

**А. А. Беленчук, Л. А. Ерошкина, С. Е. Прокофьев, В. В. Сидоренко, А. Г. Силуанов, М. П. Афанасьев**  
**Программный бюджет: лучшая практика**

Реформирование системы управления общественными финансами на основе программно-целевых принципов бюджетирования — одно из направлений модернизации государства в целом. В ходе бюджетной реформы становятся очевидными проблемы взаимодействия органов исполнительной власти, исключения несвойственных им функций и дублирования. Остро встает вопрос о выполнении органами власти тех же задач, но с использованием меньших ресурсов. В статье на основе лучших примеров из международной практики рассматриваются главные подходы к решению проблем, возникающих в процессе построения программного бюджета. Особое внимание уделяется последним новациям в этой сфере.

*Ключевые слова: бюджетная реформа; бюджетирование, ориентированное на результат; программный бюджет; Органический закон о финансовом законодательстве; миссии правительства; управленческий контроль; гармонизированные показатели; годовые планы и отчеты о результатах*

**A. Belenchuk, L. Yeroshkina, S. Prokofyev, V. Sidorenko, A. Siluanov, M. Afanasyev**  
**Program-based budget: the best practice**

Public finance management reform that is aimed at introducing the program-based budgeting system is part of the modernization program developed by the state. The state executive bodies' double work, their inconsistent interaction scheme and underdeveloped functionality are the issues that became evident when the budget reform started. The executive bodies' expenditure decrease issue becomes topical. The article authors examine the international best practices gained in the field of program-based budgeting system formation and identify the key approaches used when addressing the issue. They devote much attention to the description of the new approaches used in the field.

*Key words: budget reform, result-oriented budgeting, program-based budgeting, organic law on finance laws, public missions, managerial control, harmonized indicators, yearly plans, reports on results*

**Л. В. Полежарова**

**Механизм противодействия тонкой капитализации**

В статье исследуется международная практика использования правил тонкой капитализации. Проанализированы принципы признания расходов организации на выплату процентов по долговым обязательствам перед аффилированными лицами при формировании налоговой базы по налогу на прибыль. Рассматривается воздействие правил признания расходов в виде процентов на поведение экономических субъектов, определена их роль как налоговых инструментов. Проанализирована степень влияния положений международных договоров по вопросам налогообложения на изменение национальных правил тонкой капитализации. Сформулированы предложения по совершенствованию аналогичных российских правил.

*Ключевые слова: тонкая капитализация, национальные правила недостаточной капитализации, сделки между аффилированными лицами, международные налоговые договоры, использование тонкой капитализации для получения налоговых выгод*

**L. Polezharova**

**Thin capitalization: the Mechanism of Resistance**

The article author examines the international thin capitalization practices. She examines the principles used when the business organization's expenses are recognized in the books when the interest on debt obligations is paid to the affiliated entities as the income tax base is formed. The author examines what impact the use of the recognition principle makes on the economic entities' behavior, and the role the expenditure plays as a tax instrument. She looks into how the provisions in the international taxation agreements influence the way the thin capitalization is made on the national levels providing her own suggestions for the way the Russian capitalization rules should be formed.

*Key words: thin capitalization, national deficient capitalization rules, affiliated entities' transactions, international taxation agreements, use of thin capitalization for getting a tax benefit*

**Т. В. Кулакова, М. А. Моисеева**

**Отраслевая диверсификация производства: преодоление барьеров**

В статье обсуждается международный опыт в области стимулирования отраслевой диверсификации. Одним из ключевых препятствий для этого процесса в развивающихся странах служит неразвитость финансовой системы на фоне изобилия природных ресурсов, а также отсутствие интеграции национальных высокотехнологичных фирм в производственную цепочку. В результате затраты на привлечение заемных средств становятся особенно высокими для инновационных компаний малого и среднего бизнеса. Авторами статьи рассматриваются варианты формирования высокотехнологичных отраслей на базе ресурсоемких.

*Ключевые слова: отраслевая диверсификация, финансовая система, высокотехнологичные компании, производственная цепочка*

**T. Kulakova, M. Moiseyeva**

**Industrial Diversification: How Can We Overcome the Barriers?**

The article authors dwell on the international practices gained in promoting industrial diversification. One of the key barriers that hamper the process in the emerging economies is the existence of the underdeveloped financial system backed by the vast amount of natural resources and the lack of a chain of production that could integrate the domestic hi-tech companies. As a result, the costs associated with the attraction of borrowed funds become quite high. This is especially true if you take the innovative companies that operate in the SME sector. The article authors identify the ways to form hi-tech sectors on the basis of resource-intensive sectors.

*Key words: industrial diversification, financial system, hi-tech companies, chain of production*

**Б. Шаванс**

**Формальные и неформальные институциональные изменения: опыт постсоциалистических трансформаций**

Разнообразие путей развития постсоциалистических обществ с трансформируемой экономикой — это стилизованный факт опыта системных изменений. В статье исследуется взаимосвязь между формальными и неформальными правилами в исторической перспективе, анализируются взгляды сторонников нового институционализма на рациональность формальных институтов и губительную инертность неформальных. Утверждается, что при использовании комплексного, основанного на информационной открытости подхода к рассмотрению взаимодействия формальных и неформальных правил как ключевого фактора развития можно лучше понять, почему различные постсоциалистические общества выбирают такие разные пути развития.

*Ключевые слова: трансформации в постсоциалистических обществах, разнообразие путей развития, институциональные изменения, формальные правила, неформальные правила, контроль за выполнением правил*

**B. Chavance**

**Formal and informal institutional change: the experience of postsocialist transformation**

Diversity of trajectories of post-socialist transforming economies is a stylized fact of this experience of system change. The paper explores the relations between change in formal and informal rules in historical perspective, discussing new institutional views about rationality of formal institutions and detrimental inertia of informal institutions. It submits that an open and complex approach of the entrality of formal/informal rules interaction may give a better explanation to the ultiplicity of national postsocialist pathways.

*Keywords: post-socialist transformation, diversity of trajectories, institutional change, formal rules, informal rules, enforcement*

**О. А. Николайчук**

**Возможна ли инновационная экономика в России?**

В статье рассматриваются пути экономического развития ресурсно обеспеченных стран. Исследуются способы использования рентных доходов на примерах разных сценариев развития стран с богатыми природными ресурсами. Ставится вопрос о том, каков должен быть способ изъятия ренты в целях ее эффективного использования для совершенствования структуры экономики России. Приводятся доводы в пользу того, что рента должна стать одним из важных источников экономического подъема нашей страны.

*Ключевые слова: природная рента, рентная модель экономического развития, использование природных ресурсов, налог на добычу полезных ископаемых*

**O. Nikolaichuk**

**Can Russia Build an Innovation Economy?**

The article author examines the resource-affluent countries' economic development trends and identifies the ways in which the rental income is used in the rich countries that chose various development scenarios. The author raises the question of how to extract the rent and use the rental income efficiently in order to improve the Russian economic structure while giving reasons for making the rental income one of the key sources of the Russian economic development.

*Key words: resource rent, rental income-based model of economic development, extraction tax, use of natural resources*

**Л. Г. Чувакина**

**Международный валютный фонд: уроки кризиса**

Материал посвящен вопросам реформирования Международного валютного фонда (МВФ). Анализируются основные проблемы, стоящие перед этой организацией, а также сложности в принятии ею эффективных и одновременно безопасных в стратегическом отношении решений. Автор подчеркивает необходимость повышения роли стран БРИК в управлении Фондом, совершенствования механизма участия Российской Федерации в деятельности МВФ.

*Ключевые слова: Международный валютный фонд, мировой финансовый кризис, перераспределение квот, валютные войны, финансовая безопасность*

**L. Chuvakhina**

**The IMF: the Lessons to Be Learnt from the Crisis**

The article author dedicates her work to the issues associated with the reforming of the International Monetary Fund (IMF). She examines the key problems the organization faces and the difficulties it encounters when building efficient and well-thought-out strategies. The article author stresses that the BRIC countries should play a more active role in the IMF management and the scheme used when the Russian Federation takes part in the IMF operations should be improved.

*Key words: International Monetary Fund, world financial crisis, redistribution of quotas, currency wars, financial security*

**Н. И. Малис**

**Налог на роскошь: популизм или стремление увеличить доходы страны?**

В статье рассматриваются пути пополнения государственной казны как за счет роста поступлений налогов, так и за счет других факторов. Утверждается, что действующий механизм налогообложения имеет существенные резервы, в первую очередь в сфере ужесточения налогового администрирования, применения трансфертного ценообразования, сокращения возможностей неправомерного использования налоговых льгот. Автор считает, что выявление и наказание недобросовестных налогоплательщиков, устранение коррупции в налоговых органах и меры по сокращению задолженности по налогам дадут значительно более высокий фискальный эффект, чем введение налога на роскошь, и будут способствовать соблюдению принципа справедливости налогообложения.

*Ключевые слова: налог на роскошь, прогрессивное налогообложение, пропорциональное налогообложение, налог на наследство и дарение*

**N. Malis**

**Luxury Tax: a Populists' Measure or a Way to Improve the Public Budget Income?**

The article author examines in what way the public budget gaps can be filled. She identifies the tax rate increase among other measures to be used. The article author maintains that the current taxation mechanism is used inappropriately; first of all, there are ways to improve its use through better tax collection supervision, through the transfer pricing use and through curbing the malafide practices of tax break use. According to the article author, such measures as the malafide taxpayer identification and punishment, corruption elimination in the tax authorities, and the tax debt elimination would be more efficient and would promote the use of the fair taxation principles, whereas the luxury tax introduction would not be so efficient.

*Key words: luxury tax, progressive taxation, proportional taxation, inheritance tax, gift tax*

**П. Г. Крадинов**

**Оценка эффективности программных расходов**

Переход к программному бюджетированию является важнейшим условием эффективного расходования бюджетных ресурсов. В статье рассматривается передовая зарубежная практика составления бюджета и оценки эффективности расходов. Проведен анализ законодательства Российской Федерации на предмет понятия эффективности использования бюджетных средств. На основе этого представлены рекомендации по внедрению комплексной системы управления государственными расходами в нашей стране.

*Ключевые слова: программное бюджетирование, эффективность бюджетных расходов, оценка эффективности программных расходов*

**P. Kradinov**

**Budget Expenditure Use Efficiency**

The introduction of the program-based budgeting system is one of the main prerequisites for the efficient budget expenditure use system introduction. The article author examines the international best practices gained in budget formation and budget expenditure use efficiency evaluation. He looks into how the budget expenditure use efficiency is defined in the Russian legislation and gives his own recommendations as to how a comprehensive public expenditure management system can be introduced in Russia.

*Key words: program-based budgeting, budget expenditure use efficiency, budget expenditure use efficiency evaluation*

**А. В. Чаркин**

### **Теоретические основы инфляционного таргетирования**

В статье рассматривается режим инфляционного таргетирования: дается определение, наиболее точно удовлетворяющее задачам теоретических изысканий; приводятся основные характеристики режима. Обозначены проблемы эффективности инфляционного таргетирования, в том числе возникшие в период глобального кризиса; предлагаются возможные варианты их решения. Отмечается необходимость углубленного изучения модели таргетирования в каждой конкретной стране.

*Ключевые слова: инфляционное таргетирование, денежно-кредитная политика, кризис, трансмиссионный механизм*

**A. Charkin**

### **Inflation Targeting: a Theoretical Basis**

The article author dwells on the inflation targeting and its key characteristics, he offers his own definition to the term that can be of much help to the researchers. He identifies the issues associated with improving the efficiency of inflation targeting, including the ones that emerged during the period of the world economic crisis, and offers the solutions to the problem. He notes that the inflation targeting schemes should be examined in detail on the national level.

*Key words: inflation targeting, monetary policy, crisis, transmission mechanism*

**С. Г. Лалаев**

### **Ставка налога на доходы физических лиц — сценарии изменения**

Мобилизация внутренних источников финансирования бюджета — одна из главных задач бюджетной политики России. Увеличение ставки налога на доходы физических лиц (НДФЛ) — один из способов увеличения бюджетных доходов. В статье проанализированы возможные последствия повышения и понижения ставки НДФЛ с использованием экономико-математической модели, описывающей реальный сектор российской экономики (модель Macro+).

*Ключевые слова: ставка НДФЛ, консолидированный бюджет, налоговые поступления, понижение, повышение, ВВП, экономико-математическая модель, регрессионное уравнение, фонд заработной платы, экономический рост*

**S. Lalayev**

### **Personal Income Tax: the Change Scenarios**

One of the main goals of the Russian fiscal policy makers is to use all the internal sources of financing extensively. One of the ways of improving the public budget is to raise the personal income tax rate. The article author examines what are the consequences of the personal income tax increase or decrease using a mathematical model that describes the Russian real sector (the Macro+ model).

*Key words: personal income tax rate, consolidated budget, tax rate, increase, decrease, GDP, mathematical model, regression equation, payroll, economic growth*

**Н. Н. Качанова, В. В. Преснякова**

**Анализ деятельности негосударственных пенсионных фондов**

Статья посвящена негосударственным пенсионным фондам (НПФ), которые работают в сфере пенсионного обеспечения около 17 лет. Проанализированы основные итоги их деятельности за это время. Предлагаются пути совершенствования их работы. Отмечается, что НПФ представляют собой единственный институт, который может инвестировать средства пенсионных накоплений граждан на период до 40 лет и обеспечивать при этом высокий уровень их доходности.

*Ключевые слова: негосударственные пенсионные фонды, негосударственное пенсионное обеспечение, Федеральная служба по финансовым рынкам, пенсионные резервы, пенсионные накопления*

**N. Kachnova, V. Presnyakova**

**The Operations of the Private Pension Funds**

The article authors dedicate their article to the private pension funds (PPF) that have been operating in the field for 17 years or so. They examine what work results they demonstrate and suggest the steps to be taken to improve their practices. They note that the PPFs are the only institutions that can invest pension savings for the periods of up to 40 years and ensure that people get good interest on the amounts invested.

*Key words: private pension funds, private pension funds' schemes, Federal Financial Markets Service, pension reserves, pension savings*

**Н. М. Парыгина**

**Калькулирование себестоимости и определение цены медицинских услуг**

Проблемы формирования цен на медицинскую помощь являются в настоящее время ключевыми в вопросах улучшения качества здравоохранения в России. В статье рассматриваются достоинства и недостатки существующих методов определения цены медицинской услуги. Разработанная автором статьи методика калькулирования себестоимости и расчета цены медицинской услуги по временному показателю устанавливает более точный учет всех калькуляционных статей затрат и служит основой для разработки финансового плана медицинского учреждения.

*Ключевые слова: медицинская услуга, статьи затрат, цена медицинской услуги, калькулирование себестоимости, методика временного показателя*

**N. Parygina**

**Calculation of the Cost Price and the Right Price for the Medical Services**

The medical services pricing is now one of the key issues that needs to be addressed in order to improve the QoS in health care in Russia. The article author examines the advantages and disadvantages found in the methods used today in order to calculate the right price for the medical services. She offers her own time indicator-based methodology to calculate the cost price and the right price for the medical services. The methodology produces more accurate results as all types of expenses are taken into account when the calculations are made. It can be used as a base for building a financial plan of a medical services provider.

*Key words: medical service, expenditure types, price of a medical service, cost price calculation, time indicator-based methodology*

**Г. В. Неделько**

**Стандарты управленческого учета в высших учебных заведениях**

В статье поставлена проблема отсутствия стандартов, устанавливающих единую методологию управленческого учета в сфере высшего образования. На примере опыта построения управленческого учета для государственных образовательных учреждений США представлены некоторые виды доходов и расходов вузов и их классификация. Приведены примеры стандартов управленческого учета для образовательных учреждений.

*Ключевые слова: управленческий учет, образовательные учреждения, стандарты учета, доходы и расходы, источники финансирования образовательных учреждений*

**G. Nedelko**

**Managerial Accounting Standards and Higher Education Institutions**

The article author raises the question of developing a unified managerial accounting methodology for the higher education institutions which is currently non-existent. The author describes the types of and makes a classification of incomes and expenditures that the government-owned education institutions in the USA have. The researcher also describes the standards to be used for the managerial accounting in the education institutions.

*Key words: managerial accounting, education institutions, accounting standards, income and expenditure, funding sources for the education institutions*

**М. П. Афанасьев**

**«Общая теория» Дж. М. Кейнса: истоки и будущее (к 75-летию со дня первой публикации)**

В 2011 г. исполняется три четверти века со дня первой публикации работы Дж. М. Кейнса «Общая теория занятости, процента и денег» (1936). В статье рассмотрены предпосылки создания этого труда, его ключевые идеи и положения. Отмечается, что именно Дж. М. Кейнс заложил основы современной макроэкономики как научной дисциплины. Делается вывод о том, что значение кейнсианской революции в экономической теории было и остается исключительным.

*Ключевые слова: Дж. М. Кейнс, «Общая теория», кейнсианство, макроэкономика*

**M. Afanasyev**

**The Origin and the Future of the Keynesian General Theory (Dedicated to the 75th anniversary of the book's first publication)**

Year 2011 marks the 75th anniversary of the first publication of The General Theory of Employment, Interest and Money by John Maynard Keynes (1936). The article author dwells on the origin of the theory, describes its key provisions and concepts. He notes that it was J. M. Keynes who laid the foundation of the modern macroeconomics as a separate discipline. The article author concludes that the role the Keynesian revolution has played in the economic theory development has always been exceptional.

*Key words: J. M. Keynes, The General Theory, Keynesianism, macroeconomics*

**Ю. Н. Егоров**

**К вопросу об историографии российской экономической науки**

Статья посвящена историографии изучения работ российских ученых-экономистов XIX–XX вв. В советский период изучение отечественной экономической науки ограничивалось трудами ученых-марксистов. К сожалению, отпечаток этого сохраняется и в современных курсах истории экономической мысли. Вместе с тем в последнее десятилетие в публикациях А. И. Абалкина, Б. К. Тебиева, Э. Б. Корицкого, Г. В. Нинциевой освещаются работы многих видных отечественных ученых-экономистов прошлого. Также анализируется отражение данной темы в докторских и кандидатских диссертациях недавнего времени.

*Ключевые слова: историография, российская экономическая наука, русское зарубежье*

**Yu. Yegorov**

**On the History of Economics in Russia**

The article author speaks about the works of the Russian economists of the 19th and 20th centuries. In the Soviet times, only the works of the Marxist Russian economists were “legalized” in this country. Unfortunately, such an approach is often reflected in the way the content of the courses in the history of economics is composed today. However, over the past decade, the information on the renowned Russian economists of the 19th and 20th centuries has been included into the publications prepared by such economists as A. Abalkin, B. Tebiyev, E. Koritsky, G. Nintsiyeva. The article author also examines the way the issue is discussed in the PhD and doctoral theses that have been defended recently.

*Key words: history, economics in Russia, Russian expatriate economists*

**Круглый стол «Налоговая политика России в современных условиях»**

«Финансовый журнал» представляет материалы круглого стола, посвященного проблемам налогообложения в Российской Федерации. Это мероприятие прошло в декабре 2010 г. в Академии бюджета и казначейства Минфина России, в его работе приняли участие представители Министерства финансов России, Совета Федерации, преподаватели, аспиранты, студенты Академии бюджета и казначейства Минфина России, сотрудники НИФИ АБиК Минфина России.

**Tax Policy in Today’s Russia Roundtable Discussion**

The Editorial Board of the *Finansovy Zhurnal* (The Journal of Finance) publishes here the materials related to the Tax Policy in Today’s Russia roundtable discussion that was organized in December 2010 by the Budget and Treasury Academy of the Ministry of Finance of the Russian Federation. The representatives of the Ministry of Finance of the Russian Federation, the Federation Council, the staff of the Financial Research Institute and the teaching staff, undergraduate and postgraduate students of the Budget and Treasury Academy of the Ministry of Finance of the Russian Federation took part in the discussion.