

Copyright © 2016 by Sochi State University



Published in the Russian Federation
Sochi Journal of Economy
Has been issued since 2007.
ISSN: 2541-8114
Vol. 42, Is. 4, pp. 218-224, 2016

www.vestnik.sutr.ru



UDC 336.15

The Financial Architecture of the Municipality (on the Example of Sochi City)

Alla Y. Baranova

Sochi State University, Russian Federation
PhD, Associate Professor
E-mail: baranovalla-77@mail.ru

Abstract

The main objective of financial policy is to achieve economic growth in the country by establishing the maximum amount of financial resources of all economic entities, as well as efficient redistribution of its between them. The main principles of fiscal federalism in Russia is legal separation of powers between the authorities of all levels of income generation and expenditure budgets and provide an appropriate level of government the necessary financial resources to carry out functions assigned to them by vertical and horizontal fiscal equalization. However, in practice, domestic statistics each year shows a deficit of regional and local budgets. In the article on the example of the city of Sochi budget shows the disparities in financial resources and proposed measures more effective financial support of the municipality.

Keywords: financial architecture, local budget, budget equalization.

Введение

Верное структурирование финансовой архитектуры позволяет обеспечить эффективное функционирование субъектов экономики на микро-, мезо- и макроуровнях. Методология исследования финансовой архитектуры муниципалитета предполагает изучение этого понятия с точки зрения комплексного, институционального и интеграционного подходов, рассмотренных М.Е. Ивановым, М.М. Ивановой, И.В. Ивашковской, А.Н. Степановой, С. Тадессе, С. Майерсом и другими авторами.

Материалы и методы

Основными источниками написания данной статьи послужили научные публикации отечественных и зарубежных авторов в области финансовой архитектуры. В статье использовалась официальная статистика муниципального бюджета г. Сочи.

Обсуждение

Слово «архитектура» заимствовано из западноевропейских языков в значении: *archi* – главный, основной; и *tekton* – строитель, плотник или искусство, профессия, ремесло. В XXI веке спектр значений этого понятия расширился, «архитектуру» стали трактовать не только как зодчество, искусство проектирования, постройки и украшения зданий и сооружений, а также как способ мироустройства, в которой отражаются технические возможности общества, эстетические, экономические и социально-политические воззрения [1].

Теоретический анализ литературы свидетельствует о том, что впервые термин «финансовая архитектура» прозвучал из уст Президента США Б. Клинтона на выступлении в Нью-Йоркском совете по внешним связям в сентябре 1998 г., посвященном финансовому

кризису, когда он призвал страны «семерки» «адаптировать международную финансовую архитектуру к XXI столетию» [2, 3].

Другие авторы отмечают, что в этом же году С. Майерсом была предложена концепция финансовой архитектуры компании, под которой он понимал изменяющийся «финансовый дизайн бизнеса, охватывающий собственность, организационно-правовую форму, стимулы, способы финансирования и распределения рисков между инвесторами» [4, 5].

После этого зарубежные и отечественные авторы стали применять термин «финансовая архитектура» в своих трудах как совокупность международных финансовых и корпоративных институтов с их правилами и направлением перелива капитала, оказывающих влияние на экономическое развитие других стран, анализируя долговую экономику. В период финансовых кризисов экономисты говорят о необходимости формирования новой архитектуры, но при этом отмечают сложность и противоречивость этого процесса из-за конфликтов интересов, которые возникают между участниками [6-9].

М.Е. Иванов рассматривает финансовую архитектуру как взаимодействие ее субъектов: индивидуальных, институциональных и квалифицированных инвесторов с государственными органами и организациями-участниками финансового рынка, к которым он относит банки, страховые и факторинговые компании, профессиональных участников рынка ценных бумаг и др. [3].

И.В. Ивашковская, А.Н. Степанова, М.М. Иванова, изучив механизмы взаимосвязи между структурой собственности, структурой капитала и эффективностью деятельности организации, обосновали необходимость применения интегрированной концепции финансовой архитектуры к изучению внутренней среды и результатов компании, где следует учитывать размер совета директоров, число независимых директоров, юридическую форму организации и прочие факторы [5, 10].

Таким образом, взгляды современных отечественных и зарубежных экономистов отличаются по содержанию элементов финансовой архитектуры и факторов на них влияющих, но они едины в одном: какой бы ни была структура финансовой архитектуры, ее цель – обеспечение динамичного роста экономики, повышения благосостояния населения, укрепление конкурентоспособности и безопасности страны.

Изучив теоретические взгляды на термин **«финансовая архитектура»**, считаем целесообразным под ней понимать *структурирование финансовых ресурсов по источникам их возникновения и использования.*

Финансовые ресурсы – это денежные средства, находящиеся в собственности организаций, населения и органов власти, и используемые ими на удовлетворение текущих потребностей, на цели расширенного воспроизводства и дальнейшее инвестирование. Финансовые ресурсы являются результатом взаимодействия доходов и расходов, структура которых зависит от вида субъекта экономики (табл. 1). [11-16].

Таблица 1. Структура финансовых ресурсов субъектов экономики

Виды финансовых ресурсов	Государство (бюджеты)	Организации и предприятия	Население
Собственные	- налоговые (закрепленные и регулирующие); - неналоговые (операции с государственным имуществом, доходы гос. предприятий и др.)	- уставный капитал; - резервный капитал; - добавочный капитал; - прибыль; - амортизация	- первичные доходы (заработная плата); - вторичные доходы (сдача в аренду имущества, проценты по банковским вкладам и ценным бумагам и др.)
Заемные	- кредиты - займы	- кредиты - займы	- кредиты - займы
Привлеченные	- инвестиции; - межбюджетные трансферты и др.	- безвозмездные поступления; - лизинг; - франчайзинг и др.	-

В муниципальном образовании финансовые ресурсы служат основой для эффективного выполнения органами местного самоуправления своих функций.

В группу собственных средств муниципального образования включаются:

- поступления от местных налогов;
- частичные поступления от региональных и федеральных налогов (регулирующие налоговые доходы);

- прибыль муниципальных унитарных предприятий и учреждений;

- доходы по ценным бумагам, которыми владеет муниципалитет;

- доходы от пользования муниципальной собственностью.

Проанализируем финансовую архитектуру муниципального образования на примере г. Сочи, годовые доходы и расходы которого представлены в табл. 2.

Таблица 2. Местный бюджет города Сочи за 2013-2015 год (млн. руб.) [17]

Показатели	2015	2014		2013
Всего доходов	11 222,0	9 099,1		18 340,7
Налоговые поступления и сборы	4 405,2	4 731,3		5 767,9
Неналоговые доходы	1 830,0	1 732,0		1 704,2
Безвозмездные поступления	4 986,8	2 635,8		10 868,6
Всего расходов	11 933,2	12 416,5		19 968,1
Дефицит	-711,2	-3317,4		-1627,4

Данные табл. 2 свидетельствуют о трехлетнем дефиците бюджета. В 2013 г. большой объем безвозмездных поступлений (межбюджетных трансфертов) связан с подготовкой к олимпийским играм, в 2015 г. безвозмездные источники чуть превысили собственные доходы бюджета. Далее проанализируем структуру расходов бюджета (рис. 1) и налоговые поступления (табл. 3).

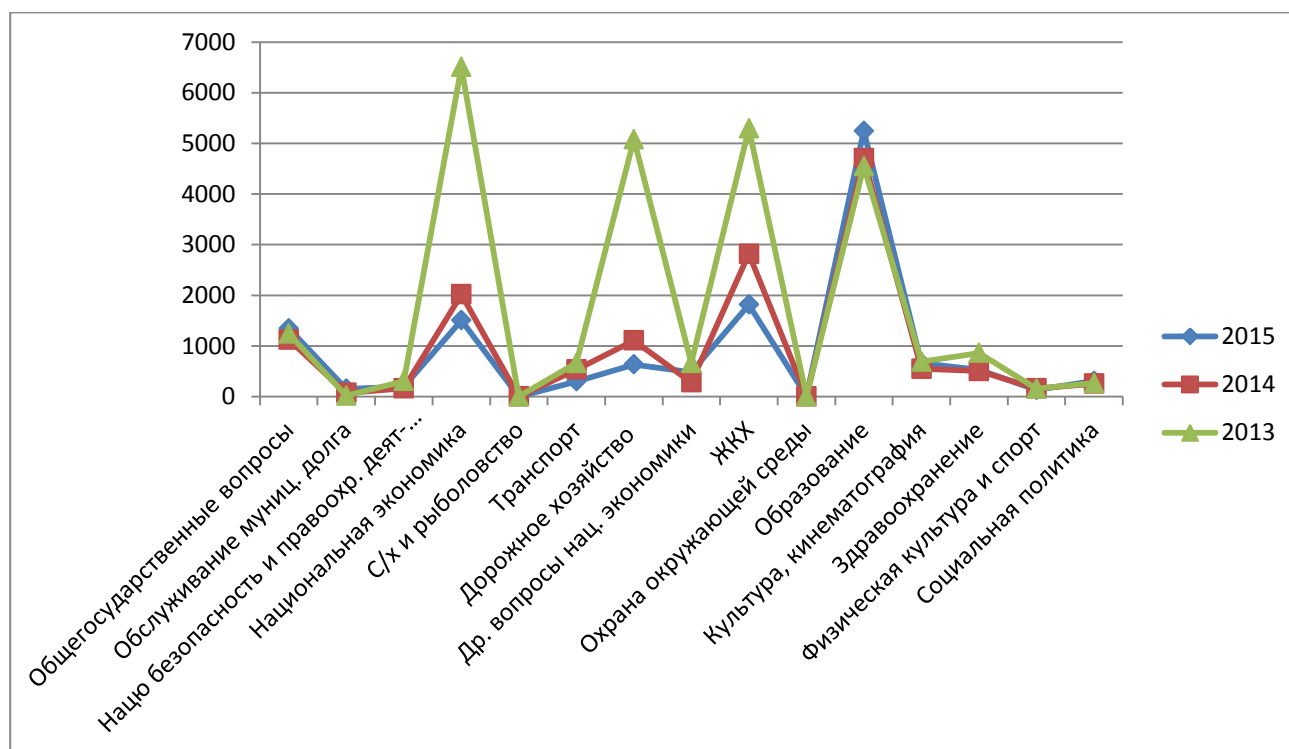


Рис. 1. Расходы бюджета г. Сочи за период 2013-2015 гг. (млн. руб.) [17]

Как и в любом муниципалитете, бюджетные расходы преимущественно распределяются по статьям: национальная экономика, дорожное хозяйство, образование, ЖКХ, но по-прежнему необходимы расходы и на другие виды деятельности.

Таблица 3. Структура налоговых поступлений в бюджет г. Сочи (тыс. руб.) [17]

Виды налогов	2015	2014	2013
Налог на прибыль организаций	146 342	226 759	319 750
Налог на доходы физических лиц (НДФЛ)	1 838 486	2 323 123	3 456 150
Акцизы по подакцизным товарам (продукции), производимым на территории Российской Федерации	63 583	204 242	-
Налоги на совокупный доход	608 430	617 434	552 240
Единый налог на вмененный доход для отдельных видов деятельности	597 978	610 611	544 625
Единый сельскохозяйственный налог	3 467	3 005	5 927
Налоги на имущество юридических лиц	1 081 467	805 729	633 875
Налог на имущество физических лиц	211 655	167 519	107 265
Земельный налог	869 812	638 210	526 610

По собственным налоговым источникам на первом месте находится НДФЛ (примерно 40 % от всех налоговых поступлений), однако по нему наблюдается ежегодное снижение. Традиционно бюджетная часть доходов формируется за счет местных налогов: земельного и с имущества физических лиц, региональных – налог на имущество юридических лиц, федеральных – НДФЛ, налог на прибыль, акцизы; спецрежимов и упрощенной системы налогообложения. Организации г. Сочи, находящиеся на основной системе налогообложения, уплачивают НДС, налог на прибыль, акцизы, которые преимущественно поступают в федеральный и региональный бюджеты.

Таким образом, главная тенденция развития бюджетного федерализма в России сегодня выражается во все большей концентрации налоговых доходов на федеральном уровне при одновременном сбросе все большего объема социально значимых расходных полномочий на уровень субъектов Российской Федерации и муниципалитеты, что приводит к диспропорциям в соотношении доходов и расходов при первичном распределении бюджетных ресурсов. Кроме этого, неравномерная обеспеченность регионов природными, трудовыми и другими ресурсами, увеличивает финансовый разрыв.

Существуют механизмы вертикального и горизонтального бюджетного выравнивания. Суть механизма вертикального выравнивания заключается в том, что за каждым бюджетным уровнем закрепляются определенные пропорции распределения налоговых поступлений и прочие доходы. Затем в случае дефицита бюджетов нижних уровней из вышестоящих бюджетов им перечисляются денежные средства в виде дотаций, субсидий и субвенций. Так происходит перераспределение налогового потенциала страны. Но вертикальное бюджетное выравнивание не может полностью компенсировать финансовый разрыв регионов и муниципалитетов. Поэтому в России созданы фонды за счет средств федерального бюджета (например, Федеральный фонд финансовой поддержки регионов), которые на основе финансовых нормативов покрывают социально значимые расходы муниципалитетов, осуществляя тем самым горизонтальное выравнивание.

Заключение

В западной практике горизонтальное выравнивание достигается перераспределением конкретных налогов на одном бюджетном уровне, а в России этот процесс идет сверху, дублируя вертикальное выравнивание. Стандартные формы финансовой поддержки регионов – дотации, субвенции, субсидии включены в систему горизонтального выравнивания, поскольку они распределяются по единой формуле средств Федерального фонда поддержки регионов и Фонда компенсаций. С целью достижения эффективной финансовой обеспеченности муниципалитетов следует пересмотреть проценты налоговых отчислений по всем бюджетным уровням, оставляя больше средств на той территории, где они были аккумулированы.

Примечания:

1. Экономический словарь URL: <http://dictionary-economics.ru/word/> (дата обращения: 01.12.2016).
2. Brown Gordon. A New Global Financial Architecture // The Wall Street Journal Europe. 6. X. 1998; Britain's Chancellor on Today's World // URL: http://studopedia.ru/12_39720_formirovanie-sovremennoy-mirovoy-finansovoy-sistemi-pod-vliyaniem-institutsionalnih-izmeneniy-ee-finansovoy-arhitekturi.html Journal Europe. 16. XII. 1998 (дата обращения: 02.12.2016).
3. Иванов М.Е. Современный взгляд на трактовку дефиниции «финансовая архитектура» как методологической основы межстрановых денежно-кредитных отношений URL: http://www.rusnauka.com/3_ANR_2014/Economics/3_156668.doc.htm (дата обращения: 01.12.2016).
4. Myers, S.C. Financial architecture // European Financial Management, 5, 1999, pp. 133-141. URL: www.google.scholar.com (дата обращения: 02.12.2016).
5. Иванова М.М. Финансовая архитектура фирмы – особая системная конструкция // NB: Экономика, тренды и управление. 2013. № 1. С. 111-116. DOI: 10.7256/2306-4595. URL: http://e-notabene.ru/etc/article_539.html (дата обращения: 01.12.2016).
6. Tadesse S. Financial architecture and economic performance: international evidence // Journal of financial intermediation. 2002. Т. 11. №. 4. С. 429-454. URL: www.google.scholar.com (дата обращения: 02.12.2016).
7. Kawai M. Reform of the international financial architecture: An Asian perspective // The Singapore Economic Review. 2010. Т. 55. №. 01. С. 207-242. URL: www.google.scholar.com (дата обращения: 02.12.2016).
8. Berglof E., Bolton P. The great divide and beyond: Financial architecture in transition // The Journal of Economic Perspectives. 2002. Т. 16. №. 1. С. 77-100. URL: www.google.scholar.com (дата обращения: 03.12.2016).
9. Григорьев Л., Салихов М. Финансовая архитектура: экстренный ремонт // Россия в глобальной политике. 2009. №. 4. С. 10-12. URL: www.google.scholar.com (дата обращения: 03.12.2016).
10. Ивашковская И. В., Степанова А. Н. Структура собственности и ее влияние на стратегическую эффективность компаний // Финансы и бизнес. 2009. №. 3. С. 1-22. URL: <http://scholar.google.ru/> (дата обращения: 30.11.2016).
11. Словарь финансово-экономических терминов / Шаркова А.В., Килячков А.А., Маркина Е.В. М.: Дашков и К, 2015. 1168 с. URL: <http://znanium.com> (дата обращения: 30.11.2016).
12. Левчаев, П.А. Обеспечение стоимостного прироста финансовых ресурсов экономических субъектов в условиях инновационной экономики: теория и методология исследования [Текст] // Автореферат дисс. доктора экономических наук: 08.00.10/ Левчаев Петр Александрович. Орел, 2007. 58 с.
13. Сенчагов, В.К., Архипов, А.И. Финансы, денежное обращение, кредит. М: ТК Велби, Проспект, 2010. 720 с.
14. Ковалев В.В. Финансы: учебник [Текст] / С.А. Белозеров, Г.М. Бродский, С.Г. Горбушина и др.; отв. ред. В.В. Ковалев. 3-е изд., перераб. доп. М.: Проспект, 2014. 928 с.
15. Коваленко, А.Ю. Финансы в схемах и таблицах с комментариями: учебное пособие [Текст] / А.Ю. Коваленко, В.А. Парыгина, А.А. Тедеев; под ред. А.Ю. Коваленко. М.: Эксмо, 2006. 320 с.
16. Мысляева, И.Н. Государственные и муниципальные финансы: Учебник / И.Н. Мысляева. 3-е изд., перераб. и доп. М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. 393 с. URL: www.znanium.ru (дата обращения: 30.11.2016).
17. Показатели муниципальных образований. Сайт Росстата. URL: www.gks.ru (дата обращения: 30.11.2016).

References

1. Ekonomicheskii slovar' URL: <http://dictionary-economics.ru/word/> (data obrashcheniya: 01.12.2016).
2. Brown Gordon. A New Global Financial Architecture // The Wall Street Journal Europe. 6. X. 1998; Britain's Chancellor on Today's World // URL: http://studopedia.ru/12_39720_formirovanie-sovremennoy-mirovoy-finansovoy-sistemi-pod-vliyaniem-

institutsionalnih-izmeneniy-ee-finansovoy-arhitekturi.html Journal Europe. 16. XII. 1998 (data obrashcheniya: 02.12.2016).

3. Ivanov M.E. Sovremenniy vzglyad na traktovku definitsii «finansovaya arkhitektura» kak metodologicheskoy osnovy mezhsranovykh denezhno-kreditnykh otnoshenii URL: http://www.rusnauka.com/3_ANR_2014/Economics/3_156668.doc.htm (data obrashcheniya: 01.12.2016).

4. Myers, S.C. Financial architecture // European Financial Management, 5, 1999, pp. 133-141. URL: www.google.scholar.com (data obrashcheniya: 02.12.2016).

5. Ivanova M.M. Finansovaya arkhitektura firmy – osobaya sistemnaya konstruktziya // NB: Ekonomika, trendy i upravlenie. 2013. № 1. S. 111-116. DOI: 10.7256/2306-4595. URL: http://e-notabene.ru/etc/article_539.html (data obrashcheniya: 01.12.2016).

6. Tadesse S. Financial architecture and economic performance: international evidence // Journal of financial intermediation. 2002. T. 11. №. 4. S. 429-454. URL: www.google.scholar.com (data obrashcheniya: 02.12.2016).

7. Kawai M. Reform of the international financial architecture: An Asian perspective // The Singapore Economic Review. 2010. T. 55. №. 01. S. 207-242. URL: www.google.scholar.com (data obrashcheniya: 02.12.2016).

8. Berglof E., Bolton P. The great divide and beyond: Financial architecture in transition // The Journal of Economic Perspectives. 2002. T. 16. №. 1. S. 77-100. URL: www.google.scholar.com (data obrashcheniya: 03.12.2016).

9. Grigor'ev L., Salikhov M. Finansovaya arkhitektura: ekstremnyy remont // Rossiya v global'noi politike. 2009. №. 4. S. 10-12. URL: www.google.scholar.com (data obrashcheniya: 03.12.2016).

10. Ivashkovskaya I. V., Stepanova A. N. Struktura sobstvennosti i ee vliyanie na strategicheskuyu effektivnost' kompanii // Finansy i biznes. 2009. №. 3. S. 1-22. URL: <http://scholar.google.ru/> (data obrashcheniya: 30.11.2016).

11. Slovar' finansovo-ekonomicheskikh terminov / Sharkova A.V., Kilyachkov A.A., Markina E.V. M.: Dashkov i K, 2015. 1168 s. URL: <http://znanium.com> (data obrashcheniya: 30.11.2016).

12. Levchaev, P.A. Obespechenie stoimostnogo prirosta finansovykh resursov ekonomicheskikh sub"ektov v usloviyakh innovatsionnoi ekonomiki: teoriya i metodologiya issledovaniya [Tekst] // Avtoreferat diss. doktora ekonomicheskikh nauk: 08.00.10/ Levchaev Petr Aleksandrovich. Orel, 2007. 58 s.

13. Senchagov, V.K., Arkhipov, A.I. Finansy, denezhnoe obrashchenie, kredit. M: TK Velbi, Prospekt, 2010. 720 s.

14. Kovalev V.V. Finansy: uchebnik [Tekst] / S.A. Belozarov, G.M. Brodskii, S.G. Gorbushina i dr.; otv. red. V.V. Kovalev. 3-e izd., pererab. dop. M.: Prospekt, 2014. 928 s.

15. Kovalenko, A.Yu. Finansy v skhemakh i tablitsakh s kommentariyami: uchebnoe posobie [Tekst] / A.Yu. Kovalenko, V.A. Parygina, A.A. Tedeev; pod red. A.Yu. Kovalenko. M.: Eksmo, 2006. 320 s.

16. Myslyayeva, I.N. Gosudarstvennye i munitsipal'nye finansy: Uchebnik / I.N. Myslyayeva. 3-e izd., pererab. i dop. M.: NITs INFRA-M, 2014. 393 s. URL: www.znanium.ru (data obrashcheniya: 30.11.2016).

17. Pokazateli munitsipal'nykh obrazovaniy. Sait Rosstat. URL: www.gks.ru (data obrashcheniya: 30.11.2016).

УДК 336.15

Финансовая архитектура муниципального образования (на примере г. Сочи)

Алла Юрьевна Баранова

Сочинский государственный университет, Российская Федерация
354000 Сочи, ул. Советская, 26а
Кандидат экономических наук,
E-mail: baranovalla-77@mail.ru

Аннотация. Главной целью финансовой политики являются достижение экономического роста в стране посредством формирования максимального объема финансовых ресурсов всех экономических субъектов, а также их эффективного перераспределения между ними. Основными принципами бюджетного федерализма в России являются законодательное разграничение доходных и расходных полномочий между органами власти всех уровней и обеспечение органов власти соответствующего уровня необходимыми финансовыми ресурсами для выполнения ими возложенных на них функций посредством горизонтального и вертикального бюджетного выравнивания. Однако на практике отечественная статистика ежегодно свидетельствует о дефиците региональных и местных бюджетов. В статье на примере бюджета г. Сочи показаны диспропорции в финансовых ресурсах и предложены меры более эффективного финансового обеспечения муниципалитета.

Ключевые слова: финансовая архитектура, местный бюджет, бюджетное выравнивание.