

## 8. ПРОБЛЕМЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

### 8.1. СТРУКТУРА ФИНАНСОВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ В ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЕ РФ

Макарова Н.С., к.э.н., доцент кафедры «Финансы и кредит» Московского государственного университета технологий и управления;

Богданова Н.А., преподаватель кафедры «Финансы и бухгалтерский учет» Московского гуманитарно-экономического института

В связи с переменами в экономике Российской Федерации, в структуре финансовой системы происходят изменения. В частности, они коренным образом затрагивают такую категорию, как физические лица. Способность физическим лицом грамотно распоряжаться своими свободными денежными средствами обязывает нас выделить их в отдельное звено в финансовой системе и подразделить их на подзвенья таким образом: наемные работники, предприниматели без образования юридического лица, частные инвесторы.

#### ВВЕДЕНИЕ

В последние годы в связи с переходом к рыночным отношениям происходят глубокие изменения в экономике Российской Федерации. В значительной степени эти изменения обусловлены уточнением, а иногда и сменой приоритетов, стимулов и факторов развития общества и страны, которые оказывают влияние на экономические отношения.

При этом однородные экономические отношения, постоянно возникающие в какой-либо сфере социально-экономической деятельности, образуют содержание самостоятельной экономической категории. Одной из таких категорий являются финансы физических лиц в финансовой системе РФ. Мы согласны с рядом авторов (Ковалевым В.В., Поляком Г.Б.), что финансовая система имеет структуру централизованных и децентрализованных финансов. Однако данными авторами не была рассмотрена такая отдельная категория, как финансы физических лиц.

Поскольку ведение финансовых отношений в условиях рыночной экономики невозможно без использования денег, значит, существует реальная база для возникновения финансовых отношений на уровне физического лица.

К внутренним финансам физического лица можно отнести отношения, возникающие между его участниками по поводу формирования семейных денежных фондов, имеющих различное целевое назначение:

- страхового резерва для поддержания уровня текущего потребления;
- денежного резерва для повышения уровня капитальных расходов;
- денежного фонда с целью его дальнейшего инвестирования и др.

#### ФИЗИЧЕСКОЕ ЛИЦО

Физическое лицо постоянно стоит перед выбором принятия следующих основных типов экономических решений:

- как формировать структуру своих будущих активов с учетом уже имеющихся у него, т.е. надо ли приобретать новую недвижимость (например, жилье, земельные участки), движимые средства (например, автомобили, обстановку в квартире и т.п.) или ценные бумаги и т.д.;
- одновременно определяется соотношение между вновь приобретаемыми активами;
- каким образом формировать фонд рабочего времени.

Данные решения влияют на будущие доходы физического лица. Первый тип решений можно назвать – инвестиционным, а доходы, получаемые от него, – также инвестиционными. Вместе с тем любые инвестиции требуют финансовых затрат в той или иной форме.

Решения относительно использования ресурсов связаны с осуществлением расходов физических лиц. Выбор портфеля активов в свою очередь зависит от того, как физическое лицо определяет приоритеты в текущем потреблении и сбережении, а также от индивидуальных предпочтений.

Экономические и финансовые решения физического лица зависят от многих факторов, целей и отношений между членами семьи физического лица, уровня доходов физического лица, предпочтений и склонности к риску. Учитывая данные факторы, государство способно предложить широкий спектр программ, для которых важно разработать механизмы, позволяющие получить физическому лицу гарантированные доходы и вместе с тем стать активными инвесторами финансового рынка РФ.

В последние годы роль физических лиц в инвестиционном потенциале государства увеличивается. Огромную роль сыграла пенсионная реформа, при которой появилась возможность в механизмах инвестирования пенсионных денег как «длинных денег». Развитие ипотеки позволило рынку жилья получить дополнительные средства для его развития.

Члены семьи физического лица являются собственниками рабочей силы – одного из факторов процесса производства, следовательно, имеют право на получение части стоимости созданного продукта. Отметим, что физические лица участвуют не только в первичном распределении национального дохода, но и в процессе его вторичного распределения, когда государство через систему прямых налогов, пенсионную систему, систему социальных трансфертов перераспределяет доходы между различными физическими лицами (например, дотация на оплату услуг жилищно-коммунального хозяйства). В связи с этим возможно разделение финансов физических лиц на уровни:

- финансы наемных рабочих;
- финансы частных предпринимателей без образования юридического лица;
- финансы частных инвесторов.

#### ФИНАНСЫ НАЕМНЫХ РАБОЧИХ

Основное значение для работников государственной сферы и лиц наемного труда в частном секторе экономики играет оплата труда в различных формах. В соответствии с системой национальных счетов, к ней относят:

- начисленную заработную плату по сдельным расценкам, тарифным ставкам и должностным окладам;
- выплаты за работу в особых условиях;
- доплаты за сверхурочную работу и работу в ночное время, в выходные и праздничные дни;
- премии и единовременные поощрительные выплаты;
- плата за выслугу лет; оплату ежегодных и дополнительных отпусков;
- доходы от участия в прибылях (например, дивиденды на акции);
- командировочные расходы и подъемные;
- стоимость выданной спецодежды, спецпитания и др.

Часть полученных в форме оплаты труда доходов работника необходима ему непосредственно для выполнения служебных обязанностей; другая, являющаяся основной, идет на содержание домашнего хозяйства и членов семьи физического лица.

Оплата труда работников бюджетной сферы более жестко регламентируется государством, в первую оче-

редь на основе тарифной системы. Основными элементами тарифной системы оплаты труда являются:

- тарифные ставки;
- тарифные сетки;
- районные коэффициенты;
- тарифно-квалификационные справочники;
- надбавки и доплаты за работу с отклонением от нормальных условий труда.

Элементами тарифной системы являются также оклады рабочих. Пенсии, пособия и другие социальные и страховые поступления объединены в одну большую группу, поскольку основную их часть выплачивает государство. Их начисление и выплата в существенной степени зависит поэтому от законодательных норм. Вместе с тем следует отметить, что страховые и социальные поступления являются неоднородными.

Еще одну подгруппу доходов физических лиц составляют страховые возмещения или страховые суммы, выплачиваемые при наступлении страховых случаев, как правило, по непредвиденным причинам (стихийные бедствия, аварии, несчастные случаи, болезни, смерть и т.п.).

## **ФИНАНСЫ ЧАСТНЫХ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЕЙ БЕЗ ОБРАЗОВАНИЯ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА**

Согласно одной из точек зрения, доходы физических лиц от предпринимательской деятельности включают доходы граждан от коммерческой деятельности, которая осуществляется без образования юридического лица.

Таким образом, доходы от операций с личным имуществом также рассматриваются как форма предпринимательского дохода, что в определенных ситуациях является совершенно оправданным. Так, сдача в аренду свободного жилого помещения, особенно на длительный срок, может приносить стабильный и существенный доход и по сути является формой предпринимательской деятельности, направленной на извлечение прибыли. В то же время неоправданным будет отнесение к предпринимательскому доходу, полученного в результате продажи квартиры, с покупкой менее качественного или с меньшим метражом жилья. В этом случае купля-продажа жилья выступает как вынужденная мера. Денежный доход, получаемый данным лицом, соответствует уменьшению реальной стоимости располагаемого им имущества.

Мы будем относить к доходам от предпринимательской деятельности физических лиц любые формы доходов, которые возникают как результат осуществления частного бизнеса и достигаются не за счет уменьшения накопленного имущества физических лиц. Эти формы возможны как в рамках организованного ведения бизнеса (зарегистрированные предприятия, в частности, индивидуальные частные предприятия, малые предприятия), так и неорганизованного. Среди неорганизованных форм как основные можно выделить частную неорганизованную торговлю, надомное и кустарное производство, оказание частных услуг. Доходы от реализации части продукции, полученной в личных подсобных хозяйствах граждан, также могут, при определенных условиях, рассматриваться как доходы от предпринимательской деятельности.

Субъектами малого предпринимательства являются также крестьянские (фермерские) хозяйства, главы которых в соответствии с Гражданским кодексом РФ являются индивидуальными предпринимателями.

В состав имущества фермерского хозяйства могут входить земельный участок, насаждения, хозяйственные и иные постройки, мелиоративные и другие сооружения, продуктивный и рабочий скот, птица, сельскохозяйственные и иные техника и оборудование, транспортные средства, инвентарь и иное необходимое для осуществления деятельности фермерского хозяйства имущество.

## **ФИНАНСЫ ЧАСТНЫХ ИНВЕСТОРОВ**

Доходы от операций с имуществом и денежными средствами возникают в результате вложения денежных средств физических лиц в личное недвижимое и движимое имущество, банковские вклады, ценные бумаги и на покупку иностранной валюты. Это вполне правомерно, поскольку доходы рассматриваемой группы возникают у физических лиц как следствие первичных инвестиционных расходов.

С началом осуществления в нашей стране рыночных преобразований точка зрения на содержание категории «инвестиции» изменилась, что нашло свое отражение в законодательстве.

Наиболее важными и существенными признаками инвестиций являются:

- осуществление вложений лицами (инвесторами), которые имеют собственные цели, не всегда совпадающие с общеэкономической выгодой;
- потенциальная способность инвестиций приносить доход;
- определенный срок вложения средств (всегда индивидуальный);
- целенаправленный характер вложения капитала в объекты и инструменты инвестирования;
- использование разных инвестиционных ресурсов, характеризующихся спросом, предложением и ценой, в процессе осуществления инвестиций;
- наличие риска вложения капитала.

Средства, предназначенные для инвестирования, в своей подавляющей массе выступают в форме денежных средств. Кроме того, инвестиции могут осуществляться в натурально-вещественной (машины, оборудование, технологии, паи, акции, лицензии, любое другое имущество и имущественные права, интеллектуальные ценности) и смешанной формах. Если инвестор обладает правами на земельный участок под застройку, то он называется застройщиком.

Инвесторы, вкладывающие собственные средства и присваивающие результаты инвестиционной деятельности, называются индивидуальными инвесторами. Индивидуальные инвесторы, как правило, преследуют собственные цели, но, кроме того, решают задачи социально-экономического характера. Инвестор может выступать в роли заказчика, кредитора, покупателя (строительной продукции, ценных бумаг и других объектов), а также выполнять функции застройщика.

Подобно предприятию, физическое лицо в условиях рыночной экономики является самостоятельно хозяйствующим субъектом, т.е. полностью зависит от результатов собственной деятельности. Поэтому рациональное ведение финансов физических лиц, обеспечение непрерывности его развития в условиях рынка невозможно без создания различных денежных фондов.

Денежные фонды физического лица возникают в результате сбережения и накопления населением денежных средств. Источником их формирования является располагаемый доход физического лица, полученный от различного рода деятельности. Целевое назначение этих фондов может быть различным.

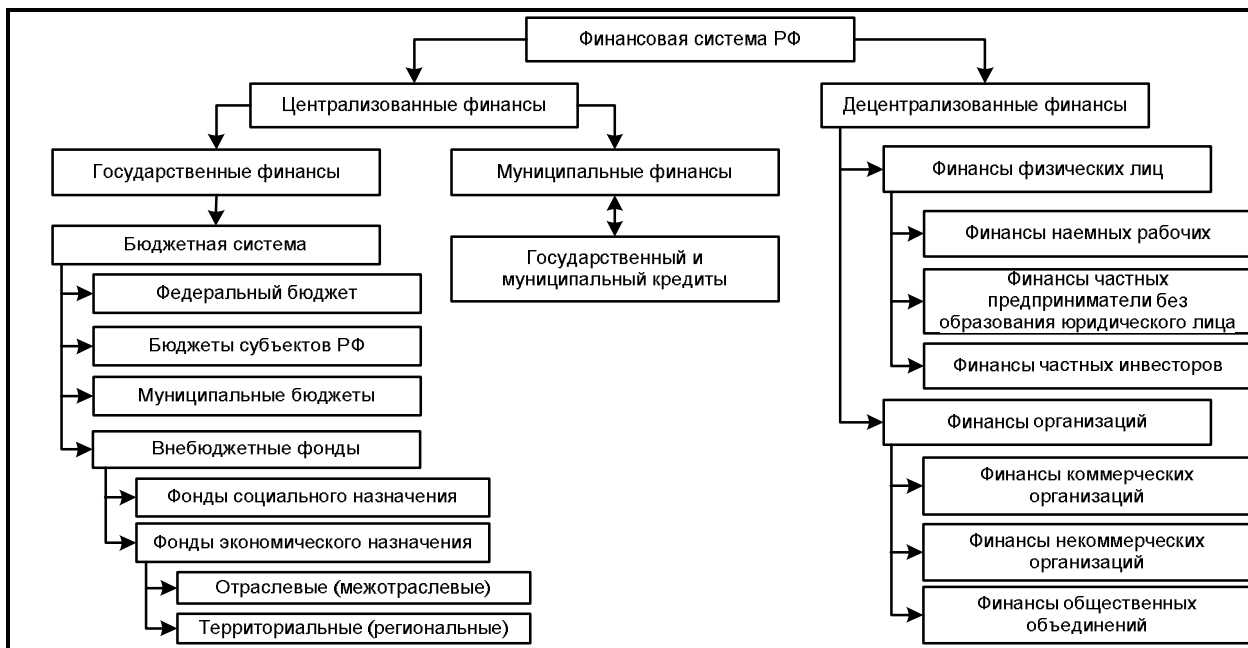


Рис. 1. Модель финансовой системы

Отмечая различные источники формирования денежных фондов физических лиц различного назначения и расходование данных фондов, различные формы накопления и инвестирования, поэтому предлагается разделить подсистему финансов физических лиц на следующие звенья:

- финансы наемных работников;
- индивидуальные предприниматели без образования юридического лица;
- финансы частных инвесторов (рис. 1).

Предложенная модель финансовой системы приобретает более полное значение, чем предыдущие ее предшественники, так как в ней появилась новая экономическая категория как финансы физических лиц.

**Литература**

1. Долан Э.Дж. и др, Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика [Текст] / Э.Дж. Долан ; пер. с англ. В. Лукашевича и др. ; под общ. ред. В. Лукашевича. – Л., 1991. – 448 с.
2. Финансы и кредит [Текст] : учеб. пособие / кол. Авторы ; под ред. д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушина. – 2-е изд., стер. – М. : КНОРУС, 2009. – 304 с.
3. Финансы [Текст] : учеб. – 2-е изд., перераб. и доп. / под ред. В.В. Ковалева. – М. : Проспект, 2009. – 640 с.
4. Финансы [Текст] : учеб. для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, специальности «Финансы и кредит» / под ред. Г.Б. Поляка. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2008. – 703 с.
5. Финансы [Текст] : учеб. для вузов / под ред. проф. Л.А. Дробозиной. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2009. – 527 с.

**Ключевые слова**

Финансовая система; физическое лицо; финансы физических лиц; финансы наемных работников; финансы частных инвесторов; финансы частных предпринимателей без образования юридического лица.

*Макарова Наталья Сергеевна*

*Богданова Наталья Анатольевна*

**РЕЦЕНЗИЯ**

Актуальность темы обусловлена развитием экономики Российской Федерации, которое послужило кардинальному изменению структуры финансовой системы. Стремительное развитие новой категории – финансы физических лиц, – послужило изменению в самой структуре финансовой системы, выделив их в отдельное звено, показав значимость данной категории в деятельности государства. Денежные фонды физического лица возникают в результате сбережения и накопления населением денежных средств. Источником их формирования является располагаемый доход физического лица, полученный от различного рода деятельности. Целевое назначение этих фондов может быть различным.

Научная новизна и практическая значимость. В статье детально освещена необходимость выделения финансов физических лиц и их структура. Представлены новые элементы модели финансовой системы РФ. Показана характеристика финансов физических лиц, которая полностью опровергает существование категории домашние хозяйства.

Практическая значимость представленной структуры имеет место в связи с возможностью применения как основы анализа ресурсов физических лиц.

Заключение: рецензируемая статья отвечает требованиям, предъявляемым к научным публикациям, и может быть рекомендована к опубликованию.

*Минаева Е.В. д.э.н профессор, заведующая кафедры «Экономика и управление народного хозяйства» Московского государственного университета технологий и управления*

**8.1. STRUCTURE OF FINANCE FOR PRIVATE INDIVIDUALS IN THE FINANCIAL SYSTEM OF RUSSIA**

N.S. Makarova, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of «Finance and Credit», Moscow State University of Technology and Management;  
N.A. Bogdanova, Lecturer «Finance and Accounting» Moscow Humanities-Economic Institute

In connection with the changes in the economy of Russia, in the structure of the financial system is changing. In particular, it radically affect a category as individuals. The ability of an individual correctly dispose of their idle funds requires us to select them as a link in the financial system

and divided them into podzvenya such as: employees, entrepreneurs without legal entity, private investors.

### Literature

1. E.J. Dolan and others, Money, Banking and Monetary Policy [Text] / E.J. Dolan, trans. from English. V. Lukashovich, etc.; under Society. Ed. V. Lukashovich. – L., 1991. – 448 p.
2. Finance and credit: a tutorial / number. Authors, ed. Dr. economy. Sc. O.I. Lavrushina. – 2 – ed., Sr. – M.: KNORUS, 2009 – 304 p.
3. Finance: A Textbook. – 2 ed., Revised. and add. / ed. V.V. Kovalev. – Moscow: Prospect, 2009. – 640 p.
4. Finance: A textbook for university students of economics, majoring in finance and credit, Ed. G. Polyakov. – 3 – Ed., Revised. and add. – Moscow: UNITY – DANA, 2008. – 703 p.
5. Finance: A textbook for high schools, Ed. prof. L.A. Drobozinoi. – Moscow: UNITY – DANA, 2009. – 527 p.

### Keywords

Financial System; individual; finance individuals; finance private investors; Finance employees; finance private entrepreneurs without legal entity.