвуют в управлении деятельностью Банка, основными функциями которого являются:

- монопольная банкнотная эмиссия;
- денежно-кредитное регулирование экономики, осуществление международных расчетов и проведение операций на валютном рынке;
- кассовое обслуживание казначейства;
- мониторинг, проверка финансовых учреждений.

Второе звено кредитной системы Японии представлено большой группой банков нескольких категорий.

Городские банки (City banks). Предоставляют кратко- и средне-срочные кредиты по всей стране крупным предприятиям, особенно предприятиям группы, к которой принадлежат. На них приходится 21,9 % суммы всех имеющихся в частных банках Японии депозитов, а также около 36 % общего объема капитала банковской системы. Они занимают ключевые позиции в банковской системе страны. Дерегулирование и консолидация начала 90-х гг. XX в. привели к выделению трех банков, входящих в крупнейшие финансово-промышленные группы: «Мицубиси» (Mitsubishi UFJ Financial Group), «Сумитомо» (Financial Group Sumitomo), «Мицуй» (Mitsui Financial).

Региональные банки. Эти банки первого и второго уровня, которые осуществляют операции, как правило, в пределах одной префектуры. Расположены в малых и средних городах.

Уникальны трастовые банки, поскольку объединяют услуги по финансированию с услугами по управлению активами. К таким банкам относятся «Нипон траст» (Nippon Trust), «Мицубиси траст энд бэнкинг» (Mitsubishi trust & Banking) и др.

Банки долгосрочного кредитования помимо городских и региональных банков играют важную роль. Значительный объем долгосрочного кредитования осуществляют три крупных банка: «Ниппон Кредит Бэнк» (Nippon Credit Bank), «Лонг Тэрм Кредит Бэнк» (Long Term Credit Bank), «Индастриал Бэнк оф Джэпэн» (Industrial Bank of Japan).

Японские банки нового типа представлены несколькими типами финансовых институтов: сетевые банки, банки-банкоматы, шоппинг-банки, банки-наследники и «новые» банки для малого бизнеса.

Иностранные банки представлены около 95 государствами мира. Доминируют банки США и Великобритании.

Третье звено кредитной системы – прочие кредитно-финансовые учреждения, важное место среди которых занимают государственные специализированные банки: Банк развития Японии (Development Bank of Japan) был образован в 1999 г. с целью реализации экономической и социальной политики государства.

Через государственные финансовые корпорации правительство Японии проводит программы поддержки и развития экономики в тех отраслях, в кредитовании которых частные банки не заинтересованы, но необходимых для экономического развития. К ним относятся:

- Японская финансовая корпорация;
- Корпорации финансирования сельского хозяйства, лесоводства и рыболовства (Agriculture, Forestry and Fisheries Finance Corporation);
- Японская финансовая корпорация для малого и среднего бизнеса (Japan Finance Corporation for Small and Medium Business) и др.

Широко развита сеть кредитно-финансовых учреждений, обслуживающих сельское и лесное хозяйство.

Почтово-сберегательные кассы занимают важное место в структуре кредитных отношений. Призваны аккумулировать сбережения населения. В 2007 г. объединены в «Почтовый банк Японии» (Japan Post Bank Co).

Страховые компании делятся на страхование жизни и общее страхование. В Японии имеется четыре офиса иностранных компаний по страхованию жизни – два американских (American Life Insurance Company, American Family Life Assurance Company of Columbus), немецкий (Zurich Life Insurance Company Ltd.) и французский (CARDIF Assurance Vie).



## **Тема 15. РАЗВИТИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ СТРАН С ПЕРЕХОДНОЙ ЭКОНОМИКОЙ**

15.1. Становление и развитие стран с переходной экономикой.

15.2. Образование СНГ.

15.3. Основные направления формирования финансово-кредитной системы.

### **15.1. Становление и развитие стран с переходной экономикой**

Переходная экономика представляет собой состояние, когда одна система хозяйствования замещается другой.

Процесс этот продолжает относительно длительный период. Он характеризуется тем, что старая экономическая система еще продолжает жить, а у новой системы еще не накопилось достаточно сил, чтобы доказать свою более высокую эффективность и стать повсеместной. В результате в реальной экономике нарушается целостность и сосуществуют элементы и новой, и старой экономик.

Подобное переходное состояние наблюдалось при смене формаций, когда один вид цивилизации постепенно заменялся новым (рабовладельческий – феодальным, феодальный – капиталистическим).

На современном этапе переходная экономика свойственна так называемым посткоммунистическим странам Европы и Азии, за исключением КНДР. Эта страна до сих пор еще работает в режиме централизованной директивной плановой системы. После распада СССР, Югославии и Чехословакии сформировались еще 29 посткоммунистических стран с переходной экономикой.

В список стран с переходной экономикой ООН включает государства, в которых долгое время господствовала централизованная плановая система экономических отношений:

1. Страны Центрально-Восточной Европы – Албания, Болгария, Хорватия, Чешская Республика, бывшая югославская республика Македония, Венгрия, Польша, Румыния, Словацкая Республика, Словения.

2. Страны Балтия – Эстония, Латвия, Литва.

3. Страны СНГ – Армения, Азербайджан, Республика Беларусь, Грузия, Казахстан, Кыргызская Республика, Молдова, Россия, Таджикистан, Туркменистан, Украина, Узбекистан.

4. Страны Азии – Камбоджа, Китай, Лаос, Вьетнам.

В начале XXI в. некоторые из этих стран вошли в состав ЕС и были причислены к развитым странам, однако фактически переход к рыночной экономике в них не завершен.

Практически все страны Центральной и Восточной Европы имеют большую внешнюю задолженность при сравнительно небольших валютных резервах. Для всех этих стран характерно сокращение государственных расходов на здравоохранение, культуру и образование. В результате снижения уровня рождаемости в большинстве стран Центральной Восточной Европы в последнее десятилетие сократились темпы роста трудоспособного населения.

По уровню социально-экономического развития почти все страны Центральной и Восточной Европы относятся к среднеразвитым. В основном это индустриальные и индустриально-аграрные страны.

Все посткоммунистические страны испытывают трудности переходного периода. Их экономика не является целостной системой, ввиду чего в ней затруднены механизмы сбалансированного роста, и состояние национального хозяйства поэтому не представляется стабильным и равновесным.

Экономический базис носит конфликтный характер, так как его старые и новые хозяйственные структуры демонстрируют альтернативные, часто противоположные способы их реализации. Подобная противоречивость чисто экономического порядка обуславливает острый характер социальных противоречий, что также усиливает тенденции неустойчивости хозяйственного и политического развития этих стран.

Во всех странах с переходной экономикой государство пытается усилить стабилизационные процессы, повысить конкурентоспособность отечественного производства, облегчить утверждение рыночных форм хозяйствования.

Проблема конкурентоспособности становится первоочередной, поскольку уход от централизованной плановой системы объясняется, прежде всего, низкой эффективностью производства, падением его доходности.

Страны Восточной Европы, весьма зависимые от внешних рынков, сталкивались с трудностями реализации продукции на мировой рынке. Недостаточные экспортные возможности препятствовали валютным накоплениям и не позволяли приобрести нужное количество импортных товаров для жизнеобеспечения стран. Проблема конкурентоспособности, зависимости от ценовой динамики мирового рынка в этих странах ощущалась в более острой форме, чем в СССР, где внутрен-

ний рынок в силу своей емкости и диверсификации играл большую роль в воспроизводственном процессе, чем мировой рынок.

В промышленности стран Центральной и Восточной Европы спад охватил тяжелую промышленность и высокотехнологичные области, включая электронику. Наиболее устойчивыми оказались отрасли промышленности, ориентированные на массовый потребительский спрос, такие, как текстильная, пищевая, полиграфическая и т. д.

Для сферы услуг характерен стабильный рост с самого начала экономических реформ. Наиболее активно развиваются финансовые и производственные услуги, а также бытовое обслуживание населения.

## **15.2. Образование СНГ**

В условиях крайнего национализма в республиках и обострения экономических проблем руководство СССР принимает решение о подготовке нового союзного договора, в котором должно было найти отражение расширение прав союзных республик. Однако в августе 1991 г., накануне подписания этого договора, группа лиц из высшего состава руководства государства ввела в стране чрезвычайное положение. Непоследовательная политика, проводимая Президентом СССР М. С. Горбачевым, подорвала к нему доверие.

В Беловежской Пуще в Белоруссии 8 декабря президенты России, Украины и Белоруссии (Б. Н. Ельцин, Л. М. Кравчук и С. С. Шушкевич) подписали соглашение, в котором констатировалось, что «Союз ССР как субъект международного права и геополитическая реальность прекращает свое существование». Было заявлено о прекращении союзного договора 1922 г., роспуске СССР и образовании СНГ.

Таким образом, на основе бывших союзных республик были образованы самостоятельные независимые государства. Это событие вошло в историю как Беловежское соглашение. А 21 декабря 1991 г. в состав СНГ вошло 11 из 15 бывших советских республик. Была подписана Декларация об образовании СНГ.

25 декабря 1991 г. М. С. Горбачев, Президент уже несуществующего государства, ушел в отставку. На следующий день Верховный Совет СССР признал факт роспуска СССР и добровольно прекратил свои полномочия.

Не был учтен тот факт, что в условиях многовекового сосуществования в рамках единого государства народов, населявших СССР, было создано единое экономическое пространство, произошли смешение этих народов, смена мест проживания десятков миллионов людей.

Последствием такой политики стали не только распад самого большого в XX в. государства в мире, но и значительные экономические потери в каждой из бывших республик СССР, необходимость перемещения из республики в республику огромного числа лиц.

Договорную основу Содружества Независимых Государств составляют Устав, принятый 22 января 1993 г., и многосторонние акты (договоры, соглашения, решения и т. д.), в том числе Соглашение о создании СНГ от 8 декабря 1991 г. (г. Минск), подписанное между Россией, Белоруссией и Украиной, и Протокол к этому Соглашению (21 декабря 1991 г.), в соответствии с которым в состав СНГ вошли Азербайджан, Армения, Казахстан, Киргизия, Молдавия, Таджикистан, Туркменистан и Узбекистан. В декабре 1993 г. к СНГ присоединилась Грузия.

Международной юридической основой формирования системы интеграционного сотрудничества бывших советских республик стал Договор о создании Экономического союза СНГ, подписанный в Москве 24 сентября 1993 г. Он включил в себя 7 глав и 34 статьи, в рамках которых предполагалось:

- сформировать условия стабильного развития национальных экономик договаривающихся сторон в интересах повышения жизненного уровня их населения;
- обеспечить поэтапное создание общего экономического пространства на основе рыночных отношений;
- создать равные возможности и гарантии для всех хозяйствующих субъектов;
- осуществить совместные экономические проекты, представляющие общий интерес;
- решать совместными усилиями экологические проблемы, а также проводить ликвидацию последствий стихийных бедствий и катастроф.

Таким образом, СНГ обеспечило институционально-организационную и, в определенной степени, нормативно-правовую общность государств постсоветского пространства. Однако эффективность Экономического союза СНГ оказалась весьма невысокой из-за ставших значительными экономических, политических и других разногласий между странами. Более жизнеспособными оказались региональные объединения внутри СНГ, например региональное объединение государств, в которое входят Азербайджан, Грузия, Республика Молдова и Украина (ГУАМ). Другой динамично развивающийся сегодня интеграционный проект внутри СНГ – ЕврАзЭС, состоящий из шести государств: России, Казахстана, Белоруссии, Киргизии, Таджикистана и Узбекистана.

С ним мы связываем хорошие перспективы перехода СНГ из состояния некоей консервации в состояние активно растущего организма.

Самая важная задача, которая была поставлена перед СНГ, – это всестороннее и сбалансированное экономическое и социальное развитие государств в рамках общего экономического пространства, а также межгосударственная кооперация и всесторонняя интеграция, оказание взаимной правовой помощи.

Реформирование национальных экономик в начале 90-х гг. осуществлялось механически, вне конкретно-исторических условий. Расчет на автоматическое внедрение рыночных отношений повсеместно оказался грубой ошибкой. Без организационных усилий, инвестиций и созидательного труда полноценный рынок сформироваться не может. А без него не может быть и речи о серьезных экономических отношениях между странами СНГ. Ведь подлинное интегрирование достигается лишь между странами свободного предпринимательства на основе сращивания или прямого взаимодействия предприятий, частных банков, торговых фирм и других субъектов микроэкономики, постепенно трансформирующихся в межгосударственное пространство.

Все участники СНГ, конечно, в той или иной мере зависят друг от друга, и эту зависимость можно обернуть во благо, если с пониманием и уважением относиться к самостоятельной политике каждой из них, даже к стремлению переориентировать внешнеэкономические связи на дальнее зарубежье. Тем не менее лучшими союзниками новых государств являются, прежде всего, сами страны СНГ, связанные не только множеством общих проблем переходного периода, но и общими основами для их разрешения. И поэтому интеграция здесь является единственным способом избежать вытеснения товаров стран СНГ с их внутреннего рынка. Поэтому следует ожидать противоборства западных производителей, которые умело внедряются в технологические цепочки разрушающихся экономических связей между бывшими республиками. В этом же направлении начинают действовать уже сложившиеся в ряде новых независимых государств международные торгово-финансовые группировки. Их доходы во многом связаны с использованием сложностей при прохождении платежей и товарных потоков между бывшими республиками. Объективно они не обусловлены, не устойчивы, чисто спекулятивны и преходящи.

Развитие интеграционных связей стран СНГ связано с целым рядом сложностей. Экономическая интеграция как форма международных отношений эффективна лишь при наличии уже сложившихся национальных хозяйств и эффективных национальных систем управления ими.

### **15.3. Основные направления формирования финансово-кредитной системы**

В связи с разрывом экономических связей, сложившихся в социалистической плановой системе хозяйствования, все страны с переходной экономикой были вынуждены по-новому решать вопросы денежного обращения, реформирования финансово-кредитной сферы, создания принципиально иных социально-экономических основ банковской системы с соответствующим кредитным механизмом.

Двухуровневая банковская система была импортирована во все страны с переходной экономикой, однако ее адаптация осуществлялась по-разному в связи с различными стартовыми условиями и с выбранным направлением перехода к рынку. На ее микроуровне лежат, как известно, отношения между кредитором и заемщиком. Аккумулируя свободные денежные ресурсы экономики в целом, размещая их в активы с целью получения прибыли, банки реализуют стратегию развития страны, насыщая денежными средствами целевые сегменты экономики. В условиях административно-командной экономики банковская система была одноуровневой и ее кредитный механизм, как и вся экономическая система, функционировал в рамках государственного планирования. Все ресурсы аккумулировались в единый государственный ссудный фонд и распределялись экономическим субъектам в плановом порядке. На микроуровне у банков не было ни условий, ни задачи борьбы за кредитные ресурсы.

Реформирование кредитной системы стран с переходной экономикой осуществляется на макро- и микроуровне.

Макроуровень требует создания соответствующей рыночной экономике нормативно-правовой базы, организационной двухуровневой структуры кредитной системы, конкурентной среды и инфраструктуры функционирования кредитных организаций; создания рыночной основы деятельности кредитных организаций, реальной, а не номинальной экономической независимости, возможности извлечения прибыли от уставной деятельности, равных условий выхода на финансовые рынки для банков различных форм собственности и организационно-правового статуса.

Микроуровень реформирования кредитной системы отражает процессы функционирования отдельных кредитных организаций, возможность реализации каждой из них своих стратегических целей при условии выполнения требований макрорегулирования.

Тенденции глобализации мировой экономики стимулируют процесс создания в странах с переходной экономикой смешанных моделей банковской системы. Большинство стран с переходной экономикой при выборе модели банковской системы ориентировалось на американскую или на европейскую модели. Причины, которыми обусловлен этот выбор, раскрыты в работе путем проведения сравнительного анализа существующих в современном мире типов кредитных систем.

Многие процессы развития экономических отношений в условиях глобализации и интеграции мировой экономики отражают не только тенденцию их эволюции, но и влияют на формирование кредитной системы и функционирования кредитного механизма.

Как известно, в странах социалистической ориентации был создан механизм функционирования банковской системы, основанный на кредитном планировании. В настоящее время бывшие социалистические страны отказались от такого механизма, в известной мере унифицировали законодательство на рыночных принципах не только в целом, но и в отношении кредитных отношений. Сейчас банковская система уже не является особым типом, принципиально отличающимся от организации других банковских систем, а является системой, трансформирующейся в рыночный тип, сохраняющий определенные национальные черты.

В отдельных государствах Европы и в бывших социалистических странах Азии была создана аналогичная модель, сочетающая достоинства кредитных систем и кредитного механизма стран с развитой рыночной экономикой и особенности социально-политического и экономического развития стран с переходной экономикой.

В странах с переходной экономикой сохраняется приоритетная роль государства. В значительной степени потому, что кредиты государственных и специализированных банков с государственным участием дешевле рыночных, и это способствует развитию сельского хозяйства и жилищного строительства.

Анализ позволил сделать следующие выводы:

– страны с развитыми рыночными банковскими системами обладают современными технологиями банковского дела на развитых финансовых рынках, где отлажен механизм их регулирования, по крайней мере, в условиях общей финансовой стабильности. Для стран с переходной экономикой необходимость внедрения в кредитно-финансовую систему передовых достижений и лучших практик обусловлена не только стремлением совершенствовать и укреплять свои

национальные системы, но и потребностью привлечения иностранных инвестиций, что требует создания привлекательного для функционирования иностранного капитала инвестиционного климата;

– европейская банковская система представляет интерес с точки зрения ее двухуровневой организации и ведущей роли центральных банков при сохранении разнообразия организационно-правовых форм кредитных организаций второго уровня. Несмотря на достаточно высокий уровень международной интеграции в рамках единой валютной зоны и создания Центрального банка Европы, страны Европейского союза сохранили исторически сложившиеся национальные модели кредитных систем. Кредитный механизм в Европейском союзе, естественно, претерпевал определенную трансформацию, однако это не влияет существенным образом на политическую независимость европейских государств;

– страны Юго-Восточной Азии прошли период становления национальных банковских систем во второй половине XX в., ориентируясь в основном на европейскую модель, в значительной степени под влиянием Великобритании и Франции как бывших стран-колонизаторов. Для них характерны достаточно высокие темпы развития финансовых рынков с созданием международных финансовых центров (Гонконг, Сингапур, Таиланд). Этот путь способствовал притоку иностранного капитала в виде прямых и портфельных инвестиций. Приход более мощных иностранных банков содействовал повышению капитализации и емкости их банковских систем в целом;

– для стран с сохранением элементов социализма поучителен опыт реформирования кредитной системы Китая, успехи которого в экономике общепризнанны. Сохраняя в целом приверженность социалистической идеологии, эта страна удачно сочетает плановую экономику с частной инициативой, развитием малого бизнеса, созданием зон свободной торговли, открытием национального рынка для притока иностранных инвестиций, в том числе и в финансовую сферу. Страны с преобладанием аграрной экономики в современных условиях могут развиваться только при условии достаточно весомой государственной поддержки сельхозпроизводителей. Это предполагает наличие государственных банков или специализированных частных банков с льготным инвестиционным режимом;

– кредитная система и кредитный механизм России представляют особый интерес с точки зрения опыта преобразования планово-административной, жестко централизованной экономической системы



огромной страны в страну с рыночной экономикой в исторически кратчайшие сроки. Реформирование экономики в целом, ее кредитной системы проходило сложно, во многом противоречиво, в условиях политической и экономической нестабильности. Банковская система страны развивалась, переживая многочисленные кризисы, тем не менее сформировавшаяся система по многим параметрам соответствует лучшим мировым практикам, хотя процесс ее реформирования еще продолжается, что вполне естественно. Для таких стран, по мнению автора, весьма полезен анализ системы регулирования и надзора, в основе которого лежит нормативно-правовое обеспечение банковской деятельности. Центральный Банк Российской Федерации ориентируется на международные стандарты, прежде всего рекомендации Базельского Комитета, и постепенно внедряет их в банковскую практику.

## **Тема 16. РАЗВИТИЕ МИРОВОЙ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ**

16.1. Международная экономическая интеграция, ее роль в формировании мировой финансовой системы.

16.2. Мировые финансовые рынки.

16.3. Валютные резервы, их формирование и использование.

### **16.1. Международная экономическая интеграция, ее роль в формировании мировой финансовой системы**

Международная экономическая интеграция (МЭИ) – это взаимоприспособление национальных экономик, включение их в единый воспроизводственный процесс в интернациональных масштабах. Как и любой другой процесс, процесс интеграции должен обладать присущими ему особенностями, такими как объекты, субъекты и механизм МЭИ. Объектами МЭИ являются товары и услуги, материально-денежные и трудовые ресурсы, которые рассматриваются как предмет международного производственного и научно-технического сотрудничества и обмена. Субъекты международной экономической интеграции – экономически обособленные стороны, осуществляющие международное производственное и научно-техническое сотрудничество и обмен товарами и услугами. Механизм рассматриваемого процесса – система экономических методов организационных мер и институтов, обеспечивающих осуществление МЭИ. Существует ряд теоретических причин МЭИ. Среди них выделяют экономические, внеэкономические, целевые, ресурсные и технологические факторы интеграции.

Экономические причины интеграции зависят от этапа развития, на котором находятся интегрирующие страны: зоны свободной торговли, таможенного союза или другой этап рассматриваемого процесса. В целом же можно выделить такой экономический фактор МЭИ, как использование преимуществ экономики масштаба: расширение размеров рынка, сокращение транзакционных издержек, что позволяет привлечь прямые иностранные инвестиции. Предприниматели с большей охотой приходят на рынки значительных размеров, где есть возможность создавать самостоятельные производства, удовлетворяющие их потребности.

К экономическим причинам интеграции можно отнести содействие структурной перестройке экономики. Подключение стран, создающих рыночную экономику или осуществляющих глубокие экономические реформы, к региональным торговым соглашениям стран с более высоким уровнем рыночного развития рассматривается как важнейший канал передачи рыночного опыта, гарантия неизменности избранного курса на рынок. Среди экономических факторов МЭИ следует отметить необходимость поддержки отраслей национальной промышленности (интеграционное объединение нередко рассматривает широкие региональные рынки как способ поддержки местных производителей).

Внеэкономическими факторами МЭИ являются обеспечение обороноспособности, престижность вступления в «элитный круг» и некоторые другие. Важнейшей целью большинства интеграционных объединений является укрепление взаимопонимания и сотрудничества стран, участвующих в политической, военной, социальной, культурной и других неэкономических областях, т. е. создание благоприятной внешнеполитической среды.

Создание интеграционной системы позволяет участникам поставить общие задачи (целевой фактор) и совместно их достигнуть – это рост производства, занятость населения, социальная стабильность. Выполнение этих задач возлагается на государство, именно его усилиями создается общий рынок, принимаются оптимальные меры по обеспечению рынка товарами и услугами. Для многих стран интеграция нередко рассматривается как способ укрепления переговорных позиций стран, участвующих в рамках многосторонних торговых переговоров в ВТО. Согласованные выступления от лица блока стран более весомы и ведут к желательным результатам в области торговой политики.

В результате интеграционного процесса происходит преодоление «фактической ограниченности», т. е. ограниченности собственных

природных ресурсов, сырья, энергоносителей (ресурсный фактор). Возникают условия для роста производства, лучшего использования статических факторов (размеры предприятий) и динамических факторов (учиться производить), обеспечивающих рост емкости рынка, лучшую организацию производства.

Обострение конкуренции – эффективный стимул роста качества и обновления ассортимента товаров и услуг. Снизить долю затрат на производство продукции позволит объединение усилий и ресурсов в данной сфере путем интеграции. Возрастание значения технологического фактора МЭИ заставляет страны увеличить затраты на НИОКР (научно-исследовательскую и опытно-конструкторскую работу).

Международная экономическая интеграция для полноценного функционирования должна пройти 7 этапов развития.

1. Преференциальные торговые соглашения.
2. Зона свободной торговли.
3. Таможенный союз.
4. Единый рынок.
5. Экономический союз.
6. Монетарный союз.
7. Политический союз.

Точно определить, на каком уровне развития находится то или иное интеграционное объединение, довольно сложно в силу как отсутствия достаточно сопоставимой информации, так и зачастую возникающих сильных различий между провозглашенными целями и реальными достижениями. Нередко группировка, называющая себя экономическим союзом, может находиться лишь на ранних этапах взаимной ликвидации таможенных тарифов, т. е. еще не достигнуть даже уровня зоны свободной торговли, а объединение, считающее себя таможенным союзом, может вообще существовать только на бумаге, поскольку общий таможенный тариф еще не разработан и не введен. Стоит отметить, что наиболее сложным этапом международной экономической интеграции по длительности прохождения интегрирующимися странами является зона свободной торговли. Мировой опыт показывает, что процесс формирования ЗСТ занимает в среднем 8–10 лет. При прохождении дальнейших этапов последние имеют склонность к сокращению. При создании таможенного союза формируются межгосударственные органы. Естественно, при дальнейшей интеграции их преобразование в наднациональные займет меньше времени, чем процесс их образования на предыдущих этапах.

## 16.2. Мировые финансовые рынки

Во всемирном хозяйстве постоянно перемещается денежный капитал, формирующийся в процессе воспроизводства отдельных стран. Мировые финансовые потоки обслуживают движение товаров, услуг, капиталов. Эти потоки отличаются единством формы (обычно в денежной форме, в виде финансово-кредитных инструментов) и места (рынок). Специфической сферой рыночных отношений являются мировые валютные, кредитные, финансовые рынки, а также рынки золота. Эта система рыночных отношений обеспечивает аккумуляцию и перераспределение мировых финансовых потоков в целях непрерывности и эффективности воспроизводства. Движение мировых финансовых потоков осуществляется через банки, специализированные финансово-кредитные институты, фондовые биржи.

Мировые рынки валют, кредитов, ценных бумаг, золота имеют следующие особенности:

- огромные масштабы;
- отсутствие географических границ;
- круглосуточное проведение операций;
- использование ведущих валют, а также ЭКЮ, замененных евро с 1999 г., отчасти СДР;
- участники сделок – первоклассные банки, кредитно-финансовые институты с высоким рейтингом;
- доступ на эти рынки имеют в основном первоклассные заемщики или заемщики под солидную гарантию;
- специфические международные процентные ставки типа ЛИБОР (лондонская ставка предложения по межбанковским депозитам);
- стандартизация и высокая степень информационных технологий безбумажных операций на базе использования ЭВМ;
- диверсификация сегментов рынка и инструментов сделок.

В результате конкуренции в мире на базе ведущих национальных рынков сложились тринадцать мировых финансовых центров – Нью-Йорк, Лондон, Токио, Париж, Цюрих, Люксембург, Франкфурт-на-Майне, Сингапур, Бахрейн и т. д. Это центры сосредоточения банковских и финансовых институтов, осуществляющих международные валютные, кредитно-финансовые, фондовые операции, сделки с золотом.

Движение мировых финансовых потоков происходит через следующие основные рынки.

Валютные рынки – официальные центры, где совершается купля-продажа иностранных валют на национальную по курсу, складывающемуся на основе спроса и предложения. Институциональная структура валютного рынка включает банки, брокеров, предприятия. На Западе 85–95 % валютных сделок производится на межбанковском рынке. Валютные биржи на Западе сохранились лишь в отдельных странах и играют скромную роль. Специфика России заключается в том, что определенная часть валютных сделок осуществляется на восьми валютных биржах, прежде всего на Московской межбанковской валютной бирже. Однако межбанковский рынок постепенно оттесняет биржевой валютный рынок. При валютных ограничениях требуется лицензия на проведение валютных операций.

Инструментами сделок на валютных рынках являются банковские векселя, тратты, чеки, банковские переводы, особенно телеграфные (банкноты – только при обмене валют).

Валютные операции обеспечивают международные расчеты, страхование валютных и кредитных рисков, проведение валютной политики, получение прибыли участниками, а также используются для валютной спекуляции. В связи с этим валютные операции, как свидетельствует мировой опыт, давно стали объектом государственного и банковского наблюдения и контроля. Ряд банков испытывает затруднения и терпит банкротство из-за потерь в валютных операциях.

Мировой кредитный рынок – специфическая сфера международного движения ссудного капитала между странами на условиях возвратности и уплаты процента, где формируются спрос и предложение на заемный капитал. Традиционно разграничивались рынок краткосрочных ссудных капиталов (денежный рынок) и рынок средне- и долгосрочных капиталов (рынок капиталов), в том числе финансовый рынок.

Мировой финансовый рынок – часть рынка ссудных капиталов, где преимущественно производится эмиссия и купля-продажа ценных бумаг. На практике это деление постепенно утрачивает значение, так как происходит взаимный перелив капиталов, а обычные банковские кредиты замещаются эмиссией ценных бумаг.

Составной частью мирового рынка ссудных капиталов с конца 50-х гг. стал рынок евровалют, на котором евробанки осуществляют в основном депозитно-ссудные операции в иностранных валютах, принадлежащих нерезидентам стран-эмитентов этих валют (например, доллары на счетах иностранных банков в США и за рубежом).

Рынки золота – специальные центры торговли золотом, где производится его регулярная купля-продажа по рыночной цене.

Таким образом, сложился круглосуточно функционирующий интернациональный рыночный механизм, управляющий мировыми финансовыми потоками.

### **16.3. Валютные резервы, их формирование и использование**

Золотовалютные резервы (международные резервы или официальные резервы) – внешние высоколиквидные активы, представленные в виде иностранной валюты и золота, которые находятся под контролем государственных органов денежно-кредитного регулирования и в любой момент могут быть использованы для финансирования дефицита платежного баланса, для интервенций на валютных рынках, оказывающих влияние на курс национальной валюты, или для аналогичных целей. В структуру золотовалютных резервов включаются:

1. Средства в иностранной валюте. К ним относятся:

- наличная иностранная валюта;
- остатки средств на корреспондентских счетах, включая обезличенные металлические счета в золоте;
- депозиты с первоначальным сроком погашения до 1 года включительно, в том числе депозиты в золоте, кредиты, предоставленные в рамках сделок обратного РЕПО, в центральных банках за рубежом, в Банке международных расчетов и других кредитных организациях-нерезидентах;
- долговые ценные бумаги, выпущенные нерезидентами.

2. Специальные права заимствования (SDR) – искусственное резервное и платежное средство, эмитируемое Международным валютным фондом (МВФ); имеет только безналичную форму в виде записей на банковских счетах, банкноты не выпускались.

SDR не являются ни валютой, ни долговым обязательством, имеют ограниченную сферу применения, обращаются только внутри МВФ, используются для регулирования сальдо платежных балансов, для покрытия дефицита платежного баланса, пополнения резервов, расчетов по кредитам МВФ.

Это платежное средство было создано МВФ в 1969 г. как дополнение к существующим резервным активам стран-членов. Курс SDR публикуется ежедневно и определяется на основе стоимости корзины из четырех ведущих валют: доллар США, евро, иена и фунт стерлин-

гов. До введения евро с 1981 г. курс был привязан к корзине из пяти валют: доллара США, немецкой марки, французского франка, иены и фунта стерлингов. Вес валют в корзине пересматривается каждые пять лет.

3. Резервная позиция в Международном валютном фонде: представляет собой валютную составляющую квоты государства в Международном валютном фонде.

4. Монетарное золото: золото определяется как принадлежащие Центральному Банку страны и Правительству стандартные золотые слитки, монеты, изготовленные из золота с пробой металла не ниже 995/1000. В эту категорию включается как золото в хранилище, так и находящееся в пути и на ответственном хранении, в том числе за границей. Пересчет в доллары США осуществляется на основе котировок золота, устанавливаемых Центральным банком и действующих по состоянию на отчетную дату.

Управление (определение размера, принятие решения о покупке или продаже, определение мест хранения и др.) золотыми резервами осуществляет, как правило, Центральный банк страны.

Ранее государственные резервы создавались в золоте, но по результатам конференции в Бреттон-Вудсе Соединенные Штаты Америки обеспечили поддержку доллара США в качестве мировой валюты за счет обязательства обеспечивать конвертацию долларов США и золота. В процессе перехода от золотого стандарта к свободной конвертации доллар США стал одним из видов мировых денег наряду с золотом. Впоследствии, после краха Бреттон-Вудской системы в 1971 г., США отказались от конвертации доллара США в золото, но с учетом того, что доля национальной валюты США в мировых расчетах является доминирующей, доллар США остается главной резервной валютой, и большинство центральных банков продолжают хранить большие объемы международных резервов в долларах США. Изменение валютной структуры международных резервов в мире показывает, что на рубеже XX–XXI вв. наиболее укрепили свои валюты США и Англия. Только созданием евро ведущие континентальные страны Европы смогли противостоять тенденции такого чрезмерного усиления, против чего активно выступают ряд стран, в том числе и Россия.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Выговская, Е. А. Финансово-кредитные системы зарубежных стран: конспект лекций. – Могилев: УО МГУП, 2013. – 118 с.
2. Грузицкий, Ю. Л. Учебно-методический комплекс по дисциплине «Финансово-кредитные системы зарубежных стран» / Ю. Л. Грузицкий. – Минск: Белорусский государственный экономический университет, 2017. – 158 с.
3. Жук, И. Н. Финансово-кредитные системы зарубежных стран: пособие / И. Н. Жук, Ю. Л. Грузицкий; под ред. И. Н. Жук. – Минск: Экоперспектива, 2011. – 296 с.
4. Заболоцкая, В. В. Международные валютно-кредитные отношения: Электронное учеб. пособие / Майкоп, 2016. (3-е изд., перераб. и доп.) [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://elibrary.ru/item.asp?id=26127308>. – Дата доступа: 24.08.2016.
5. Короленко, О. Н. Учебно-методический комплекс по дисциплине «Финансово-кредитные системы зарубежных стран» / О. Н. Короленко, О. Н. Недюхина. – Горки: БГСХА, 2013. – 176 с.
6. Левкович, А. О. Эволюция и тенденции развития финансово-кредитной системы: курс лекций / А. О. Левкович. – Минск: Амалфея, 2008. – 211 с.
7. Международные валютно-кредитные отношения : учебник для студентов бакалавриата / колл. авт.: Т. Г. Гурнович [и др.] ; под общ. ред. Т. Г. Гурнович. – 2-е изд. – М.: МИРАКЛЬ, 2015. – 312 с.
8. Муравьева, З. А. Финансово-кредитные системы зарубежных стран: учеб.-метод. комплекс / З. А. Муравьева. – Минск: Изд-во МИУ, 2011. – 311 с.
9. Рудый, К. В. Финансовые, денежные и кредитные системы зарубежных стран: учеб. пособие / К. В. Рудый. – 2-е изд., испр. и доп. – Минск: Новое знание, 2004. – 399 с.
10. Финансово-кредитные системы зарубежных стран: учеб. пособие / И. Н. Жук [и др.] ; под общей ред. И. Н. Жук. – Минск: Выш. шк., 2014. – 415 с.
11. Финансы и кредит: учебник / Г. Б. Поляк [и др.]; под ред. Г. Б. Поляка. – М.: Волтерс Клувер, 2010. – 800 с.
12. Хавин, Д. В. Международные экономические и валютно-финансовые организации, проблемы и перспективы [Электронный ресурс] / Д. В. Хавин. – Режим доступа: <http://elibrary.ru/contents.asp?issueid=1442620>. – Дата доступа: 24.08.2016.



## СОДЕРЖАНИЕ

Введение .....	3
Тема 1. Финансовые системы зарубежных стран .....	4
Тема 2. Государственный бюджет .....	22
Тема 3. Налоги в системе международных экономических отношений .....	35
Тема 4. Страхование дело в зарубежных странах .....	48
Тема 5. Денежное обращение и денежные системы зарубежных стран .....	57
Тема 6. Кредитные системы зарубежных стран .....	67
Тема 7. Международный кредит .....	76
Тема 8. Валютные системы и их разновидности .....	84
Тема 9. Международные финансовые и валютно-кредитные организации .....	92
Тема 10. Финансово-кредитная система США .....	104
Тема 11. Финансово-кредитная система Германии .....	116
Тема 12. Финансово-кредитная система Великобритании .....	130
Тема 13. Финансово-кредитная система Франции .....	144
Тема 14. Финансово-кредитная система Японии .....	158
Тема 15. Развитие финансово-кредитной системы стран с переходной экономикой .....	169
Тема 16. Развитие мировой финансовой системы .....	177
Библиографический список .....	184

Учебное издание

**Васюк** Алеся Викторовна

**ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАН**

Курс лекций

Редактор *С. Н. Кириленко*  
Технический редактор *Н. Л. Якубовская*  
Корректор *А. С. Зайцева*

Подписано в печать 21.09.2021. Формат 60×84 <sup>1</sup>/<sub>16</sub>. Бумага офсетная.  
Ризография. Гарнитура «Таймс». Усл. печ. л. 10,93. Уч.-изд. л. 9,57.  
Тираж 40 экз. Заказ .

УО «Белорусская государственная сельскохозяйственная академия».  
Свидетельство о ГРИИРПИ № 1/52 от 09.10.2013.  
Ул. Мичурина, 13, 213407, г. Горки.

Отпечатано в УО «Белорусская государственная сельскохозяйственная академия».  
Ул. Мичурина, 5, 213407, г. Горки.