

УНИВЕРСИТЕТ при МЕЖПАРЛАМЕНТСКОЙ АССАМБЛЕЕ ЕврАзЭС
Факультет экономики и таможенного дела
Кафедра экономики и финансов

О. А. Галочкина
К. А. Кожухина

ФИНАНСЫ

Учебник

Санкт-Петербург
2019

УДК 336.1
ББК 65.26
Г82

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

С. А. Белозеров,
профессор Санкт-Петербургского государственного университета,
доктор экономических наук, профессор;

Т. Н. Кошелева,
профессор Санкт-Петербургского государственного университета
гражданской авиации, доктор экономических наук, доцент

Г82

Галочкина О. А., Кожухина К. А.,

Финансы: Учебник. — СПб.: Изд-во Университета при МПА
ЕврАзЭС, 2019. — 272 с. — (Серия «Учебники Университета при МПА
ЕврАзЭС»)

ISBN 978-5-91950-072-8

В учебнике «Финансы» авторы раскрывают сущность и функции финансов, их значение в общественном воспроизводстве. Особое внимание уделяется управлению финансами в современных условиях. Отдельно рассмотрена структура бюджетной системы РФ, налоговая система РФ, государственный и муниципальный кредит, особенности организации финансов юридических и физических лиц.

Актуализированы вопросы, связанные с отдельными направлениями бюджетных расходов, обусловленных социальными приоритетами государственной финансовой политики.

Учебник предназначен для студентов, магистрантов и аспирантов, обучающихся по экономическим специальностям.

УДК 336.1
ББК 65.26

ISBN 978-5-91950-072-8

© Галочкина О. А., Кожухина К. А., 2019
© Университет при МПА ЕврАзЭС, 2019

Содержание

Введение.	7
ГЛАВА I. СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВ КАК СПЕЦИФИЧЕСКОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ КАТЕГОРИИ	
1.1. Социально-экономическая сущность и функции финансов.	10
1.2. Финансовые ресурсы и их классификация.	12
1.3. Финансовая система РФ.	15
Вопросы для самопроверки.	17
Контрольный тест.	17
Ответы на контрольный тест.	18
Список рекомендуемой литературы.	19
ГЛАВА II. ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ	
2.1. Финансовая политика государства.	20
2.2. Управление финансами. Органы управления финансами, их функции.	23
Вопросы для самопроверки.	30
Практикум.	30
Контрольный тест.	31
Ответы на контрольный тест.	32
Список рекомендуемой литературы.	33
ГЛАВА III. ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ	
3.1. Финансовый рынок в финансовой системе страны: структура, функции и участники.	34
3.2. Государственное регулирование финансового рынка: сущность, сферы и рычаги регулирования.	37
3.3. Рынок ценных бумаг, его виды, профессиональные участники.	41
Вопросы для самопроверки.	46
Практикум.	46
Контрольный тест.	46
Ответы на контрольный тест.	48
Список рекомендуемой литературы.	49

Содержание

ГЛАВА IV. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ

4.1. Сущность и виды финансового планирования и прогнозирования	50
4.2. Финансовый баланс государства	54
Вопросы для самопроверки	55
Практикум	55
Контрольный тест	56
Ответы на контрольный тест.	57
Список рекомендуемой литературы	58

ГЛАВА V. ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ

5.1. Сущность и виды финансового контроля.	59
5.2. Органы финансового контроля в РФ и их функции	63
Вопросы для самопроверки	65
Практикум	65
Контрольные тесты	67
Ответы на контрольный тест:	69
Список рекомендуемой литературы	69

ГЛАВА VI. БЮДЖЕТ И ЕГО РОЛЬ В ЭКОНОМИКЕ

6.1. Бюджет как финансовая категория, его сущность и функции.	72
6.2. Состав и структура доходов бюджетов	74
6.3. Состав и структура расходов бюджетов	77
Вопросы для самопроверки	80
Контрольный тест	81
Ответы на контрольный тест.	82
Практикум	82
Список рекомендуемой литературы	83

ГЛАВА VII. НАЛОГОВАЯ СИСТЕМА РФ

7.1. Сущность, функции и классификация налогов	84
7.2. Налоговая система РФ	87
7.3. Современная налоговая политика РФ	89
Вопросы для самопроверки	90
Контрольный тест	90
Ответы на контрольный тест:	92
Практикум	92
Список рекомендуемой литературы	93

**ГЛАВА VIII. БЮДЖЕТНОЕ УСТРОЙСТВО
И БЮДЖЕТНЫЙ ПРОЦЕСС**

8.1. Основы бюджетного устройства и построения бюджетной системы.	94
8.2. Бюджетный процесс.	96
8.3. Бюджетный федерализм.	103
Вопросы для самопроверки.	104
Контрольный тест.	105
Ответы на контрольный тест.	106
Практикум.	107
Список рекомендуемой литературы.	112

ГЛАВА IX. ВНЕБЮДЖЕТНЫЕ ФОНДЫ

9.1. Социально-экономическая сущность, особенности и виды внебюджетных фондов.	113
9.2. Характеристика социальных внебюджетных фондов.	115
Вопросы для самопроверки.	126
Практикум.	126
Контрольный тест.	128
Ответы на контрольный тест.	129
Список рекомендуемой литературы.	129

ГЛАВА X. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ КРЕДИТ В РФ

10.1. Сущность и значение государственного и муниципального кредита.	130
10.2. Формы государственного кредита. Займы, их классификация.	137
10.3. Государственный долг, его виды.	140
10.4. Управление государственным долгом.	148
Вопросы для самопроверки.	149
Практикум.	149
Контрольный тест.	150
Ответы на контрольный тест.	151
Список рекомендуемой литературы.	152

ГЛАВА XI. МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ФИНАНСЫ

11.1. Муниципальные финансы, сущность и функции.	153
11.2. Местные бюджеты, их доходы и расходы.	156
11.3. Межбюджетные отношения.	162
Вопросы для самопроверки.	164

Содержание

Практикум	164
Контрольный тест	166
Ответы на контрольный тест.	167
Список рекомендуемой литературы	168
ГЛАВА XII. ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЯ	
12.1. Сущность и особенности организации финансов предприятий.	170
12.2. Функции финансов предприятий.	170
12.3. Принципы организации финансов предприятий	172
12.4. Финансовый механизм предприятия	174
12.5. Особенности организации финансов хозяйствующих субъектов различных форм собственности	174
12.6. Финансы зарубежных корпоративных структур	186
12.7. Финансы корпоративных групп в России	192
ГЛАВА XIII. КАПИТАЛ ПРЕДПРИЯТИЯ	
13.1. Сущность капитала организации	200
13.2. Основной капитал.	202
13.3. Понятие оборотного капитала организации.	215
ГЛАВА XIV. ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПРЕДПРИЯТИЙ	
14.1. Доходы предприятий	223
14.2. Расходы предприятий.	225
ГЛАВА XV. ПРИБЫЛЬ И РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ КАК ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	
15.1. Понятие прибыли	239
15.2. Рентабельность предприятия	245
Вопросы для самопроверки.	246
Контрольный тест	247
Ответы на контрольный тест.	248
Практикум.	249
Список рекомендуемой литературы	251
Заключение	253
Глоссарий.	254
Список литературы	270

Введение

Финансы являются ключевой категорией рынка, они занимают ведущее положение в экономических отношениях, с их помощью государство регулирует экономические процессы.

В XIII–XIV вв. термин «финансы» получил международное признание, когда под ним стали понимать совокупность всех материальных средств, имеющихся в распоряжении государства: его доходов, расходов и долгов. Происхождение финансов связывается, во-первых, с развитием товарно-денежных отношений и, во-вторых, с образованием государственного аппарата и обеспечением его функций (затраты на ведение войн, содержание чиновников, строительство общественных сооружений).

После окончания Второй мировой войны понимание финансов эволюционировало в связи с развитием рыночных отношений, происходящими объективными процессами демократизации общественной жизни и изменением экономической роли государства в жизни общества. Хозяйственные и управленческие функции стали присущи более широкому кругу рыночных агентов (например, отдельных территорий), увеличилась значимость финансов, сосредоточенных в руках юридических и физических лиц, членов экономических сообществ, участников мировых финансовых рынков. Появились новые формы отношений (залоговые, вексельные, биржевые, кредитные и др.), охватывающие действия разнообразных рыночных субъектов во всех сферах их деятельности. Расширилось и усложнилось понятие финансовой системы, оно перестало ограничиваться только общегосударственными финансами, которые сохранили свою значимость как публичные финансы или собственно финансы, но представляли собой лишь часть финансов страны.

Становление рыночных методов хозяйствования в Российской Федерации существенно меняет роль финансовых рычагов в экономике. От эффективности финансовой политики государства зависит состояние хозяйственной жизни страны. Финансовое положение предприятия определяет его конкурентоспособность и перспективы роста. В свою очередь, финансовое положение предприятия во многом зависит от умения управлять финансами. Именно поэтому изучение данного курса является весьма актуальным.

Предлагаемый учебник посвящён анализу российской модели финансовых отношений на современном этапе развития. В нём раскрыта сущность основных финансово-экономических категорий, дана характеристика государственных и местных финансов, охарактеризованы финансовая, бюджетная и налоговая системы Российской Федерации.

Изучение современной модели финансовых отношений в России поможет студентам правильно ориентироваться в современной экономической политике, принимать решения, адекватные экономической ситуации в стране, сделать будущую профессиональную деятельность максимально эффективной.

В высшем учебном заведении при устном изложении учебного материала в основном используются словесные методы обучения, среди которых важное место занимает лекция. Её главная цель заключается в формировании логической основы для последующего усвоения студентами учебного материала. Не исключением в этом смысле является данный учебник.

Краткий теоретический материал в данном учебнике дополнен практическими примерами. После изложения каждой темы студентам предлагаются контрольные вопросы и тесты, чтобы они смогли проверить себя и отметить те основные моменты по каждой теме, которые являются наиболее значимыми для активного усвоения теоретического содержания учебной дисциплины.

В учебнике приведен и список обязательной и рекомендуемой литературы с целью облегчения поиска обучающимися наиболее адекватной современным условиям хозяйствования учебных и научных изданий.

Часть I

ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА РФ

ГЛАВА I.

СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВ КАК СПЕЦИФИЧЕСКОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ КАТЕГОРИИ

1.1. Социально-экономическая сущность и функции финансов

Финансы являются исторической, экономической и материальной категорией. Эволюция понимания финансов характеризует их как историческую категорию. Как экономическая категория финансы отражают устойчивые внутренние и внешние взаимосвязи (отношения) между субъектами рынка (государством, муниципалитетами, юридическими лицами, физическими лицами, членами экономических сообществ) по поводу достижения ими присущих им интересов в формировании и использовании фондов денежных средств. Совокупность или система финансовых отношений всех субъектов рынка раскрывает социально-экономическую сущность финансов.

Финансовые отношения охватывают две сферы:

- экономические денежные отношения, связанные с формированием и использованием централизованных денежных фондов государства, аккумулируемых в государственной бюджетной системе и правительственных внебюджетных фондах;
- экономические денежные отношения, опосредствующие кругооборот децентрализованных денежных фондов предприятий.

Каждому из перечисленных субъектов рынка присущи свои финансовые отношения, имеющие специфические особенности. Так, финансовые отношения юридических лиц подразделяются на внешние и внутренние (рис. 1). Финансовые

1.1. Социально-экономическая сущность и функции финансов

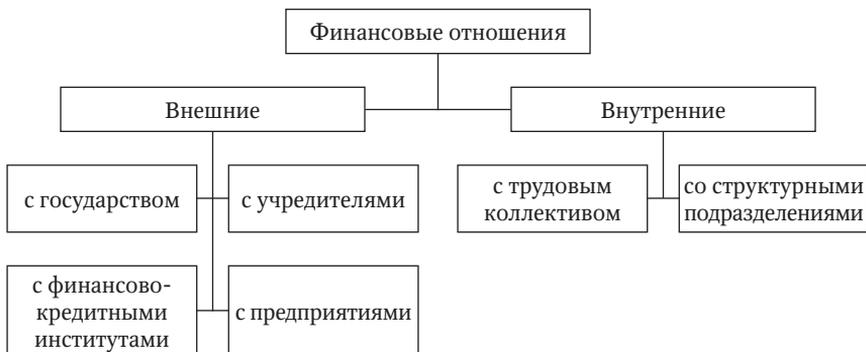


Рис. 1. Финансовые отношения юридического лица

отношения государства, муниципалитетов, физических лиц и экономических сообществ имеют присущие им особенности. Как материальная категория, финансы представляет собой определённую сумму ценностей, экономических благ, находящихся в распоряжении различных субъектов финансовых отношений и характеризуются понятием финансовых ресурсов. Как нормативно-правовая категория, финансы есть определённые установления, порождающие конкретные финансовые обязательства между субъектами финансовых отношений.

Финансы как экономическая категория представляют собой систему распределительных денежных отношений, возникающих в ходе формирования, распределения, перераспределения и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств у субъектов, участвующих в создании совокупного общественного продукта для осуществления экономических, социальных и политических задач.

Для финансов как экономической категории характерны три функции:

1. Распределительная

Распределение национального дохода заключается в создании основных или первичных доходов. Их сумма равна национальному доходу. Основные доходы формируются при распределении национального дохода среди участников материального производства. Они делятся на 2 группы: а) зарплата рабочих и служащих, б) доходы фермеров, занятых в сфере материального производства.

Однако первичные доходы не образуют общественных денежных средств, достаточных для развития приоритетных отраслей народного хозяйства (сельское хозяйство, транспорт, энергетика и др.), обеспечения обороноспособности страны, удовлетворения материальных и культурных потребностей населения. Необходимо дальнейшее перераспределение национального дохода. Перераспределение связано с межотраслевым и территориальным перераспределением средств в интересах наиболее эффективного и рационального использования доходов и накоплений предприятий и организаций; с наличием непроизводственной сферы, в которой национальный доход не создаётся (просвещение, здравоохранение, социальное обеспечение, управление); с перераспределением доходов между различными социальными группами населения. В результате образуются вторичные или производные доходы. Это — доходы, полученные в отраслях непроизводственной сферы, налоги. Вторичные доходы служат для формирования конечных пропорций использования национального дохода.

2. Контрольная

Финансы объективно отражают ход распределительного процесса. Контрольная функция проявляется в контроле за распределением ВВП по соответствующим фондам и расходованием их по целевому назначению. Одна из важных задач финансового контроля состоит в проверке точного соблюдения финансового законодательства по финансовым вопросам, своевременности и полноты выполнения финансовых обязательств перед бюджетной системой, налоговой службой, банками, а также взаимных обязательств предприятий по расчётам и платежам.

3. Регулирующая или стимулирующая

Эта функция связана с вмешательством государства через финансы (государственные расходы, налогообложение, кредитование, денежно-кредитную политику и др.) в процесс воспроизводства. Однако на сегодняшний день регулирующая функция развита слабо.

1.2. Финансовые ресурсы и их классификация

Финансовые ресурсы — это материальная форма финансов или количественная характеристика финансового результата процесса воспроизводства за определенный период. Финансовые ресурсы субъ-

1.2. Финансовые ресурсы и их классификация

ектов финансовых отношений различаются специфическими формами и методами их формирования и использования, функциональным назначением, то есть соответствующим финансовым механизмом.

Рассмотрим классификацию финансовых ресурсов по разным признакам.

1) *по элементам финансовой системы:*

- финансовые ресурсы государства;
- финансовые ресурсы региона;
- финансовые ресурсы муниципальных образований;
- финансовые ресурсы юридических лиц;
- финансовые ресурсы физических лиц;

2) *по уровню централизации:*

- централизованные;
- децентрализованные;

3) *по источникам:*

- собственные;
- заёмные;
- привлечённые;

4) *по форме образования:*

- фондовые;
- нефондовые;

5) *по методам формирования:*

- самофинансирование;
- бюджетное финансирование;
- кредитование;
- самокредитование;

6) *по каналам использования:*

- на текущее потребление;
- на инвестирование;
- на образование финансовых резервов.

Централизованные или публичные финансы — это финансы, находящиеся в собственности государства и муниципальных образований (районов, городских округов, внутригородских муниципальных образований городов федерального значения Москвы, Санкт-Петербурга и Севастополя, городских и сельских поселений). Они представлены бюджетными ресурсами, государственными и муниципальными займами.

Бюджетные ресурсы в РФ являют собой средства бюджетов трёх уровней управления (федерального, регионального (85 субъектов Федерации) и местного (муниципального), а также бюджетов государственных (федеральных и территориальных) внебюджетных фондов социального назначения (Пенсионного фонда, Фонда социального страхования, Фонда обязательного медицинского страхования). Бюджетные ресурсы формируются за счёт налоговых и неналоговых доходов, трансфертов (безвозмездных перечислений от бюджетов других уровней) и целевых бюджетных фондов, представляющих фонды денежных средств, используемых по отдельной смете. Бюджетные ресурсы имеют строго целевое направление их использования.

Государственные и муниципальные займы есть денежные средства, привлекаемые от физических, юридических лиц, иностранных государств, международных финансовых организаций, по которым возникают долговые обязательства Российской Федерации, субъектов РФ, муниципальных образований как заемщиков или гарантов. Они осуществляются путём эмиссии и размещения ценных бумаг, получения кредитов у специализированных финансово-кредитных институтов и у иностранных государств.

Децентрализованные финансы — это денежные фонды, находящиеся в собственности юридических (коммерческих и некоммерческих) физических лиц и экономических сообществ. Коммерческие предприятия (государственные и муниципальные, негосударственные) играют решающую роль в создании денежных фондов страны, они обладают реальной финансовой независимостью, самостоятельно распределяют выручку от реализации продукции, распоряжаются прибылью, изыскивают средства для инвестирования, привлекая заёмные средства на финансовых рынках. Финансовые ресурсы некоммерческих организаций (благотворительных, религиозных, добровольных союзов, фондов, ассоциаций) формируются за счёт добровольных взносов и пожертвований, поступлений от учредителей, бюджетных средств. Финансы физических лиц также играют значительную роль в формировании централизованных финансов посредством налоговых платежей.

В составе децентрализованных финансов выделяют финансы экономических сообществ и финансовых посредников (коммерческих банков, сберегательных институтов, паевых фондов, финансовых компаний, финансовых агентств и др.), которые организуют взаимо-

действие лиц, имеющих временно свободные денежные средства, с лицами, нуждающимися в дополнительных денежных средствах.

Главным условием роста финансовых ресурсов является увеличение темпов роста НД. Именно рост чистого дохода и основной его финансовой формы — прибыли обуславливает высокие или низкие темпы роста финансовых ресурсов.

Кроме стоимости ВВП, важный источник финансовых ресурсов образуют доходы от внешнеэкономической деятельности. Финансовые ресурсы формируются и за счёт части национального богатства, вовлекаемой в хозяйственный оборот (переходящие остатки бюджетных средств, резервные фонды страховых организаций, средства от продажи части золотого запаса и др.).

1.3. Финансовая система РФ

Финансовая система, отражая общественно-политическую и социально-экономическую стороны жизни общества, выступает как многоуровневая структура, охватывающая финансовые ресурсы всех субъектов финансовых отношений в форме различных по назначению денежных фондов. Можно трактовать финансовую систему и как совокупность групп финансовых отношений, взятых в их взаимодействии и взаимосвязи через денежные или финансовые потоки.

Денежные потоки как постоянное движение денежных фондов требуют чёткой организации денежных расчётов, различающихся как односторонние, двусторонние и многосторонние.

Финансовая система РФ как совокупность финансовых отношений может быть выделена в четыре крупные сферы, образующие финансовую систему.

Структура финансовой системы РФ включает в себя:

А. Государственные финансы:

- государственный бюджет;
- государственные внебюджетные фонды;
- государственный кредит.

Б. Региональные (местные) финансы:

- региональный (местный) бюджет;

- внебюджетные региональные фонды;

- муниципальные займы.

В. Финансы юридических лиц:

- финансы предприятий, организаций, учреждений, осуществляющих коммерческую деятельность;

- финансы предприятий, организаций, учреждений, осуществляющих некоммерческую деятельность;

- финансы общественных объединений.

Г. Финансы физических лиц (граждан).

Публичные финансы представлены бюджетной системой страны и государственным кредитом.

Общегосударственные централизованные фонды денежных ресурсов формируются путём распределения и перераспределения национального дохода, созданного в отраслях материального производства и сферы услуг. Формами использования финансовых ресурсов являются бюджетные и внебюджетные фонды, обеспечивающие потребности государства в решении экономических, политических и социальных задач.

Государственный кредит отражает кредитные отношения по поводу мобилизации государством временно свободных денежных средств предприятий, организаций и населения на началах платности и возвратности для финансирования государственных расходов.

Финансы хозяйствующих субъектов, или финансы организаций и предприятий различных форм собственности есть относительно самостоятельное звено финансов государства. Именно в этом звене формируется основная часть доходов, которая в последующем, в результате перераспределения по установленным государством правилам, формирует доходы бюджетов всех уровней, а также внебюджетных фондов.

Ведущим звеном финансовой системы РФ являются государственные финансы, где сосредоточена большая часть её ресурсов, первичным или исходным — финансы (юридических лиц, предприятий и организаций) и финансы физических лиц.

Финансы коммерческих предприятий характеризуются специфическими финансовыми отношениями и финансовыми интересами, собственной финансовой базой, специфическими методами формирования и использования денежных фондов, выполняет в общественной системе страны свои функции.

Вопросы для самопроверки

1. Дайте определение финансов.
2. Перечислите функции финансов.
3. Перечислите источники финансовых ресурсов.
4. Дайте определение финансовой системы.
5. Охарактеризуйте структуру финансовой системы РФ.

Контрольный тест

1. С чем связана объективная необходимость финансов?
 - а) с существованием государства
 - б) с потребностями хозяйствующих субъектов и государства в финансовых ресурсах
 - в) с товарно-денежными отношениями
 - г) с товарным производством
2. Сущность финансов проявляется в функциях:
 - а) образования и использования денежных фондов
 - б) аккумулирующей, стимулирующей, контрольной
 - в) распределительной, контрольной, стимулирующей
3. Финансы — это:
 - а) денежные распределительные отношения по поводу формирования централизованных и децентрализованных денежных средств
 - б) денежные фонды
 - в) денежные распределительные отношения по поводу создания и использования фондов денежных средств
 - г) денежные ресурсы.
4. Финансовая система состоит из следующих подсистем:
 - а) государственные и муниципальные финансы, финансы хозяйствующих субъектов, финансы граждан, финансы хозяйствующих субъектов
 - в) государственные и муниципальные финансы, финансы хозяйствующих субъектов, страхование
5. К финансовым ресурсам относятся:
 - а) денежные доходы хозяйствующих субъектов и государства
 - б) денежные ресурсы предприятий, организаций, государства, населения
 - в) денежные ресурсы предприятий и граждан
 - г) денежные поступления в бюджет и внебюджетные фонды

Глава I. Сущность финансов как специфической экономической категории

6. Денежные фонды, формируемые за счёт финансовых ресурсов:
- а) финансовые рынки
 - б) финансовые резервы
 - в) финансовые инструменты
 - г) финансовые фонды
7. Какие из перечисленных подразделений входят в состав финансовой системы?
- а) государственные финансы
 - б) кредитно-банковская система
 - в) центральный банк
 - г) фондовый рынок
8. На какой стадии общественного производства возникают финансовые отношения:
- а) на стадии производства
 - б) на стадии распределения
 - в) на стадии распределения и обмена
 - г) на стадии производства и обмена
9. Формами финансового обеспечения потребностей общественного производства являются:
- а) самофинансирование и государственное финансирование
 - б) кредитование
 - в) государственное финансирование
 - г) самофинансирование, кредитование и государственное финансирование
10. В условиях экономики государственное регулирование экономических процессов осуществляется в следующих формах:
- а) саморегулирование
 - б) кредитование
 - в) государственное регулирование
 - г) саморегулирование, кредитование, государственное регулирование

Ответы на контрольный тест

Номер вопроса	Варианты ответов
1	б)
2	в)
3	в)
4	а)

1.3. Финансовая система РФ

Номер вопроса	Варианты ответов
5	б)
6	г)
7	а)
8	б)
9	г)
10	г)

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. *Лупей Н.А.* Финансы: Учебное пособие / Лупей Н.А., Соболев В.И., 3-е изд., исправ. и доп. — М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2018. — 448 с. (Бакалавриат).
2. *Мысляева И.Н.* Государственные и муниципальные финансы: учебник / И.Н. Мысляева. — 4-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2018. — 444 с. (Высшее образование: Бакалавриат).
3. *Никитина Н.В.* Корпоративные финансы: Учебное пособие / Н.В. Никитина, В.В. Янов. 2-е изд.; стереотип. — М.: КноРус, 2013. — 486 с.
4. *Федулова С.Ф.* Финансы / С.Ф. Федулова. — М.: КноРус, 2013. — 400 с.
5. Финансы / ред. Л.А. Дробозина. — М.: Юнити, 2013. — 527 с.
6. Финансы и кредит: Учебное пособие / ред. А.М. Ковалева. — М.: Финансы и статистика, 2017. — 512 с.

ГЛАВА II.

ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА.

УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ

2.1. Финансовая политика государства

Государство в процессе своего функционирования осуществляет деятельность в различных сферах общественной жизни. Объектом этой деятельности выступают экономика в целом, а также отдельные составные элементы: цена, денежное обращение, финансы, кредит, валютные отношения и т.п.

Финансовая политика есть особая сфера деятельности государства, направленная на мобилизацию финансовых ресурсов, их рациональное распределение и эффективное использование для осуществления государством его функций. Финансовая политика является составной частью экономической политики государства. В ней конкретизируются главные направления развития народного хозяйства, определяется общий объём финансовых ресурсов, их источники и направления использования, разрабатывается механизм регулирования и стимулирования финансовыми методами социально-экономических процессов.

Финансовая политика государства базируется на следующих основных принципах:

1. Выработка научно обоснованной концепции развития финансов.
2. Концентрация части финансовых ресурсов в централизованных фондах государства.
3. Определение основных направлений использования финансовых ресурсов государства.
4. Осуществление практических действий, направленных на достижение поставленных целей, определение финансового воздействия на развитие экономики.

2.1. Финансовая политика государства

Совокупность государственных мероприятий по использованию финансовых отношений, направленных на достижение эффективной мобилизации финансовых ресурсов, их перераспределения и использования в рамках единой экономической системы, с целью обеспечения выполнения государством его функций и создания условий для экономической стабильности и прогресса общества.

Содержание финансовой политики охватывает широкий комплекс мероприятий:

- разработку общей концепции финансовой политики, определение её основных направлений, целей, главных задач;
- создание адекватного финансового механизма;
- управление финансовой деятельностью государства и других субъектов экономики.

Задачи финансовой политики включают в себя:

- 1) обеспечение условий для формирования максимально возможных финансовых ресурсов;
- 2) установление рационального с точки зрения государства распределения и использования финансовых ресурсов;
- 3) организация регулирования и стимулирования экономических и социальных процессов финансовыми методами;
- 4) выработка финансового механизма и его развитие в соответствии с изменяющимися целями и задачами стратегии;
- 5) создание эффективной и максимально деловой системы управления финансами.

Основу финансовой политики составляет финансовая стратегия — долговременный курс финансовой политики, ориентирующийся на перспективу и предусматривающий решение крупномасштабных задач, вытекающих из особенностей функционирования экономики и социальной сферы страны. Одновременно с этим государство осуществляет финансовую тактику, нацеленную на решение задач конкретного этапа развития общества путём своевременного изменения способов организации финансовых связей, эффективного использования финансовых ресурсов, регулирования экономических и социальных процессов и стимулирования передовых направлений развития производительных сил, отдельных территорий и отраслей экономики. Все эти мероприятия тесно взаимосвязаны между собой и взаимозависимы.

Важной составной частью финансовой политики является установление финансового механизма, при помощи которого происходит осуществление всей деятельности государства в области финансов. Финансовый механизм представляет собой систему установленных государством форм, видов и методов организации финансовых отношений. К элементам финансового механизма относятся формы финансовых ресурсов, методы их формирования, система законодательных норм и нормативов, которые используются при определении доходов и расходов государства, организация бюджетной системы, финансов предприятий и рынка ценных бумаг.

Развитие государства связано с изменением финансовой политики. Анализ применявшейся различными государствами финансовой политики позволяет выделить три основных типа:

1. Классическая.

Основное её направление — невмешательство государства в экономику, сохранение свободной конкуренции, использование рыночного механизма как главного регулятора экономических процессов. Существовала до 20-х годов XX века.

2. Регулирующая.

Финансовая политика наряду с её традиционными задачами стала преследовать цель использовать финансовый механизм для регулирования экономики и социальных отношений в целях обеспечения полной занятости населения. Основными инструментами вмешательства в экономику становятся государственные расходы, система налогов, кредитный механизм. Кроме экономического роста и занятости, государство регулирует денежное обращение, валютный курс, социальные факторы экономики, структурную перестройку хозяйства.

3. Планово-директивная финансовая политика.

Применяется в странах, использующих административно-командную систему управления экономикой. Цель финансовой политики в этих условиях состоит в обеспечении максимальной концентрации финансовых ресурсов у государства для их последующего распределения в соответствии с основными направлениями государственного плана. Финансовая политика тесно связана с кредитно-денежной политикой государства, которая представляет собой часть социально-экономической политики, направленной на борьбу с инфляцией, безработицей и обеспечением стабильных темпов экономического развития.

2.2. Управление финансами. Органы управления финансами, их функции

Основа современной финансовой политики РФ заключается в признании свободы предпринимательской деятельности, введении разнообразных форм хозяйствования, приватизации государственной собственности и переходе к смешанной экономике, базирующейся на умелом сочетании частных и государственных хозяйствующих субъектов.

2.2. Управление финансами. Органы управления финансами, их функции

Управление определяется как совокупность приёмов и методов целенаправленного воздействия на объект для достижения определённого результата. Управление присуще всем сферам человеческой деятельности, в том числе финансовой. Все органы государственной власти в лице соответствующих управленческих структур, а также органы местного самоуправления осуществляют финансовую деятельность и воздействуют на неё. Управление финансами есть воздействие на финансовые отношения. Оно осуществляется через финансовую политику с помощью разнообразных приёмов и методов, в том числе стимулов и санкций.

Объектами управления являются разнообразные виды финансовых отношений. Можно выделить следующие объекты: финансы юридических лиц, государственные финансы, финансы населения, муниципальные финансы.

Субъекты управления — те организационные структуры, которые осуществляют управление. К ним относятся финансовые службы предприятий, государственные финансовые органы, сами граждане, финансовые органы на местах. Совокупность всех организационных структур, осуществляющих управление финансами, называется финансовым аппаратом.

В процессе управления финансами органы управления осуществляют следующие функции: финансовое планирование; оперативное управление финансами; финансовый контроль. *Финансовое планирование* предусматривает составление среднесрочных и текущих планов формирования и использования финансовых ресурсов. В управлении финансами осуществляется составление финансовых балансов и финансовых планов. *Оперативное управление финансами* включает комплекс

действий по исполнению плановых заданий, связанных с формированием финансовых ресурсов и финансовым обеспечением мероприятий, предусмотренных плановыми документами. *Финансовый контроль* предусматривает проверку законности, правильности образования денежных фондов, их эффективного и целевого использования.

Общее управление финансами осуществляют высшие органы власти и управления. В зависимости от государственного устройства высшими законодательными органами выступают различные образования. Так, в США — это Конгресс, в Великобритании — Парламент, в Германии — Бундестаг, во Франции — Национальное собрание, в России — Федеральное собрание (ФС).

Президент РФ, Государственная Дума ФС РФ, Совет Федерации ФС РФ, Правительство РФ осуществляют общее руководство государственными финансами. Перечислим основные функции данных органов:

- определение основных направлений финансовой политики Российской Федерации;
- подготовка, рассмотрение и принятие федерального бюджета;
- исполнение федерального бюджета;
- контроль за исполнением федерального бюджета.

На общегосударственном уровне аппарат оперативного управления финансовой системой включает следующие органы:

— *профильные комитеты по бюджету, налогам, банкам и финансам Государственной Думы и Совета Федерации;*

— *Счётная палата РФ* является постоянно действующим органом государственного финансового контроля, образуемым Федеральным собранием и подотчётным ему. Счётная палата осуществляет контроль за исполнением федерального бюджета на основе принципов законности, объективности, независимости и гласности;

— *Министерство финансов РФ* (Минфин России) является федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции по выработке государственной политики и нормативно-правовому регулированию в сфере бюджетной, налоговой, страховой, валютной, банковской деятельности, государственного долга, аудиторской деятельности, бухгалтерского учёта и бухгалтерской отчётности, производства, переработке и обращения драгоценных металлов и драгоценных камней, таможенных платежей; определения таможенной стоимости товаров и транспортных средств; инвестирования средств для фи-

2.2. Управление финансами. Органы управления финансами, их функции

нансирования накопительной части трудовой пенсии; организации и проведения лотерей, азартных игр и пари; производства и оборота защищенной полиграфической продукции; финансового обеспечения государственной службы; противодействия легализации доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма.

Министерство финансов РФ осуществляет следующие основные функции:

- разрабатывает и представляет в Правительство РФ проекты федеральных конституционных законов, федеральных законов и актов Президента РФ и Правительства РФ по вопросам;
- организации и функционирования бюджетной системы РФ, определения основ бюджетного процесса;
- составления проекта федерального бюджета на очередной финансовый год, порядка исполнения федерального бюджета в очередном финансовом году, отчётности о его исполнении;
- разграничения бюджетных полномочий между Российской Федерацией, субъектами РФ и органами местного самоуправления;
- регулирование финансовых взаимоотношений федерального бюджета с бюджетами субъектов РФ и местными бюджетами и др.;
- разрабатывает и утверждает: порядок составления и исполнения федерального бюджета, бюджетов государственных внебюджетных фондов; порядок ведения бюджетной росписи федерального бюджета; порядок составления отчётности об исполнении федерального бюджета, бюджетов государственных внебюджетных фондов и консолидированного бюджета Российской Федерации и др.;
- осуществляет: составление проекта федерального бюджета на очередной финансовый год, организацию исполнения федерального бюджета; представление в Правительство РФ отчётов об исполнении федерального бюджета и консолидированного бюджета РФ; иные полномочия, предусмотренные законодательством.

Министерство финансов РФ осуществляет координацию и контроль за деятельностью находящихся в его ведении:

- Федеральной налоговой службы;
- Федеральной службы страхового надзора;
- Федеральной службы финансово-бюджетного надзора;
- Федеральной службы по финансовому мониторингу;
- Федерального казначейства.

Федеральное казначейство (Казначейство России) является федеральным органом исполнительной власти (федеральной службой), осуществляющим в соответствии с законодательством РФ правоприменительные функции по обеспечению исполнения федерального бюджета, кассовому обслуживанию исполнения бюджетов бюджетной системы РФ, предварительному и текущему контролю за ведением операций со средствами федерального бюджета главными распорядителями и получателями средств федерального бюджета.

Центральный банк РФ (Банк России) во взаимодействии с Правительством РФ разрабатывает и проводит единую денежно-кредитную политику; осуществляет обслуживание счетов бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ, посредством проведения расчётов по поручению уполномоченных органов исполнительной власти и государственных внебюджетных фондов, на которые возлагаются организация исполнения и исполнение бюджетов; проводит анализ и прогнозирование состояния экономики РФ в целом и по регионам, прежде всего, денежно-кредитных, валютно-финансовых и ценовых отношений, публикует соответствующие материалы и статистические данные.

Федеральная налоговая служба (ФНС России) является федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции по контролю и надзору за соблюдением налогового законодательства; за правильностью исчисления, полнотой и своевременностью внесения в соответствующий бюджет налогов и сборов, в случаях, предусмотренных законодательством РФ; за правильностью исчисления, полнотой и своевременностью внесения в соответствующий бюджет иных обязательных платежей; а также за производством и оборотом этилового спирта, спиртосодержащей, алкогольной и табачной продукции и за соблюдением валютного законодательства РФ в пределах компетенции налоговых органов. Служба является уполномоченным федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим государственную регистрацию юридических лиц, физических лиц в качестве индивидуальных предпринимателей и крестьянских (фермерских) хозяйств, а также уполномоченным федеральным органом исполнительной власти, обеспечивающим представление в делах о банкротстве и в процедурах банкротства требований об уплате обязательных платежей и требований РФ по денежным обязательствам.

2.2. Управление финансами. Органы управления финансами, их функции

Единую централизованную систему налоговых органов в РФ составляют:

- Федеральная налоговая служба (далее — ФНС);
- её территориальные органы: управления ФНС по субъектам РФ; межрегиональные инспекции ФНС; инспекции ФНС по районам, районам в городах, городам без районного деления; инспекции ФНС межрайонного уровня.

Федеральная служба страхового надзора является федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции по контролю и надзору в сфере страховой деятельности. Основными функциями Федеральной службы страхового надзора являются:

- принятие решений о выдаче или отказе в выдаче лицензий; об аннулировании, ограничении, приостановлении, восстановлении действия и отзыве лицензий;
- выдача и отзыв квалификационных аттестатов;
- ведение Единого государственного реестра субъектов страхового дела, реестра объединений субъектов страхового дела;
- осуществление контроля за соблюдением субъектами страхового дела страхового законодательства, в том числе путём проведения проверок их деятельности;
- осуществление контроля за предоставлением субъектами страхового дела, в отношении которых принято решение об отзыве лицензии, сведений о прекращении их деятельности или об их ликвидации;
- получение, обработка и анализ отчётности, представляемой субъектами страхового дела;
- выдача предписаний субъектам страхового дела при выявлении нарушений ими страхового законодательства;
- обращение в случаях, предусмотренных законом, в суд с исками о ликвидации субъекта страхового дела — юридического лица или о прекращении субъектом страхового дела — физическим лицом деятельности в качестве индивидуального предпринимателя;
- обобщение практики страхового надзора; разработка и представление в установленном порядке предложений по совершенствованию страхового законодательства, регулирующего осуществление страхового надзора.

Федеральная служба финансово-бюджетного надзора является федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим

функции: а) по контролю и надзору в финансово-бюджетной сфере; б) органа валютного контроля.

Основные функции Федеральной службы финансово-бюджетного надзора включают:

- проведение ревизий и проверок правомерности и эффективности использования средств федерального бюджета, средств государственных внебюджетных фондов и материальных ценностей, находящихся в федеральной собственности, на территории РФ и за рубежом, а также осуществление таких ревизий и проверок по мотивированному обращению руководителей правоохранительных органов федерального уровня и руководителей правоохранительных органов субъектов РФ;

- проведение мероприятий по предупреждению, выявлению и пресечению нарушений законодательства РФ в финансово-бюджетной сфере;

- осуществление надзора за исполнением законодательства РФ о финансово-бюджетном контроле и надзоре органами финансового контроля федеральных органов исполнительной власти, органов государственной власти субъектов РФ и органов местного самоуправления;

- осуществление в пределах своей компетенции контроля за соответствием проводимых в Российской Федерации резидентами и нерезидентами (кроме кредитных организаций и валютных бирж) валютных операций законодательству РФ, условиям лицензий и разрешений, а также за соблюдением ими требований актов органов валютного регулирования и валютного контроля;

- организация с участием агентов валютного контроля, правоохранительных, контролирующих и иных федеральных органов исполнительной власти проверок полноты и правильности учёта и отчётности по валютным операциям, а также по операциям нерезидентов, осуществляемым в валюте Российской Федерации;

- организация формирования и ведения единой информационной системы контроля и надзора в финансово-бюджетной сфере.

Федеральная служба по финансовому мониторингу является федеральным органом исполнительной власти, уполномоченным принимать меры по противодействию:

- легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём;

- финансированию терроризма.

2.2. Управление финансами. Органы управления финансами, их функции

Федеральное казначейство РФ является федеральным органом исполнительной власти (федеральной службой), осуществляющим в соответствии с законодательством РФ функции по обеспечению исполнения федерального бюджета; кассовому обслуживанию исполнения бюджетов бюджетной системы РФ; предварительному и текущему контролю за ведением операций со средствами федерального бюджета главными распорядителями, распорядителями и получателями средств федерального бюджета.

Федеральная таможенная служба является федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим в соответствии с законодательством РФ функции по контролю и надзору в области таможенного дела, а также функции агента валютного контроля и специальные функции по борьбе с контрабандой, иными преступлениями и административными правонарушениями.

Федеральная служба по финансовым рынкам является федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции по принятию нормативных правовых актов, контролю и надзору в сфере финансовых рынков (за исключением страховой, банковской и аудиторской деятельности).

Федеральное агентство по управлению государственным имуществом (Росимущество) является федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции по управлению федеральным имуществом, функции по организации продажи приватизируемого федерального имущества, реализации имущества, арестованного во исполнение судебных решений или актов органов, которым предоставлено право принимать решения об обращении взыскания на имущество; функции по реализации конфискованного, движимого бесхозяйного, изъятого и иного имущества, обращённого в собственность государства в соответствии с законодательством РФ, функции по оказанию государственных услуг и правоприменительные функции в сфере имущественных и земельных отношений.

Исполнительные дирекции внебюджетных фондов социального назначения.

Органы, осуществляющие управление государственными финансами субъекта РФ, их функции определяются федеральным законодательством, конституциями (уставами) субъектов РФ, законами и иными нормативными актами субъектов РФ.

Обычно к данным органам относятся:

- высшее должностное лицо субъекта РФ;
- законодательный (представительный) орган субъекта РФ;
- высший орган исполнительной власти субъекта РФ;
- территориальные органы Министерства финансов РФ в субъекте РФ;
- иные органы.

Органы, осуществляющие управление муниципальными финансами, определяются уставом и иными правовыми актами муниципального образования, принятыми в соответствии с федеральным законодательством и законодательством соответствующего субъекта РФ. Как правило, к данным органам муниципального образования относятся:

- глава муниципального образования;
- представительный орган;
- исполнительный орган;
- иные органы.

Управление финансами на предприятиях и в отраслях народного хозяйства осуществляют финансовые отделы и службы предприятий, организаций и учреждений, а также финансовые отделы и управления сохранившихся министерств и ведомств.

Вопросы для самопроверки

1. Дайте определение финансовой политики.
2. Перечислите задачи финансовой политики.
3. Кто осуществляет функции управления государственными финансами Российской Федерации?

Практикум

Упражнение 1. Составить схему «Финансовая политика государства», классифицировав её типы, виды и формы.

Упражнение 2. Продумать основные направления совершенствования финансовой политики РФ на современном этапе.

Упражнение 3. Составить схему «Органы управления финансами в Российской Федерации».

2.2. Управление финансами. Органы управления финансами, их функции

Контрольный тест

1. Денежные документы, свидетельствующие о предоставлении займа или приобретении владельцем права на часть имущества:

- а) финансовые ресурсы
- б) ценные бумаги
- в) финансовые инструменты
- г) финансовые стимулы

2. Лицо, получающее комиссионные при продаже или покупке ценных бумаг по поручению клиента:

- а) инвестор
- б) сберегатель
- в) брокер
- г) эмитент

3. В современной России приоритет в разработке финансовой политики принадлежит:

- а) Государственной Думе
- б) Правительству
- в) Президенту
- г) Министерству финансов

4. Полноту, правильность и своевременность поступления в бюджет платежей, сборов и налогов в РФ контролирует:

- а) Счётная палата
- б) Центральный банк
- в) Министерство финансов
- г) Министерство по налогам и сборам

5. Составная часть экономической политики, совокупность мероприятий государства по организации и использованию финансов для осуществления своих функций:

- а) финансовая стратегия
- б) финансовая политика
- в) финансовая концепция
- г) финансовая наука

6. В условиях рыночной экономики регулирование экономических процессов осуществляется в следующих формах:

- а) саморегулирование
- б) кредитование
- в) государственное регулирование
- г) саморегулирование, кредитование, государственное регулирование

Глава II. Финансовая политика. Управление финансами

7. Юридическое лицо, выпускающее в обращение денежные знаки, ценные бумаги, платежно-расчётные документы:

- а) инвестор
- б) сберегатель
- в) брокер
- г) эмитент

8. Общее направление и способ использования средств для достижения поставленной цели, определяющее долговременный курс государства в области финансов и предусматривающее решение крупномасштабных задач:

- а) финансовая стратегия
- б) финансовая политика
- в) финансовая концепция
- г) финансовая наука

9. Основные методы управления финансами:

- а) прогнозирование, стимулирование, контроль
- б) организация, оперативное управление, контроль
- в) планирование, прогнозирование, оперативное управление, контроль
- г) планирование, оперативное управление, стимулирование

10. Счётная палата подчиняется:

- а) Правительству РФ
- б) Федеральному Собранию РФ
- в) Президенту РФ
- г) Министерству финансов

Ответы на контрольный тест

Номер вопроса	Варианты ответов
1	б)
2	в)
3	в)
4	г)
5	б)
6	г)
7	г)
8	а)
9	в)
10	б)

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12 дек. 1993 г.) (с поправками) [Текст] // Информационно-справочная система «Гарант».

2. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ (ред. от 03.08.2018, с изм. от 11.10.2018) / справ.-правовая система «Консультант-Плюс». Версия Проф. — Электрон. текст. дан. — Послед обновление 24.11.2013.

3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (принят ГД ФС РФ 21.10.1994) [ред. от 14.11.2013] // справ.-правовая система «КонсультантПлюс». Версия Проф. — Электрон. текст. дан. — Послед обновление 24.11.2013.

4. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ. [ред. от 14.12.2013] // справ.-правовая система «КонсультантПлюс». Версия Проф. — Электрон. текст. дан. — Послед обновление 24.11.2013.

5. Налоговый кодекс Российской Федерации» (НК РФ) часть 2 от 05.08.2000 № 117-ФЗ [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.consultant.ru/popular/nalog2/> (дата обращения: 13.01.2014).

6. Российская Федерация. Правительство. О банках и банковской деятельности. Федеральный закон от 3 февраля 1996 г. 17-ФЗ [Текст] с изменениями и дополнениями // Информационно-справочная система «Гарант».

7. Российская Федерация. Правительство. О валютном регулировании и валютном контроле: Закон Российской Федерации от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ [Текст] с изменениями и дополнениями // Информационно-справочная система «Гарант».

8. Российская Федерация. Правительство. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России): Федеральный закон от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ [Текст] с изменениями и дополнениями // Информационно-справочная система «Гарант».

9. *Кунин В. А.* Практический курс управления финансами: учебник / В. А. Кунин — СПб.: Санкт-Петербургская академия управления и экономики, 2014. — 280 с.

10. *Левчаев П. А.* Внебюджетные фонды: учеб. пособие / П. А. Левчаев. — М.: ИНФРА-М, 2018. — 149 с. — (Высшее образование: Бакалавриат).

11. *Лупей Н. А.* Финансы: Учебное пособие / Лупей Н. А., Соболев В. И., 3-е изд., исправ. и доп. М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2018. — 448 с. — (Бакалавриат).

12. *Мысляева И. Н.* Государственные и муниципальные финансы: учебник / И. Н. Мысляева. — 4-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2018. — 444 с. — (Высшее образование: Бакалавриат).

13. *Никитина Н. В.* Корпоративные финансы: Учебное пособие / Н. В. Никитина, В. В. Янов. 2-е изд.; стереотип. — М.: КноРус, 2013—486 с.

ГЛАВА III. ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ

3.1. Финансовый рынок в финансовой системе страны: структура, функции и участники

Финансовая деятельность всех рыночных субъектов неразрывно связана с функционированием финансового рынка, который представляет собой систему экономических отношений, обусловленных перераспределением временно свободных денежных средств от тех, у кого они имеются, к тем, кто в них нуждается, в наиболее короткие сроки и по приемлемой цене.

Субъектами сделки являются свободные денежные средства населения, хозяйствующих субъектов и государства. Эти денежные средства предоставляются пользователям либо под ценные бумаги, либо в виде ссуд. Назначение финансовых рынков состоит в посредничестве в движении денежных средств от их владельцев (сберегателей) к пользователям (инвесторам).

Финансовый рынок включает в себя следующие элементы: состав участников; организационную структуру; присущий данному рынку финансовый инструмент, который выделяет данный рынок среди других; методы и функции финансовых рынков; законодательную базу, которая регулирует деятельность финансовых рынков; орган надзора для контроля за выполнением законодательной базы.

Субъектами финансового рынка могут быть: физические и юридические лица; органы государственной власти; органы управления муниципальных образований; международные организации, подразделяющиеся на инвесторов, сберегателей и посредников.

3.1. Финансовый рынок в финансовой системе страны

В связи с международным характером отношений на финансовых рынках наряду с национальным финансовым законодательством действует международное финансовое право, которое имеет всегда приоритет перед национальным законодательством.

Объектами финансового рынка являются специфические товары, называемые финансовыми активами. В качестве финансового актива могут выступать различные финансовые ценности, в том числе: иностранная валюта; национальная валюта; ценные бумаги; страховые документы и др.

Финансовый рынок выполняет следующие функции:

- мобилизацию (аккумуляцию) свободных финансовых ресурсов, которая носит временный характер и осуществляется в основном через займы валюты, других ценностей или специальные ценные бумаги (облигации);
- распределение свободных финансовых ресурсов. Эта функция состоит в обеспечении потребления и конкретных инвестиций необходимым капиталом;
- перераспределение стоимости рыночных ценностей в целях реализации финансовой политики субъектов экономических отношений (физических лиц, негосударственных организаций, государственных и межгосударственных структур);
- осуществление посредничества между продавцом и покупателем финансовых инструментов;
- ускорение оборота капитала для развития экономического процесса в обществе.

Современный финансовый рынок представляет собой систему относительно самостоятельных сегментов.

1. *Валютный рынок* — вся совокупность конверсионных и кредитно-депозитных операций в иностранных валютах, осуществляемых между контрагентами — участниками валютного рынка. Валютный рынок обслуживает международный платёжный оборот, связанный с оплатой денежных обязательств юридических и физических лиц разных стран.

Основными участниками валютного рынка являются центральные и коммерческие банки; фирмы, осуществляющие внешнеторговые операции; международные инвестиционные компании; пенсионные и хеджевые фонды; страховые компании, валютные биржи, валютные брокеры, частные лица.

2. *Кредитный рынок* охватывает отношения экономических субъектов по поводу купли-продажи специфического товара — временного пользования ссудным фондом (валютой или другими ценностями). Участников рынка ссудных капиталов можно разделить на заёмщиков, кредиторов, финансовых посредников и вспомогательные финансовые организации.

Объект отношений на кредитном рынке — ссудный фонд, цена использования которого называется ссудным процентом.

3. *Рынок ценных бумаг* (фондовый рынок) охватывает совокупность отношений между экономическими субъектами по поводу купли-продажи ценных бумаг. Участниками рынка ценных бумаг являются:

- эмитенты — юридические лица, государственные органы, органы местной администрации, выпускающие ценные бумаги и несущие от своего имени обязательства по ним перед владельцами ценных бумаг;

- инвесторы — юридические и физические лица, приобретающие ценные бумаги от своего имени и за свой счёт;

- инвестиционные институты — юридические лица, создаваемые в соответствии с российским законодательством и осуществляющие деятельность с ценными бумагами. Как исключение к ним относятся:

- посредники — финансовые брокеры, имеющие лицензию и выполняющие посреднические функции по купле-продаже ценных бумаг за счёт и по поручению клиента на основе договора комиссии или поручения;

- инвестиционные консультанты — оказывают услуги по вопросам выпуска и обращения ценных бумаг;

- инвестиционные компании — организуют выпуск ценных бумаг, выдают гарантии по их размещению в пользу третьих лиц;

- инвестиционные фонды — проводят выпуск акций от своего имени для мобилизации денежных средств инвесторов и их вложение от имени фонда в ценные бумаги, на банковские счета и во вклады. Все риски относятся на инвесторов. Не имеют права направлять более 5% своего капитала на приобретение ценных бумаг одного эмитента и приобретать более 10% ценных бумаг одного эмитента.

3.2. Государственное регулирование финансового рынка

Ценные бумаги — это денежные документы, удостоверяющие права собственности или займа владельца документа по отношению к лицу, выпустившему такой документ и несущему по нему обязательства.

Основными видами ценных бумаг, обращающихся на финансовом рынке, принято считать акции, облигации, векселя, чеки, депозитные и сберегательные сертификаты, опционы, варранты, коносаменты и др.

4. *Страховой рынок.* Субъектами страхового рынка выступают страхователи (покупатели, инвесторы), страховщики (должники) и посредники. Объектом служит страховая защита.

5. *Рынок золота* (и др. драгоценных металлов). Объектом купли-продажи являются драгоценные металлы и камни, удовлетворяющие потребности в промышленном и бытовом употреблении этих металлов и камней.

К факторам развития финансового рынка относятся:

- рост масштабов экономики и необходимость торговли крупными ценностями (предприятиями, землей, и др.) по частям при сохранении процесса их функционирования;
- международная деятельность субъектов экономических отношений (торговля, туризм и другая деятельность).

По региональному признаку финансовые рынки подразделяются на: а) местный финансовый рынок; б) региональный финансовый рынок; в) национальный финансовый рынок; г) международный финансовый рынок.

3.2. Государственное регулирование финансового рынка: сущность, сферы и рычаги регулирования

Функционирование любого рынка в современных условиях невозможно представить без законодательной базы регулирования и влияния государства. Именно государство определяет и контролирует правовые основы рыночных отношений, прежде всего, права собственности; устанавливает базовые правила экономических отношений участников рынка.

Роль финансового рынка в финансово-экономической системе чрезвычайно важна. Финансовый рынок даёт неограниченные возможности для инвестиций и поэтому постоянно находится в центре внимания Президента, Кабинета министров и других властных структур. В нашей стране финансовый рынок только формируется, на нём ещё не установились традиции и правила работы. Именно эта причина, в первую очередь, обуславливает необходимость приведения в действие системы эффективного регулирования рынка со стороны государственных структур.

Всю деятельность на финансовых рынках регулирует Федеральная служба по финансовым рынкам ФСФР, которая является федеральным органом исполнительной власти по принятию нормативных правовых актов, контролю и надзору на финансовых рынках, в сфере формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений и деятельности бирж.

Главной задачей государственного регулирования является согласование интересов всех субъектов финансового рынка путём установления необходимых ограничений и запретов в их взаимоотношениях через косвенное вмешательство в их деятельность. Рычагами косвенного вмешательства государства в регулирование финансового рынка являются:

- 1) налоговая политика, которая влияет на деловую активность, а, следовательно, на потребность в финансовых ресурсах и находит свое нормативное оформление через налоговое право;
- 2) регулирование денежной массы и объёмов кредитов;
- 3) внешнеэкономическая политика, которая связана с регулированием операций с иностранными валютами и экспортно-импортных операций;
- 4) гарантии государства по займам частного сектора;
- 5) выход государства на рынок ссудных капиталов, что создает прямую конкуренцию между государством и предприятиями-эмитентами.

Важным элементом государственного регулирования финансового рынка является правовое регулирование, которое по своему характеру является общеобязательным, субординационным и основывается на возможности применения принуждения. Государственные органы, осуществляющие такое регулирование в сфере финансового рынка, обязательно должны придерживаться в своей деятельности «буквы закона — разрешено только то, что допускается законом».

3.2. Государственное регулирование финансового рынка

Государственно-правовое регулирование — это регулирование отношений на всех сегментах финансового рынка, осуществляемое уполномоченными государственными органами страны путём создания нормативно-правовых актов, их использования; установление контроля за соблюдением этих актов всеми субъектами рынка. Законодательство и правила, устанавливаемые государственными органами, должны обеспечить выполнение профессиональными участниками рынка, прежде всего, таких требований, как:

- честность по отношению к клиентам и высокий уровень профессиональной квалификации;
- выяснение истинных потребностей клиента для определения наилучших путей их удовлетворения;
- предоставление клиентам полной и правдивой информации;
- избежание конфликта интересов;
- надёжная защита активов клиентов;
- наличие достаточных финансовых ресурсов для выполнения обязательств и покрытия рисков, достаточности собственного капитала;
- наличие действенной системы внутреннего контроля за выполнением своими сотрудниками требований законодательства;
- предоставление всей информации контрольным органам и содействие их работе.

Во всех странах, в том числе и в нашей стране, регулирование деятельности финансового рынка осуществляется тремя ветвями власти: законодательной, исполнительной и судебной.

Элементами государственного регулирования финансового рынка являются: законодательные и подзаконные акты; органы государственного управления, обеспечивающие прямое вмешательство в деятельность рынка; косвенное вмешательство государства в финансовый рынок.

Законодательной базой регулирования финансового рынка являются:

1. Конституция РФ — высшая юридическая сила; определяет права законодательной, исполнительной и судебной власти в сфере функционирования финансового рынка.
2. Указы Президента РФ о регулировании финансового рынка.
3. Нормативно-правовые акты Правительства, министерств и других органов исполнительной власти, касающиеся отдельных направлений регулирования.

4. Конституционный Суд — решает все вопросы о соответствии законов и других актов по Конституции.

5. Договоры и соглашения, заключаемые между участниками рынка в связи с предоставлением финансовых услуг, связанных с эмиссией, обращением ценных бумаг и другими услугами.

6. Арбитражный суд — орган правосудия в хозяйственных отношениях, в том числе финансовых.

Внутреннее регулирование финансового рынка следует рассматривать как подчинённость участников рынка нормативным документам: уставу, правилам осуществления деятельности, стандартам деятельности и т.п. Внутреннее регулирование финансового рынка осуществляется саморегулируемыми организациями (СРО) по отдельным направлениям и видам профессиональной деятельности. Саморегулируемая организация — негосударственный институт-регулятор финансового рынка, который создаётся как добровольная некоммерческая организация профессиональных участников рынка, имеющая целью защиту интересов своих членов. В рамках существующей системы распределения функций и полномочий по регулированию, контролю и надзору на финансовом рынке принцип единства регулирования не обеспечивается. Регулирование, контроль и надзор в отношении небанковских организаций финансового рынка в основном осуществляются Федеральной службой по финансовым рынкам. В то же время контроль и надзор в отношении страховых организаций осуществляются Федеральной службой страхового надзора; выработка государственной политики и нормативное правовое регулирование в области страховой деятельности и инвестирования средств пенсионных накоплений — Министерством финансов Российской Федерации; контроль и надзор в области банковской деятельности — Центральным банком Российской Федерации.

Особенностью регулирования финансового рынка во всём мире является неразрывность процессов правоустановления и правоприменения, поскольку сложность объекта регулирования и потенциально высокий уровень системных рисков, которые сосредоточены в сфере финансового рынка, требуют оперативного и высококвалифицированного реагирования на проведение контрольно-надзорных мероприятий при разработке правоустанавливающих норм.

3.3. Рынок ценных бумаг, его виды, профессиональные участники

Рынок ценных бумаг есть сфера функционирования фиктивного капитала, представленного титулами собственности — документами, свидетельствующими о возникновении правоотношения собственности или займа, в процессе которого владелец получает официально оформленное право на доход в виде дивиденда или процента.

Понятие «рынок ценных бумаг» является важнейшей составной частью финансовых рынков, то есть, входит в их структуру как составная часть, объединяя сегменты денежного рынка, рынка капиталов и валютного рынка. Рынок ценных бумаг (РЦБ) представляет собой специфический рынок. В отличие от рынка реальных ценностей, где обращаются материальные ресурсы и активы, рынок ценных бумаг охватывает и отношения совместной собственности реальных активов, и кредитные отношения, которые выражаются посредством выпуска свободно продаваемых, покупаемых и погашаемых ценных бумаг.

РЦБ является элементом рынка капиталов, который служит важнейшим источником долгосрочных инвестиционных ресурсов для правительства, корпораций и инвесторов. Возникновение и обращение капитала, представленного в ценных бумагах (акции, облигации и др.) тесным образом связано с функционированием рынка реальных активов, под которым понимается рынок, на котором происходит купля-продажа материальных активов.

РЦБ развивается на основе привлечённого или заёмного капитала, так как покупка ценных бумаг — это передача части денежного капитала в кредит. При этом сама ценная бумага получает форму кредитного соглашения, в соответствии с которым её владелец приобретает право на регулярный или периодический доход, представленный в виде процентов, дивидендов, дисконтов, премии, маржи на отданный займы капитал.

Функционирование капитала в форме ценных бумаг способствует формированию эффективной экономики, поскольку он стимулирует мобилизацию временно свободных денежных ресурсов в интересах производства и их распределение в соответствии со сложившейся рыночной конъюнктурой.

Можно выделить следующие основные функции РЦБ. *Во-первых*, рынок ценных бумаг исполняет роль регулятора инвестиционных потоков, обеспечивающего оптимальную для общества структуру использования ресурсов. Именно через рынок ценных бумаг осуществляется основная часть процесса перетока капиталов в отрасли, обеспечивающие наибольшую рентабельность вложений. Курс акций на вторичном рынке изменяется под воздействием рыночного спроса и предложения. Естественно, инвесторы стремятся вкладывать средства в наиболее прибыльные точки, одновременно диверсифицировать те ценные бумаги, по которым снизилась доходность.

Во-вторых, рынок ценных бумаг обеспечивает публичный характер инвестиционного процесса, позволяя любым экономическим агентам (в том числе и обладающим номинально небольшим инвестиционным потенциалом), имеющим свободные денежные средства, осуществлять инвестиции путём приобретения ценных бумаг. Концентрация оборота ценных бумаг на РЦБ или у финансовых посредников позволяет инвестору облегчить процедуру осуществления инвестиций.

В-третьих, рынок ценных бумаг очень чутко реагирует на происходящие и предполагающиеся изменения в политической, социально-экономической, внешнеэкономической и других сферах жизни общества. В связи с этим, применяемые фондовые и инвестиционные индексы являются основными индикаторами, по которым судят о состоянии экономики страны. По более узким выборкам можно проанализировать изменение положения дел в отдельных регионах, отраслях, на конкретных предприятиях.

В-четвертых, с помощью ценных бумаг реализуются принципы демократии в управлении экономикой на микроуровне, когда решение принимается путём голосования владельцев акций, причем один голос равен одной акции, поэтому, чем больше акций, тем большее влияние имеет тот или иной совладелец на принятие управленческих решений.

В-пятых, через покупку-продажу ценных бумаг отдельных эмитентов государство реализует свою структурную политику, приобретая акции «нужных» предприятий и совершая, таким образом, инвестиции в производство, важные с точки зрения развития общества в целом.

В-шестых, РЦБ является важным инструментом государственной финансовой политики, посредством которого государство воздействует на денежную массу и, следовательно, на динамику уровня ВВП.

3.3. Рынок ценных бумаг, его виды, профессиональные участники

В-седьмых, РЦБ выступает в качестве информационного источника, суть которого состоит в том, что ситуация на рынке ценных бумаг даёт инвесторам не только информацию об экономической конъюнктуре в стране, но и ориентиры для вкладывания своих капиталов.

Основной задачей современного рынка ценных бумаг является обеспечение инвестиционной активности в национальной экономике, что предполагает использование сложной институциональной и функциональной инфраструктуры рынка, включающей в себя:

- объекты рынка — базисные виды финансовых инструментов, имеющих статус ценных бумаг;
- субъекты рынка — основные участники процесса выпуска и размещения ценных бумаг: эмитенты, инвесторы и профессиональные участники.

В международной практике под объектами рынка ценных бумаг понимается многообразие существующих финансовых инструментов, отражающих определённые экономические отношения между участниками рынка, которые оформляются, закрепляются в форме ценных бумаг.

РЦБ имеет свою сложившуюся классификацию, разделяющую рынок в соответствии с различными признаками. Так, в частности, он делится на первичный и вторичный рынок ценных бумаг. *Первичный рынок ценных бумаг* — это рынок, на котором происходит первичное размещение ценных бумаг. Размещение ценных бумаг представляет собой этап эмиссии ценных бумаг, на котором происходит совершение сделок, направленных на отчуждение ценных бумаг их первым владельцам. Первичное размещение, в свою очередь, может быть частным или публичным. В случае частного размещения пакет ценных бумаг продается ограниченному числу лиц: одному или двум институциональным инвесторам. Особенностью частного размещения является закрытый характер сделки. Никаких требований по раскрытию финансовой документации не предъявляется. Публичное размещение происходит с помощью финансовых посредников. Ими могут выступать как биржи и инвестиционные компании, так и институциональные брокеры.

Вторичный рынок ценных бумаг представляет собой сегмент рынка, на котором ценные бумаги, эмитированные и купленные на первичном рынке, перепродаются другим инвесторам. Вторичный рынок

обеспечивает обращение ценных бумаг, тем самым, создавая условия для справедливой и быстрой перепродажи ценных бумаг. На этом рынке уже не аккумулируются новые финансовые средства для эмитента, а только перераспределяются ресурсы среди последующих инвесторов. При отсутствии вторичного рынка или его слабой организации последующая перепродажа ценных бумаг была бы невозможна или затруднена, что оттолкнуло бы инвесторов от покупки всех или части бумаг. В итоге общество осталось бы в проигрыше, так как многие, особенно новейшие, начинания не получили бы необходимой финансовой поддержки. Таким образом, можно определить, что внебиржевой вторичный рынок, представляет собой такой сегмент РЦБ, на котором осуществляется внебиржевой оборот биржевого товара.

Торговые операции и сделки на внебиржевом рынке можно проводить, как по телефону и телефаксу, так и по компьютерным сетям и, главным образом, с ценными бумагами компаний, не имеющих достаточно акций, акционеров или доходов для того, чтобы зарегистрировать свои акции на бирже. Торговля ценными бумагами в электронных торговых системах позволяет устранить посредников (брокеров, маркет-мейкеров и других профессиональных участников), имеющих исключительный доступ к торгам на бирже.

Во всех странах с рыночной экономикой внебиржевой рынок ценных бумаг преобладает, хотя наиболее крупные компании стремятся попасть в листинг фондовых бирж. В США, ФРГ, Англии, Японии объём сделок на внебиржевом рынке ценных бумаг значительно превосходит таковые на биржевом рынке. В России объём сделок на внебиржевом рынке ценных бумаг также превышает объём торговли ценными бумагами на бирже.

Значительная часть сделок на этом рынке приходится на долю государства: на внебиржевом рынке ценных бумаг размещаются государственные займы в виде государственных и казначейских краткосрочных обязательств, облигаций федерального займа, облигаций внутреннего валютного займа.

Процесс купли-продажи акций и других ценных бумаг на внебиржевом рынке ценных бумаг осуществляется финансовыми посредниками, ими являются банки и другими кредитные учреждения, инвестиционные компании и фонды, страховые компании. Финансовые посредники

3.3. Рынок ценных бумаг, его виды, профессиональные участники

эмитируют собственные ценные бумаги, чтобы привлечь средства для приобретения ценных бумаг других компаний. В посреднической деятельности эти компании, прежде всего:

- объединяют в общий фонд средства многих мелких инвесторов, тем самым, они получают возможность предоставлять значительные ссуды крупным заёмщикам;

- предоставляя ссуды большому количеству заёмщиков, посредники достигают значительной диверсификации. Таким образом, они могут не отказывать в предоставлении ссуд, которые сами по себе являются слишком рискованными;

- посредники совершенствуют свою квалификацию благодаря объёму выполняемых ими деловых операций. Они также могут воспользоваться эффектом роста масштаба производства и появлением новых возможностей для оценки и мониторинга риска клиентов.

Инвестиционные компании управляют ценными бумагами клиентов, объединяя денежные средства множества инвесторов в общий фонд (пул), и также используют эффект роста масштаба бизнеса. К преимуществам взаимных фондов относятся крупномасштабные операции с ценными бумагами и профессиональное управление портфелем активов.

Участники взаимного фонда получают их акции в соответствии с долей их вклада в общем размере инвестиций. Эта система даст мелким инвесторам преимущества, за которые они готовы оплачивать услуги компании, управляющей взаимным фондом. Инвестиционные компании также могут разрабатывать портфели специально для крупных инвесторов, учитывая их индивидуальные цели. В отличие от них, акции взаимных фондов широкодоступны, и они стараются разнообразить свои инвестиционные стратегии для привлечения большого числа клиентов.

Банк, выступающий в качестве андеррайтера, советует корпорации, задумавшей осуществить выпуск ценных бумаг, какую цену установить на выпускаемые инструменты, какие процентные ставки назначить и т.д. В конце концов, андеррайтеры проводят маркетинг по размещению выпуска ценных бумаг среди широкого круга инвесторов. Информационные бюллетени, базы данных, исследовательские услуги брокерских контор, — все это используется в исследованиях, результаты которых предлагаются большому числу клиентов.

Наряду с инвестиционными компаниями, банками и иными кредитными организациями в качестве финансовых посредников, выступают практически все крупные российские страховщики. Ими разработаны программы страхования специфических рисков на рынке ценных бумаг, в том числе и от электронных и компьютерных преступлений.

По форме организации различают биржевой рынок, который представлен фондовой биржей, а также внебиржевой вторичный рынок.

К основным законам, которые регулируют РЦБ, следует отнести законы «О рынке ценных бумаг», «Об акционерных обществах», «О защите прав и законных интересов инвесторов на РЦБ».

Участниками торговых сделок являются брокер, дилер, андеррайтер; в зависимости от открытой позиции — спекулянт, арбитражер, хеджер.

Вопросы для самопроверки

1. Дайте определение финансового рынка.
2. Опишите структуру финансового рынка.
3. Какие факторы влияют на развитие финансового рынка?
4. Как подразделяются финансовые рынки по региональному признаку?

Практикум

Упражнение 1. Изобразить в виде схемы тему «Финансовый рынок».

Упражнение 2. Составить схему «Участники рынка ценных бумаг».

Упражнение 3. Составить схему по теме «Структура финансового рынка».

Контрольный тест

1. Организованный рынок ценных бумаг осуществляется ...
 - а) государством
 - б) биржей
 - в) акциями
 - г) облигациями
2. Специфическая черта валютного рынка
 - а) обусловленность международной экономической деятельностью
 - б) платность валютных сделок

3.3. Рынок ценных бумаг, его виды, профессиональные участники

- в) срочность сделок
 - г) наличие теневой сферы рынка
3. Наиболее значительная в количественном отношении сфера финансового рынка...
- а) рынок кредитов
 - б) рынок ценных бумаг
 - в) страховой рынок
 - г) валютный рынок
4. Финансовый рынок представляет собой ...
- а) систему купли-продажи денежных (финансовых) инструментов
 - б) механизм денежного обращения
 - в) систему экономических отношений
 - г) механизм рыночного обращения
5. Характерной особенностью реализаций отношений на финансовом рынке являются:
- а) распределение и перераспределение финансовых ресурсов
 - б) первичный и вторичный продажу эмитированных ценных бумаг
 - в) финансирование финансово-кредитных учреждений
 - г) финансирования государственных социальных программ
6. По масштабу рынки классифицируются как:
- а) закрытые и открытые
 - б) постоянные и нерегулярные
 - в) национальные, региональные и мировые
 - г) первичный и вторичный
7. Опционы — это ценные бумаги, которые:
- а) обязывают поставить определённое количество ценных бумаг на определённую дату;
 - б) обязывают купить определённое количество ценных бумаг на определённую дату;
 - в) дают право на продажу или покупку определённого количества ценных бумаг по определённой цене, в определённую дату;
 - г) дают право на продажу определённого количества ценных бумаг, по определённой цене
8. На рынке ценных бумаг основными прямыми участниками финансовых операций являются:
- а) эмитенты, инвесторы
 - б) кредиторы, поставщики
 - в) продавцы покупатели
 - г) юридические и физические лица

Глава III. Финансовые рынки

9. Облигация — это:

а) ценная бумага, удостоверяющая безусловное денежное обязательство векселедателя уплатить после наступления срока определённую сумму денег владельцу векселя

б) ценная бумага, удостоверяющая внесение её владельцем денежных средств и подтверждающая обязательство возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги в предусмотренный в ней срок с выплатой фиксированного процента

в) ценная бумага без установленного срока обращения, удостоверяющая долевое участие в уставном фонде акционерного общества и право на участие в управлении им, дающая право её владельцу на получение части прибыли в виде дивиденда, а также на участие в распределении имущества при ликвидации акционерного общества

г) вид ценных бумаг на предъявителя, размещаемых исключительно на добровольных началах среди населения, удостоверяют внесение их владельцами денежных средств в бюджет и дают право на получение финансового дохода

10. Кто выполняет на рынке роль инвестора, приобретая те или иные ценные бумаги или заимствуя средства на кредитном рынке:

а) государство

б) населения

в) продавцы

г) юридические лица

Ответы на контрольный тест

Номер вопроса	Варианты ответов
1	б)
2	а)
3	г)
4	а)
5	а)
6	в)
7	в)
8	а)
9	б)
10	а)

3.3. Рынок ценных бумаг, его виды, профессиональные участники

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12 дек. 1993 г.) (с поправками) [Текст] // Информационно-справочная система «Гарант».
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (принят ГД ФС РФ 21.10.1994) [ред. от 14.11.2013] // справ.-правовая система «КонсультантПлюс». Версия Проф. — Электрон. текст. дан. — Послед обновление 24.11.2013.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ [ред. от 14.12.2013] // справ.-правовая система «КонсультантПлюс». Версия Проф. — Электрон. текст. дан. — Послед обновление 24.11.2013.
4. Налоговый кодекс Российской Федерации» (НК РФ) часть 2 от 05.08.2000 № 117-ФЗ [электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.consultant.ru/popular/nalog2/> (дата обращения 13.01.2014).
5. Российская Федерация. Правительство. О банках и банковской деятельности. Федеральный закон от 3 февраля 1996 г. 17-ФЗ [Текст] с изменениями и дополнениями // Информационно-справочная система «Гарант».
6. Российская Федерация. Правительство. О валютном регулировании и валютном контроле: Закон Российской Федерации от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ [Текст] с изменениями и дополнениями // Информационно-справочная система «Гарант».
7. Российская Федерация. Правительство. О финансово-промышленных группах: Федеральный закон от 30. 11. 1995 г. № 190 — ФЗ [Текст] с изменениями и дополнениями // Информационно-справочная система «Гарант».
8. Российская Федерация. Правительство. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России): Федеральный закон от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ [Текст] с изменениями и дополнениями // Информационно-справочная система «Гарант».
9. *Лупей Н.А.* Финансы: Учебное пособие / Лупей Н.А., Соболев В.И., 3-е изд., исправ. и доп. — М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2018. 448 с. — (Бакалавриат).
10. *Мысляева И.Н.* Государственные и муниципальные финансы: учебник / И.Н. Мысляева. 4-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2018. 444 с. — (Высшее образование: Бакалавриат).
11. *Никитина Н.В.* Корпоративные финансы: Учебное пособие / Н.В. Никитина, В.В. Янов. 2-е изд.; стереотип. — М.: КноРус, 2013—486 с.

ГЛАВА IV. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ

4.1. Сущность и виды финансового планирования и прогнозирования

Одним из инструментов управления финансами выступает планирование, позволяющее всесторонне оценивать состояние финансов, выявить возможности увеличения финансовых ресурсов, направления их лучшего использования. Планирование — это деятельность по принятию решений, ориентированная на будущее. Финансовое планирование является обязательным элементом управления финансово-хозяйственной деятельностью каждого хозяйствующего субъекта, это процесс научного обоснования и прогнозирования движения финансовых ресурсов, финансовых отношений.

Финансовое планирование представляет собой составную часть народнохозяйственного планирования, базируется на показателях плана социально-экономического развития, направлено на координацию деятельности всех органов финансовой системы. Финансовое планирование характеризует ряд признаков:

- 1) регламентированность (упорядоченный процесс);
- 2) связь с обработкой информации;
- 3) направленность на достижение определённых целей;
- 4) временной характер.

Главным объектом финансового планирования являются звенья финансов (отношения), получающие в плане своё количественное выражение. Движение средств конкретного

4.1. Сущность и виды финансового планирования и прогнозирования

денежного фонда выражается и закрепляется в соответствующих финансовых планах. Центральное место в системе финансовых планов принадлежит бюджетному плану, в котором отражается движение бюджетного фонда, формы и методы его образования и использования, структура доходов и расходов.

Виды финансового планирования включают в себя:

1. Целевое планирование — разработку целей и задач финансового плана и принятие мер по их достижению.

2. Стратегическое планирование — разработку наиболее общих целей и задач на длительный период, разработку целевых программ. Обычно стратегическое планирование осуществляют органы власти и управления: федеральное собрание, министерство финансов, финансовые службы предприятий. Стратегический финансовый план разрабатывается исходя из целей ведения бизнеса, с учётом макроэкономических процессов в экономике, финансовой политике государства, в том числе налоговой, таможенной политики; состояния и развития финансовых рынков, инвестиционных, инфляционных процессов и т.п.

3. Оптимальное планирование — совокупность методов и средств, позволяющих выбрать из множества вариантов самый оптимальный, обеспечивающий эффективное использование финансовых ресурсов и получение максимальной прибыли.

Текущие финансовые планы разрабатываются с учётом прогнозных тенденций и в итоге принимают форму баланса доходов и расходов хозяйствующего субъекта.

На разных уровнях управления экономикой финансовые планы могут составляться в различных формах:

- на уровне государства и регионов — это бюджеты доходов и расходов;
- на уровне юридических лиц — балансы доходов и расходов, бизнес-планы, бизнес-справки;
- предприятия и организации, осуществляющие некоммерческую деятельность, составляют сметы.

Рассмотрим методы финансового планирования и прогнозирования. Методы финансового планирования — это конкретные способы и приёмы расчётов показателей. Наиболее часто применяются следующие:

1. *Нормативный* — на основе заранее установленных технико-экономических нормативов рассчитывается потребность хозяйствующего субъекта в финансовых ресурсах и их источниках. Нормативами являются налоговые ставки, ставки тарифных взносов, нормы потребности в оборотных средствах, нормативы бюджетного финансирования и др.

2. *Расчётно-аналитический* — на основе достигнутых показателей и индексации их изменения в плановом периоде рассчитывается плановая величина показателей. Этот метод применяется в случаях отсутствия технико-экономических нормативов и взаимосвязи между показателями. В основе метода лежит экспертная оценка. Применяется при расчете суммы прибыли, доходов, отчислений в различные фонды.

3. *Метод оптимизации плановых решений*. Разрабатывается несколько вариантов плановых расчётов и выбирается наиболее оптимальный из них. При этом могут применяться разные критерии выбора, в том числе:

- минимум затрат;
- максимум прибыли;
- минимум вложения капитала при наибольшей эффективности результата;
- минимум времени на оборот капитала и др.

4. *Балансовый метод*. Путём построения балансов достигается увязка имеющихся в наличии финансовых ресурсов и фактической потребности в них. При этом должно сохраняться равенство остатков на начало периода + период и остатков на конец периода + расход финансовых ресурсов. Балансы могут быть межотраслевые, стоимостные (бухгалтерские), трудовые (баланс численности), натуральные.

5. *Экономико-математическое моделирование*. Отражает взаимосвязь между финансовыми показателями и факторами, их определяющими. Эта связь выражается через экономико-математическую модель, представляющую собой точное математическое описание экономического процесса с помощью уравнений, графиков, таблиц.

6. *Метод экстраполяции*. На основе динамики экономических показателей прошлых лет устанавливаются средние показатели, которые принимаются за плановые величины.

4.1. Сущность и виды финансового планирования и прогнозирования

Прогнозирование определяется как вероятностное представление о будущих событиях, основывающееся на наблюдениях, теоретических обобщениях, допущениях и ограничениях. Финансовое прогнозирование можно оценить как обоснование показателей финансовых планов, предвидение финансового положения на тот или иной период времени. В теории и на практике выделяют среднесрочное (5–10 лет) и долгосрочное (более 10 лет) финансовое прогнозирование.

Главной целью финансового прогнозирования является определение реально возможного объёма финансовых ресурсов и их потребности в прогнозируемом периоде.

Финансовое программирование — это метод финансового планирования, предполагающий программно-целевой подход, в основу которого заложены чётко сформулированные цели и средства их достижения. Программирование предполагает: установление приоритетов государственных расходов по направлениям; повышение эффективности расходования государственных средств; прекращение финансирования в соответствии с выбором альтернативного варианта. Выбор варианта программы зависит от экономических (ресурсных) факторов, при этом учитываются не только масштабы, значение и сложность достижения цели, но и размеры имеющихся заделов, ожидаемый суммарный эффект, потенциальные потери от недостижения цели. Программирование как важный метод согласования кратко- и долгосрочных целей и мер в области финансовой политики активно используется в современной практике финансового планирования. Суть финансового программирования заключается в составлении пятилетних «скользящих» планов расходов. Каждый год план корректируется на основе ожидаемого исполнения показателей плана текущего года. Плановые показатели первого предстоящего года являются обязательными, а последующих четырех лет — ориентировочными. Финансовое программирование применяется в развитых странах (США, Англии, Германии, Франции, Швеции) с 1960-х годов.

В настоящее время в РФ широко используются целевые комплексные программы, которые представляют собой систему научно-исследовательских, организационно-хозяйственных и других мероприятий, направленных на достижение поставленных целей, сбалансированных по ресурсам и исполнителям.

4.2. Финансовый баланс государства

Сводный финансовый баланс представляет собой баланс финансовых ресурсов, т.е. совокупность всех доходов и расходов Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований и хозяйствующих субъектов на определённой территории. Баланс финансовых ресурсов формируется на основе отчётного баланса финансовых ресурсов за предыдущий год в соответствии с прогнозом социально-экономического развития соответствующей территории и является основой для составления проектов бюджета.

Сводный финансовый баланс государства разрабатывается Министерством экономического развития и торговли РФ с участием Министерства финансов РФ. Он позволяет увязать материальные и финансовые пропорции в народном хозяйстве, скоординировать показатели всех звеньев финансово-кредитной системы, определить источники финансирования мероприятий, предусмотренных в прогнозе экономического и социального развития государства; выявить резервы дополнительных финансовых ресурсов, произвести прогнозные финансовые расчёты и скорректировать направления финансовой политики.

Баланс денежных доходов и расходов населения отражает движение денежных ресурсов населения в наличной и безналичной формах. Денежные доходы населения формируются из трёх источников:

- заработная плата и надбавки к заработной плате, премии, средства на командировочные расходы, выплаты социального характера, осуществляемые работодателем наёмным работникам;
- доходы от предпринимательской деятельности, участия в прибылях предприятий, операции с личным имуществом и доходы от кредитно-финансовых операций;
- социальные трансферты (государственные пенсии, пособия, стипендии и т.п.).

Расходы подразделяются на: потребительские расходы; налоги, другие обязательные платежи и добровольные взносы; денежные накопления и сбережения.

Баланс денежных доходов и расходов населения используется для планирования наличного денежного оборота, розничного

4.2. Финансовый баланс государства

товарооборота, налоговых поступлений, кредитных ресурсов. Он составляется как на федеральном, так и на региональном уровне. На федеральном уровне он разрабатывается Министерством экономического развития и торговли РФ с участием Министерства финансов РФ, Центрального банка РФ и других финансовых органов.

Вопросы для самопроверки

1. Что такое планирование?
2. Дайте определение прогнозирования.
3. Что является объектом финансового планирования?
4. Какие методы финансового планирования Вы знаете?
5. Дайте определение баланса финансовых ресурсов.

Практикум

Задача 1. Составить свод расходов по учреждениям отдела здравоохранения на предстоящий год, если известно, что:

№	Показатели	Тыс. рублей
1.	Среднегодовое количество коек в больницах района составляет	1670
2.	Удельный вес новых коек в их общем количестве	14%
3.	Число дней функционирования 1 койки в году	310
4.	Среднегодовое количество штатных должностей	3306
5.	Средняя ставка зарплаты на 1 должность в год (руб.)	96 000
6.	Расчётная норма расходов на приобретение мягкого инвентаря на 1 койку в год:	
	– по новым койкам (руб.)	16 800
	– по всем остальным койкам (руб.)	7500
	– средний расход на питание на 1 койку в день (руб.)	60
	– средний расход на приобретение медикаментов на 1 койку в день (руб.)	100
	– средний расход по другим статьям на 1 койку в год (руб.)	829

Глава IV. Финансовое планирование и прогнозирование

Свод расходов по учреждениям здравоохранения района на текущий год

Показатели	Тыс. рублей
Заработная плата	
Расходы на питание	
Расходы на приобретение медикаментов	
Расходы на приобретение мягкого инвентаря	
Прочие расходы	
Итого по району	
В расчете на 1 койку	

Контрольный тест

1. Формами финансового плана являются:
 - а) баланс доходов и расходов
 - б) бюджет
 - в) финансовый план и смета
 - г) баланс доходов и расходов, бюджет, финансовый план и смета
2. Разработка стратегии для достижения определённых целей:
 - а) стратегическое планирование
 - б) целевое планирование
 - в) бюджетное планирование
 - г) бюджетное прогнозирование
3. Планирование, состоящее из выработки определённой цели, разработки конкретных планов и принятия мер для достижения поставленной цели:
 - а) стратегическое планирование
 - б) целевое планирование
 - в) бюджетное планирование
 - г) бюджетное прогнозирование
4. Формой финансового планирования на уровне государства является:
 - а) смета расходов
 - б) бюджет
 - в) финансовый план
 - г) баланс доходов и расходов

4.2. Финансовый баланс государства

5. Формой финансового планирования на уровне коммерческого предприятия является:
- а) смета расходов
 - б) бюджет
 - в) финансовый план
 - г) баланс доходов и расходов
6. Формой финансового планирования в бюджетной организации является:
- а) смета расходов
 - б) бюджет
 - в) финансовый план
 - г) баланс доходов и расходов
7. Финансовое прогнозирование — это:
- а) деятельность по сбалансированности финансовых ресурсов
 - б) предвидение возможного финансового положения
 - в) разработка прогнозов и программ по решению острых социально-экономических программ
8. Объектом финансового планирования на предприятии являются:
- а) денежные потоки
 - б) природоохранная деятельность
 - в) обеспечение сохранности денежных средств
9. Объектом финансового планирования на уровне государства являются:
- а) звенья финансовой системы
 - б) финансы граждан
 - в) финансы государственных предприятий
 - г) финансы коммерческих предприятий
10. Баланс финансовых ресурсов разрабатывается:
- а) Министерством финансов
 - б) Министерством экономического развития и торговли
 - в) Президентом РФ
 - г) Правительством РФ

Ответы на контрольный тест

Номер вопроса	Варианты ответов
1	г)
2	а)
3	б)

Глава IV. Финансовое планирование и прогнозирование

Номер вопроса	Варианты ответов
4	б)
5	г)
6	а)
7	в)
8	а)
9	а)
10	б)

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12 дек. 1993 г.) (с поправками) [Текст] // Информационно-справочная система «Гарант».

2. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ (ред. от 03.08.2018, с изм. от 11.10.2018).

3. Налоговый кодекс Российской Федерации» (НК РФ) часть 2 от 05.08.2000 № 117-ФЗ [электронный ресурс] режим доступа: <http://www.consultant.ru/popular/nalog2/> (дата обращения: 13.01.2014).

4. Кунин В.А. Практический курс управления финансами: учебник / В.А. Кунин. — СПб.: Санкт-Петербургская академия управления и экономики, 2014. — 280 с.

5. Лупей Н.А. Финансы: Учебное пособие / Лупей Н.А., Соболев В.И. 3-е изд., исправ. и доп. — М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2018. — 448 с. (Бакалавриат).

6. Мысляева И.Н. Государственные и муниципальные финансы: учебник / И.Н. Мысляева. — 4-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2018. — 444 с. — (Высшее образование: Бакалавриат).

7. Никитина Н.В. Корпоративные финансы: Учебное пособие / Н.В. Никитина, В.В. Янов. 2-е изд.; стереотип. — М.: КноРус, 2013. — 486 с.

8. Тупицын А.Л. Финансовый бизнес-план малого предприятия: Учеб. Пособие. — Новосибирск: Изд-во Бизнес-Аптека, 2013. — 314 с.

ГЛАВА V. ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ

5.1. Сущность и виды финансового контроля

Финансовый контроль — это контроль законодательных и исполнительных органов власти всех уровней, а также специально созданных учреждений, за финансовой деятельностью всех экономических субъектов. Он включает: контроль за соблюдением финансово-экономического законодательства, в процессе формирования и использования денежных фондов, оценку эффективности хозяйственно-финансовых операций и целесообразность произведённых расходов.

Финансовый контроль является формой реализации контрольной функции финансов. Назначение финансового контроля заключается в: а) содействии реализации финансовой политики государства; б) обеспечении эффективного использования бюджетных финансовых средств.

Задачами финансового контроля являются:

- контроль за соблюдением бюджетного законодательства;
- обеспечение своевременности и полноты выполнения финансовых обязательств перед бюджетами всех уровней;
- выявление резервов роста финансовых ресурсов;
- обеспечение сохранности государственной и муниципальной собственности.

Рассмотрим классификацию финансового контроля.

1. В зависимости от субъектов, осуществляющих финансовый контроль, различают финансовый контроль следующих видов: а) государственный; б) внутрихозяйственный; в) независимый (аудиторский).

Государственный финансовый контроль предназначен для реализации финансовой политики государства, создания условий для финансовой стабилизации. Финансовый контроль на уровне государства включает в себя разработку, рассмотрение, утверждение и исполнение бюджетов всех уровней и внебюджетных фондов, а также контроль над финансовой деятельностью предприятий и учреждений, банков и финансовых корпораций.

Государственный финансовый контроль включает такие виды финансового контроля, как:

- общегосударственный, имеющий наибольшее значение в силу особого статуса государственных органов (Федеральное Собрание РФ, Правительство РФ), которые осуществляют данный контроль на всех стадиях бюджетного процесса. Проводится с целью проверки законности и эффективности использования государственных средств, а также целесообразности осуществляемых расходов;

- вневедомственный, осуществляемый специальными финансово-кредитными органами, такими как Министерство финансов РФ, Центральный банк РФ, Федеральное казначейство РФ, Федеральная служба финансово-бюджетного надзора, финансовые органы субъектов РФ и муниципальных образований и др.), и направленный на объекты финансового контроля, независимо от их ведомственной принадлежности;

- ведомственный финансовый контроль, проводимый министерствами, ведомствами и другими органами государственного управления (их самостоятельными структурными контрольно-ревизионными подразделениями) в целях контроля производственной и финансовой деятельности их подведомственных предприятий и учреждений.

Финансовый контроль со стороны государства за негосударственной сферой экономики затрагивает лишь сферу выполнения денежных обязательств перед государством, включая налоги и другие обязательные платежи, соблюдение законности и целесообразности при расходовании выделенных им бюджетных субсидий и кредитов, а также соблюдение установленных Правительством РФ правил организации денежных расчётов, ведения бухгалтерского учёта и отчётности.

Внутрихозяйственный финансовый контроль осуществляется непосредственно на предприятиях, в учреждениях и организациях

5.1. Сущность и виды финансового контроля

их руководителями и структурными подразделениями (экономическими службами) и направлен на производственную и финансовую деятельность самого предприятия.

Независимый (аудиторский) финансовый контроль проводится специально аттестованными аудиторами и аудиторскими фирмами в целях установления достоверности бухгалтерской отчётности экономических субъектов и соответствия совершенных ими финансовых и хозяйственных операций законодательству РФ.

Общественный контроль производится неправительственными организациями. Объект контроля зависит от стоящих перед ним задач;

Международный контроль осуществляется международными субъектами.

2. В зависимости от времени проведения финансовый контроль можно подразделить на следующие формы:

- предварительный финансовый контроль осуществляется в ходе обсуждения и утверждения проектов законов (решений) о бюджете и иных проектов законов (решений) по бюджетно-финансовым вопросам. Проводится с целью предупреждения финансовых нарушений законодательства, выявления на стадии планирования и прогнозирования дополнительных финансовых ресурсов;

- текущий финансовый контроль проводится в ходе рассмотрения отдельных вопросов исполнения бюджетов на заседаниях комитетов, комиссий, рабочих групп законодательных (представительных) органов, представительных органов местного самоуправления в ходе парламентских слушаний и в связи с депутатскими запросами. Осуществляется с целью предотвращения финансовых нарушений и возможных потерь в процессе расходования бюджетных средств в ходе финансовой деятельности государства;

- последующий финансовый контроль осуществляется в ходе рассмотрения и утверждения отчётов об исполнении бюджетов. Проводится с целью выявления нарушений финансового законодательства и оценки эффективности финансовой деятельности (например, целесообразности расходования государственных денежных средств при исполнении бюджетов, выполнении финансовых планов предприятий и организаций и т.д.) путём анализа и ревизии отчётной бюджетной документации.

Методами финансового контроля являются следующие приёмы и способы его осуществления:

- наблюдение — ознакомление с финансовой деятельностью объекта финансового контроля;
- обследование хозяйственной деятельности — представляет собой изучение показателей финансового состояния объекта финансового контроля;
- проверка финансовой деятельности — проводится с целью финансового контроля основных вопросов финансовой деятельности объекта контроля с использованием балансовых, отчётных и расходных документов;
- финансовый анализ — осуществляется в целях оценки финансового состояния объекта контроля на основе использования системного подхода и различных аналитических приемов;
- ревизия (плановая, внеплановая) — представляет собой всестороннее обследование финансово-хозяйственной деятельности проверяемого субъекта с целью выявления её соответствия действующему законодательству с использованием комплекса методов, таких как:
 - встречная проверка;
 - восстановление количественного учёта;
 - контрольное сличение и др.;
- надзор, осуществляемый контролирующими государственными органами, за финансовой деятельностью субъектов контроля (например, за субъектами, имеющими лицензию на определённый вид деятельности).

Объектом финансового контроля являются денежные отношения, перераспределительные процессы при формировании и использовании финансовых ресурсов, в том числе в форме денежных фондов на всех уровнях и во всех звеньях хозяйства. *Предметом проверок* выступают такие стоимостные показатели, как прибыль, доходы, рентабельность, себестоимость, издержки обращения. Сферой финансового контроля являются практически все операции, совершаемые с использованием денег, а в некоторых случаях и без них (бартерные сделки).

Финансовый контроль включает проверку:

- соблюдения требований экономических законов;

5.2. Органы финансового контроля в РФ и их функции

- составления и исполнения бюджетного плана (бюджетный контроль);
- эффективности использования трудовых, материальных и финансовых ресурсов предприятий и организаций, бюджетных учреждений;
- налоговых взаимоотношений.

Перед финансовым контролем стоят следующие задачи:

- содействие сбалансированности между потребностью в финансовых ресурсах и размерами денежных фондов;
- обеспечение своевременности и полноты выполнения финансовых обязательств перед государственным бюджетом;
- выявление внутрипроизводственных резервов увеличения финансовых ресурсов.

5.2. Органы финансового контроля в РФ и их функции

Президент РФ. Президентский финансовый контроль осуществляется путём реализации прав Президента РФ по формированию нормативно-правовой базы, в том числе регламентирующей организацию контроля и прав по формированию состава Правительства РФ.

Правительство РФ. Контролирует и регулирует финансовую деятельность министерств и ведомств, вопросы бюджетного федерализма и межбюджетных отношений. При Правительстве РФ действует Контрольно-наблюдательный совет, выполняющий ряд контрольных функций в области финансов.

Счётная палата РФ. Это независимый от правительства РФ, постоянно действующий орган государственного финансового контроля, наделённый широкими полномочиями и подотчётный Федеральному Собранию РФ.

Министерство финансов РФ. Финансовый контроль осуществляется всеми управлениями и отделами Минфина России в пределах их компетенции на основании и во исполнение Конституции РФ, федеральных конституционных законов, федеральных законов, актов Президента РФ и Правительства РФ, включая сферы: бюджетную, налоговую, страховую, валютную, государственного долга, аудиторской деятельности, бухгалтерского учёта и бухгалтерской отчётности и др.

В состав Министерства финансов РФ также входят: Федеральная налоговая служба, Государственный таможенный комитет РФ и др.

Главное управление Федерального казначейства РФ. Основная задача этого управления — организация и осуществление контроля за исполнением федерального бюджета РФ и федеральных внебюджетных фондов. Федеральное казначейство осуществляет контроль за:

- невышешением лимитов бюджетных обязательств, распределённых главными распорядителями (распорядителями) средств федерального бюджета между нижестоящими распорядителями и получателями средств федерального бюджета, над утверждёнными им лимитами бюджетных обязательств;
- невышешением кассовых расходов, осуществляемых получателями средств федерального бюджета, над доведёнными им лимитами бюджетных обязательств;
- соответствием содержания проводимой операции коду бюджетной классификации РФ, указанному в платёжном документе, представленном в Федеральное казначейство получателем средств федерального бюджета;
- наличием у получателя средств федерального бюджета документов, подтверждающих возникновение у него денежных обязательств.

Федеральная служба финансово-бюджетного надзора включает контроль за:

- использованием средств федерального бюджета и государственных внебюджетных фондов;
- исполнением бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов, получающих межбюджетные трансферты из федерального бюджета, в части указанных средств.

Главные распорядители, распорядители бюджетных средств осуществляют финансовый контроль за использованием бюджетных средств получателями бюджетных средств в части:

- обеспечения целевого использования и своевременного возврата бюджетных средств;
- представления отчётности и внесения платы за пользование бюджетными средствами;
- проверки подведомственных государственных и муниципальных предприятий, бюджетных учреждений.

5.2. Органы финансового контроля в РФ и их функции

Министерства и ведомства, отделы и управления территориальных органов исполнительной власти. Основными задачами ведомственного контроля являются: проверка законности финансово-хозяйственных операций, проведенных предприятиями, учреждениями и организациями; соблюдение ими финансовой, бюджетной и сметной дисциплины; выявления хищений, злоупотреблений и незаконного расходования материально-денежных средств и ценностей; и т.д.

Центральный банк РФ. ЦБ РФ организует и контролирует денежно-кредитные отношения в стране, осуществляет надзор за деятельностью коммерческих банков, соблюдением ими банковского законодательства и нормативных актов, а также законодательства о валютном регулировании и денежном обращении.

Вопросы для самопроверки

1. Что собой представляет финансовый контроль?
2. Как классифицируются виды финансового контроля в зависимости от субъектов, осуществляющих финансовый контроль?
3. Как классифицируются виды финансового контроля в зависимости от времени проведения?
4. Перечислите задачи финансового контроля.
5. Каким образом осуществляется Президентский финансовый контроль?

Практикум

Упражнение 1. Составить схему «Классификация форм, видов, методов, органов финансового контроля в РФ».

Задача 1. Проверить правильность составления сметы доходов и расходов школы-интерната на предстоящий год, если известно, что

- среднегодовое количество учащихся — 460 человек;
- среднегодовое количество классов в интернате — 18;
- среднегодовое количество учителей и сотрудников — 33 человека;
- среднемесячная зарплата по школе — 5000 руб.;
- среднее количество дней пребывания в интернате — 290 дней;
- расходы на питание одного учащегося в день — 50 руб.;
- стоимость одного стакана молока — 5 руб.

Глава V. Финансовый контроль

Смета расходов школы-интерната на планируемый год (тыс. рублей)

Наименование расходов	Исчислено школой-интернатом	Исчислено РОНО
Заработная плата	1974,0	
Начислено на заработную плату (26%)	513,2	
Канцелярские и хозяйственные расходы	477,0	
Командировки и служебные разъезды	121,0	
Расходы на питание	8380	
Приобретение оборудования и инвентаря	630,0	
Приобретение мягкого инвентаря и обмундирования	650,0	
Капитальный ремонт зданий и сооружений	1404,0	
Прочие расходы, в том числе учебные расходы	350,0 106,0	
Итого расходов		

Уточнить расходы, исчисленные школой, если известно, что:

- 1) для 40% воспитанников положено бесплатное молоко 1 раз в день, что не учтено в смете;
- 2) перечень оборудования, приобретаемого школой:

Наименование	Количество (шт.)	Цена (рублей)
Токарные станки	10	30 000
Швейные машинки	10	3500
Микрокалькуляторы	40	250
Телевизор	1	10 000

3) расчётная норма расходов на одежду, бельё, мягкий инвентарь, приобретаемых для воспитанников интерната, составляет 6950 рублей на одного учащегося в год;

- 4) расчётная норма учебных расходов составляет 590 рублей на 1 класс в год.

5.2. Органы финансового контроля в РФ и их функции

Смета доходов школы-интерната на планируемый год (тыс. рублей)

Наименование доходов	Исчислено школой-интернатом	Исчислено РОНО
Бюджетное финансирование по нормативу		
Плата родителей за содержание детей в школе-интернате		
Средства спонсора завода «Промприбор»	120,0	
Итого доходов		

Уточнить доходы интерната, если известно, что:

- 1) норматив бюджетного финансирования составляет 3000 рублей на одного учащегося в месяц;
- 2) средний размер платы родителей на содержание детей в школе-интернате равен 500 рублей за 1 воспитанника в месяц.

Контрольные тесты

1. Проверка бухгалтерской финансовой отчётности предприятий независимыми специалистами на предмет её соответствия установленным положениям, законам, стандартам:

- а) налоговая проверка
- б) аудиторский контроль
- в) ревизия
- г) оперативный контроль

2. Метод проведения финансового контроля, всеобъемлющая проверка финансово-хозяйственной деятельности предприятий, организаций за отчётный период:

- а) проверка
- б) обследование
- в) ревизия
- г) аудиторский контроль

3. Контроль, осуществляемый на стадии составления, рассмотрения и утверждения финансовых планов, проектов, бюджетов:

- а) предварительный финансовый контроль

Глава V. Финансовый контроль

- б) текущий финансовый контроль
 - в) последующий финансовый контроль
 - г) анализ
4. Объектами финансового контроля являются:
- а) домашние хозяйства
 - б) государственные органы управления
 - в) экономические денежные отношения по формированию и использованию денежных фондов и средств
 - г) экономические денежные отношения по формированию денежных фондов и средств
5. Последующий финансовый контроль проводится:
- а) в конце финансового года
 - б) в момент уплаты налогов
 - в) в ходе аудиторской проверки
 - г) в процессе составления проекта бюджета
6. Какой вид финансового контроля осуществляется на стадии уплаты налогов:
- а) предварительный финансовый контроль
 - б) текущий финансовый контроль
 - в) последующий финансовый контроль
 - г) анализ
7. Какой вид финансового контроля осуществляется в ходе анализа и ревизии отчётной финансовой и бухгалтерской документации:
- а) предварительный финансовый контроль
 - б) текущий финансовый контроль
 - в) последующий финансовый контроль
 - г) анализ
8. Высшим органом за исполнением бюджетов внебюджетных фондов является:
- а) Правительство РФ
 - б) Прокуратура РФ
 - в) Счётная палата
 - г) Министерство по налогам и сборам
9. Внутрихозяйственный финансовый контроль проводится:
- а) Правительством РФ
 - б) Прокуратурой РФ
 - в) экономическими и финансовыми службами предприятий и организаций
 - г) Министерством по налогам и сборам

5.2. Органы финансового контроля в РФ и их функции

10. Назначение финансового контролера заключается в:
- а) успешной реализации Бюджетного послания Президента РФ
 - б) успешной реализации финансовой системы государства
 - в) успешной реализации финансовой политики государства
 - г) успешной реализации управления финансами государства

Ответы на контрольный тест:

Номер вопроса	Варианты ответов
1	б)
2	в)
3	а)
4	в)
5	а)
6	б)
7	в)
8	в)
9	в)
10	г)

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12 дек. 1993 г.) (с поправками) [Текст] // Информационно-справочная система «Гарант».
2. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ (ред. от 03.08.2018, с изм. от 11.10.2018).
3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (принят ГД ФС РФ 21.10.1994) [ред. от 14.11.2013] // справ.-правовая система «КонсультантПлюс». Версия Проф. – Электрон. текст. дан. – Послед. обновление 24.11.2013.
4. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ. [ред. от 14.12.2013] // справ.-правовая система «КонсультантПлюс». Версия Проф. – Электрон. текст. дан. – Послед. обновление 24.11.2013.

5. Налоговый кодекс Российской Федерации» (НК РФ) часть 2 от 05.08.2000 № 117-ФЗ [электронный ресурс] режим доступа: <http://www.consultant.ru/popular/nalog2/> (дата обращения: 13.01.2014).

6. Российская Федерация. Правительство. О банках и банковской деятельности. Федеральный закон от 3 февраля 1996 г. 17-ФЗ [Текст] с изменениями и дополнениями // Информационно-справочная система «Гарант».

7. Российская Федерация. Правительство. О валютном регулировании и валютном контроле: Закон Российской Федерации от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ [Текст] с изменениями и дополнениями // Информационно-справочная система «Гарант».

8. Российская Федерация. Правительство. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России): Федеральный закон от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ [Текст] с изменениями и дополнениями // Информационно-справочная система «Гарант».

9. *Лупей Н. А.* Финансы: Учебное пособие / Лупей Н. А., Соболев В. И., – 3-е изд., исправ. и доп. – М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2018. 448 с. – (Бакалавриат).

10. *Мысляева И. Н.* Государственные и муниципальные финансы: учебник / И. Н. Мысляева. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 444 с. – (Высшее образование: Бакалавриат).

11. *Никитина Н. В.* Корпоративные финансы: Учебное пособие / Н. В. Никитина, В. В. Янов. 2-е изд.; стереотип. – М.: КноРус, 2013. – 486 с.

Часть II

БЮДЖЕТ

И БЮДЖЕТНАЯ СИСТЕМА РФ

ГЛАВА VI.

БЮДЖЕТ И ЕГО РОЛЬ В ЭКОНОМИКЕ

6.1. Бюджет как финансовая категория, его сущность и функции

Бюджет как экономическая категория выражает систему императивных денежных отношений между государством и другими субъектами воспроизводства в процессе образования основного общегосударственного фонда денежных средств и его использования для удовлетворения наиболее важных на данном этапе развития потребностей общественного воспроизводства. Бюджет образует центральное звено системы финансов и выражает все её основные качественные признаки. Бюджет — централизованный фонд денежных средств государства, представляющий собой единство основных финансовых категорий (налогов, государственного кредита, государственных расходов) в их действии, т.е. через бюджет осуществляются постоянная мобилизация ресурсов и их расходование. Государственный бюджет есть финансовый план формирования и использования денежного фонда государства на текущий год (а с 2010 года — на три года), имеющий силу закона. Он утверждается Федеральным Собранием Российской Федерации.

Основными функциями бюджета являются:

- перераспределение национального дохода и ВВП.

Средства государственного бюджета направляются на финансирование структурной перестройки экономики, комплексных целевых программ, наращивание научно-технического потенциала, ускорение социального развития и социальную защищённость наименее обеспеченных слоев населения;

- государственное регулирование и стимулирование экономики.

6.1. Бюджет как финансовая категория, его сущность и функции

Через расходы и налоги бюджет выступает важным инструментом регулирования и стимулирования экономики и инвестиций, повышения эффективности производства.

- контроль за образованием и использованием централизованного фонда денежных средств.

Государственный бюджет или бюджет центрального (федерального) правительства представляет собой самый крупный денежный фонд, используемый для финансирования деятельности центрального правительства. С его помощью государство оказывает воздействие на многие хозяйственные процессы. За счёт госбюджета финансируется деятельность непромышленной сферы — образование, управление, оборона, культура, здравоохранение, социальное обеспечение.

Бюджет — основа функционирования государства в целом, его национально-государственных и административно-территориальных образований; это важнейший источник денежных средств, находящийся в полном и непосредственном распоряжении органов государственной или муниципальной власти. Централизация денежных средств в бюджетах не только позволяет маневрировать финансовыми ресурсами и сосредоточивать их на решении важнейших задач экономического и социального характера, но и обеспечивает проведение государственной экономической и финансовой политики. Бюджетные отношения возникают в распределительном процессе, непременным участником которого является государство (в лице власти) и связаны с формированием и использованием централизованного фонда денежных средств, предназначенного на удовлетворение общегосударственных потребностей.

Бюджет служит общегосударственным фондом денежных средств, который создаётся для покрытия государственных расходов. Данный признак бюджета имеют в виду, когда в официальных документах и в практике государственной работы говорят о финансировании из бюджета, о содержании тех или иных органов и учреждений за счёт бюджета, об отнесении определённых расходов на бюджет. Бюджет — это не просто фонд денежных средств. Такой фонд в цельном виде никогда не существует, т.к. по мере поступления доходов они обращаются на покрытие предусмотренных расходов. Бюджет является лишь планом образования и использования общегосударственного фонда денежных средств. Он есть смета, роспись доходов и расходов государства, согласованных друг с другом, как по объёму, так и по срокам поступления и использования.

Практика использования бюджета знает три состояния бюджетного фонда:

- 1) сбалансированность, когда доходы равны расходам;
- 2) дефицит, когда расходы превышают доходы;
- 3) профицит, когда доходы превышают расходы.

Самое лучшее состояние — это сбалансированность, самое распространенное — дефицит, который может быть вызван объективными и субъективными причинами.

Дефицит рассматривается как временный, если имеются перспективы его преодоления и он не составляет более 3% ВВП. Если бюджетный дефицит составляет до 10% суммы доходов — это *допустимый* дефицит, но если он более 20% суммы доходов — это *критический* дефицит. Размер дефицита бюджета субъекта РФ не может превышать 5% объёма доходов бюджета субъекта РФ без учёта финансовой помощи из федерального бюджета. Размер дефицита местного бюджета не может превышать 3% объёма доходов местного бюджета без учёта финансовой помощи из бюджетов других уровней.

Поскольку дефицит для всех стран является самым распространенным явлением, им следует управлять. Мировая практика знает четыре способа управления дефицитом бюджета:

- эмиссия необеспеченных денег, что приводит к инфляции;
- увеличение доходной базы, что затрагивает налоговую нагрузку;
- сокращение расходов, что болезненно для субъектов экономики;
- заимствования (внутренние и внешние), являющиеся лучшим способом управления дефицитом, но приводящим к государственному долгу. Существует также чисто технический способ устранения дефицита — секвестр, то есть пропорциональное (на 5–10%) сокращение всех статей расходных обязательств, кроме запрещённых.

6.2. Состав и структура доходов бюджетов

Доходы бюджета отражают экономические отношения, возникающие у государства с предприятиями, организациями и гражданами в процессе формирования бюджетного фонда. Доходы бюджетов

6.2. Состав и структура доходов бюджетов

образуются за счёт налоговых и неналоговых поступлений, а также безвозмездных перечислений.

Государственные доходы — это денежные средства, поступающие в безвозмездном и безвозвратном порядке в соответствии с законодательством в распоряжение органов государственной власти РФ, субъектов Федерации и местного самоуправления. С точки зрения материально-вещественного содержания, доходы можно рассматривать в качестве мобилизуемой в бюджет части централизованных финансовых средств государства, формирующая бюджетный фонд. С социально-экономической точки зрения доходы представляют собой экономические отношения между государством, в лице федеральных органов, органов власти субъектов федерации, местного самоуправления, с одной стороны, и юридическими и физическими лицами, с другой стороны, по поводу восходящих финансовых потоков, формирующих финансовые активы государства и необходимых для выполнения правительственных функций (экономических, политических, социальных).

Следует различать доходы бюджета и доходы государства. Доходы государства образуют более широкое понятие, включающее в себя средства бюджета, средства внебюджетных фондов, денежные средства государственного сектора экономики и накопленное имущество.

Основными методами перераспределения национального дохода с целью мобилизации государственных доходов являются налоги, эмиссия денег, внутренние и внешние заимствования. Соотношение между этими методами неодинаково в разные исторические периоды и определяется следующими факторами:

- содержанием финансовой политики;
- хозяйственной конъюнктуры; конкретной экономической и социальной ситуацией;
- степенью остроты социальных противоречий и др.

Центральное место в системе государственных доходов занимают налоги, выступающие главным инструментом перераспределения национального дохода и обеспечивающие мобилизацию значительной части финансовых ресурсов при формировании как бюджетных (около 90%), так и внебюджетных фондов.

Вторым по своему финансовому значению методом мобилизации государственных доходов являются займы. Всё большее обращение к займам является результатом увеличения финансовой

напряжённости, испытываемой звеньями финансовой системы. Эта напряжённость связана с высоким уровнем расходов, крупными платежами процентов по займам, необходимостью вмешательства государства в экономику. Выпуск займов образует государственный долг. Финансовой базой погашения займов выступают налоги.

Последним методом мобилизации государственных доходов служит бумажно-денежная и кредитная эмиссия. Если на финансовом рынке складывается неблагоприятная ситуация для выпуска новых займов, а налоговые и займовые поступления не обеспечивают покрытия растущих государственных расходов, то государство прибегает к эмиссии. Эмиссия кредитных денег, направленная на покрытие дефицита государственного бюджета, ведёт к усилению инфляции, росту избыточной денежной массы.

Доходы бюджетов классифицируются:

1) в зависимости от государственного устройства:

- доходы федерального бюджета;
- доходы бюджетов субъектов Федерации;
- доходы местных бюджетов;

2) по субъектам бюджетных отношений:

- доходы, поступающие от юридических лиц;
- доходы, поступающие от физических лиц;

3) в зависимости от гражданства:

- доходы, поступающие от резидентов;
- доходы, поступающие от нерезидентов;

4) по условиям мобилизации и использования:

- возвратные и безвозвратные;
- возмездные и безвозмездные;
- централизованные и децентрализованные;
- целевые и общие;

5) по методам изъятия:

- налоговые;
- неналоговые;

6) по методам аккумуляции:

- обязательные;
- добровольные платежи.

Основная часть доходов поступает в распоряжение государства и местных органов самоуправления в обязательном порядке: это на-

6.3. Состав и структура расходов бюджетов

логи, сборы, пошлины, штрафы разного рода и финансовые санкции. На добровольной основе в государственные и местные доходы привлекаются средства организаций и граждан путём проведения лотерей, займов, выпуска акций, использования пожертвований и т.д.

7) по составу:

- капитальные доходы — это доходы от продажи государственных запасов и резервов, земли;
- текущие — все остальные доходы.

Структура доходов есть соотношение различных видов доходов по их удельным весам.

6.3. Состав и структура расходов бюджетов

Расходы бюджета представляют экономические отношения, которые возникают между государством, с одной стороны, и предприятиями, организациями и гражданами, с другой, в процессе распределения и использования по различным направлениям средств бюджетного фонда.

Государственные расходы — это денежные отношения, возникающие на завершающей стадии распределительного процесса в связи с использованием фондов финансовых ресурсов субъектов экономических отношений в целях финансирования основных затрат расширенного воспроизводства и удовлетворения других общественных потребностей. Государственные расходы осуществляются из различных фондов: как централизованных (бюджеты различных уровней, а также государственные внебюджетные фонды), так и децентрализованных (фонды государственных предприятий).

Расходы бюджета представляют собой финансирование затрат, необходимых для осуществления государством своих конституционных функций. Формирование расходов бюджетов всех уровней бюджетной системы базируется на единых методологических основах, нормативах единой бюджетной обеспеченности, финансовых затратах на оказание государственных услуг, устанавливаемых Правительством РФ.

Расходы бюджетов классифицируются:

1) в зависимости от государственного устройства:

- расходы республиканского бюджета РФ;
- расходы бюджетов субъектов РФ;
- расходы местных бюджетов.

2) по роли в процессе общественного воспроизводства:

- затраты, связанные с финансированием общественного производства;
- затраты, связанные с содержанием непроектной сферы.

3) по отраслевой структуре:

- расходы на развитие промышленности;
- расходы на сельское хозяйство;
- расходы на развитие транспорта и т.д. по всем отраслям хозяйства.

В нематериальном производстве выделяются расходы на:

- образование;
- здравоохранение;
- культуру;
- социальную поддержку населения и т.д.

4) по ведомственному признаку.

В каждой группе расходов выделяются непосредственные получатели бюджетных средств — соответствующие министерства. Государственные учреждения и другие юридические лица, которым предоставляются ассигнования из бюджета.

5) по экономическому признаку.

Текущие расходы бюджетов предназначены для обеспечения текущего функционирования органов государственной власти, органов местного самоуправления и бюджетных учреждений. Они включают текущие затраты на содержание органов государственной власти и управления, правоохранительных органов, на оборону, науку, предоставление социальных и коммунальных услуг, услуг народному хозяйству, выплату процентов по государственному долгу — внутреннему и внешнему, бюджетные ссуды на текущие нужды и другие. За счет текущих расходов бюджета также осуществляется оказание государственной поддержки другим бюджетам и отдельным отраслям экономики в форме дотаций, субсидий и субвенций. В эту категорию входят и другие расходы бюджетов, не включенные в капитальные расходы.

Капитальные расходы бюджетов предназначены для обеспечения инновационной и инвестиционной деятельности и включают в себя

6.3. Состав и структура расходов бюджетов

затраты на новое строительство и развитие действующих объектов государственной и муниципальной собственности в плане их расширения, реконструкции, технического перевооружения, то есть с финансовыми вложениями в основной капитал и прирост материальных оборотных средств.

б) по общественному назначению расходы государства могут быть поделены на следующие группы:

- расходы на социальные цели;
- внешнеэкономические расходы;
- экономические расходы, или расходы по вмешательству в экономику;
- расходы на оборону страны, военные расходы;
- расходы на управление;
- расходы по обслуживанию государственного долга и т.д.

Структура расходов бюджета — это соотношение различных видов расходов по их удельным весам.

Совокупность конкретных видов государственных расходов, тесно взаимосвязанных между собой, составляет систему государственных расходов. Организационное построение данной системы базируется на определённых принципах, устанавливаемых государством. К числу важнейших из них относятся:

- целевой характер использования средств,
- безвозвратность и бесплатность основной части бюджетных ассигнований,
- соблюдение режима экономии,
- получение максимального эффекта от использования бюджетных средств,
- контроль за их использованием.

Среди расходов федерального бюджета России особое место занимают общегосударственные расходы на управление, расходы на оборону страны, затраты на национальную безопасность и правоохранительную деятельность. Затраты по текущему обслуживанию государственного внутреннего и внешнего долга, межбюджетные трансферты.

Основная часть расходов местных бюджетов приходится на социальные мероприятия и управление местным хозяйством: финансирование муниципального строительства, дорожного хозяйства, общественного транспорта, затрат на просвещение, здравоохранение.

Расходы, относящиеся к финансам государственных предприятий, включают два вида затрат — текущие, которые связаны с обеспечением функционирования этих предприятий, и капитальные, т.е. инвестиции, идущие на обновление и расширение основного капитала. Расходы государства осуществляются финансированием и путём представления ссуд и кредитов.

Финансирование осуществляется в различных формах, зависящих от субъекта, которому предназначаются государственные средства:

- ассигнований на содержание бюджетных учреждений;
- средств на оплату товаров, работ и услуг, выполняемых физическими и юридическими лицами по государственным или муниципальным контрактам;
- трансфертов населению;
- бюджетных кредитов юридическим лицам (включая налоговые кредиты, отсрочки и т.д.);
- субвенций и субсидий физическим и юридическим лицам;
- инвестиций в уставные капиталы действующих или вновь создаваемых юридических лиц;
- бюджетных ссуд, дотаций, субвенций и субсидий бюджетам других уровней бюджетной системы РФ, государственным внебюджетным фондам;
- кредитов иностранным государствам и т.д.

Состояние государственного бюджета отражает состояние экономики и возможности финансовых вложений на государственном уровне. От государственного бюджета зависит, какие именно расходы произведёт государство и какие потребности общества будут удовлетворены. Состояние бюджета редко бывает сбалансированным. Превышение расходов над доходами называется бюджетным дефицитом, превышение доходов над расходами — профицитом.

Вопросы для самопроверки

1. Дайте определение бюджета как экономической категории.
2. Перечислите и объясните основные функции бюджета.
3. Дайте определение государственных доходов.
4. Перечислите источники государственных доходов.
5. Что такое государственные расходы?

Контрольный тест

1. Государственный бюджет — это:
 - а) баланс доходов и расходов
 - б) смета
 - в) форма образования и использования централизованного фонда денежных средств государства
2. Доходы, которые полностью или в твёрдо фиксированной доле на постоянной основе в установленном порядке поступают в бюджет:
 - а) дотации
 - б) закреплённые доходы
 - в) заёмные средства
 - г) регулирующие доходы
3. Экономические отношения по поводу формирования централизованных фондов государства:
 - а) бюджетные расходы
 - б) бюджетные доходы
 - в) трансферты
 - г) бюджетный контроль
4. Доходная часть федерального бюджета формируется за счёт:
 - а) налогов и неналоговых доходов
 - б) налогов, сборов, доходов от внешнеэкономической деятельности
 - в) налогов, сборов, неналоговых поступлений и доходов целевых бюджетных фондов
5. К неналоговым доходам федерального бюджета относятся:
 - а) акцизы
 - б) доходы от внешнеэкономической деятельности
 - в) таможенные пошлины
 - г) платежи за пользование природными ресурсами
6. Текущие расходы бюджета — это средства на финансирование:
 - а) инновационной деятельности
 - б) капитального строительства
 - в) платежей по внутренним и внешним займам
7. Капитальные расходы бюджета — это часть расходов бюджета, обеспечивающая:
 - а) инновационную деятельность
 - б) инновационную и инвестиционную деятельность
 - в) оплату труда
 - г) оплату труда, социальные выплаты, компенсации

Глава VI. Бюджет и его роль в экономике

8. Финансирование государственных расходов осуществляется в формах:
- а) кредитное обеспечение
 - б) самофинансирование
 - в) бюджетное финансирование
 - г) кредитное обеспечение, самофинансирование, бюджетное финансирование
9. Государственные расходы осуществляются из:
- а) внебюджетных фондов
 - б) денежных фондов предприятий
 - в) бюджетов различных уровней
 - г) денежных накоплений граждан
10. Финансовые отношения, связанные с использованием централизованных и децентрализованных фондов государства:
- а) налоги
 - б) государственные займы
 - в) государственные доходы
 - г) государственные расходы

Ответы на контрольный тест

Номер вопроса	Варианты ответов
1	в)
2	б)
3	б)
4	в)
5	б)
6	в)
7	б)
8	г)
9	в)
10	г)

Практикум

Упражнение 1. Составить глоссарий из основных терминов главы.

Упражнение 2. Рассчитать объём и структуру доходов и расходов Федерального бюджета за текущий год.

6.3. Состав и структура расходов бюджетов

Упражнение 3. По статистическим данным проанализировать исполнение Федерального бюджета по доходам и расходам за два предыдущих года и составить аналитическую записку. Определить величину абсолютного и относительного бюджетного дефицита (профицита).

Упражнение 4. На основании таблицы рассчитать структуру источников финансирования дефицита Федерального бюджета РФ в динамике за последние два года, используя данные статистических ежегодников и периодической печати.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12 дек. 1993 г.) (с поправками) [Текст] // Информационно-справочная система «Гарант».

2. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ (ред. от 03.08.2018, с изм. от 11.10.2018).

3. Налоговый кодекс Российской Федерации (НК РФ) часть 2 от 05.08.2000 № 117-ФЗ. [электронный ресурс] режим доступа: <http://www.consultant.ru/popular/nalog2/> (дата обращения: 13.01.2014).

4. *Лупей Н.А.* Финансы: Учебное пособие / Лупей Н.А., Соболев В.И., 3-е изд., исправ. и доп. М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2018. 448 с. — (Бакалавриат).

5. *Мысляева И.Н.* Государственные и муниципальные финансы: учебник / И.Н. Мысляева. — 4-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2018. — 444 с. — (Высшее образование: Бакалавриат).

6. *Никитина Н.В.* Корпоративные финансы: Учебное пособие / Н.В. Никитина, В.В. Янов. 2-е изд.; стереотип. М.: КноРус, 2013. — 486 с.

7. *Нечаев А.С.* Бюджетная система Российской Федерации: учеб. пособие / А.С. Нечаев, Д.А. Антипин, О.В. Антипина. — М.: ИНФРА-М, 2018. — 266 с. + Доп. материалы — (Высшее образование: Магистратура) [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.znaniium.com>

ГЛАВА VII. НАЛОГОВАЯ СИСТЕМА РФ

7.1. Сущность, функции и классификация налогов

Основным видом платежей, формирующих доходы бюджета являются налоги.

Налоги — обязательные, индивидуально безвозмездные платежи, взимаемые с организаций и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления денежных средств в целях финансового обеспечения деятельности государства и (или) муниципальных образований.

Сборы — обязательные взносы, взимаемые с организаций и физических лиц, уплата которых является одним из условий совершения в отношении плательщиков сборов государственными органами, органами местного самоуправления, иными уполномоченными органами и должностными лицами юридически значимых действий, включая предоставление определённых прав или выдачу разрешений (лицензий).

Пошлины — вид налогов на потребление. Взимаются только с тех юридических и физических лиц, которые вступают в специфические отношения с государством или между собой (сделки, регистрация, заключение договоров об аренде, совершение нотариальных сделок и т.д.).

Основными отличительными признаками налогов, как экономической категории являются:

- императивность, т.е. предписание налогоплательщику со стороны государства, требование обязательности налогового платежа;
- смена собственника. Через налоги доля частной собственности (в денежной форме) становится государственной или муниципальной, образуя бюджетный фонд;

7.1. Сущность, функции и классификация налогов

- безвозвратность, т.е. налоговые платежи обезличиваются и не возвращаются определённому плательщику;
- безвозмездность. Уплата налогов не даёт плательщику материальных, хозяйственных или иных прав;
- денежная форма. Налоги уплачиваются только в денежной форме.

Сущность и внутреннее содержание налогов проявляется в их функциях. Различают следующие функции налогов:

Фискальная функция. Фискальная функция реализует основное предназначение налогов — формирование финансовых ресурсов государства, бюджетных доходов. Эта функция означает изъятие части вновь созданной стоимости у субъектов экономической деятельности в пользу государства для последующего распределения.

Стимулирующая или регулирующая функция. Она используется для стимулирующего воздействия на экономику и означает, что государство посредством финансовой политики влияет на процессы воспроизводства, накопления капитала, величину платежеспособного спроса. Регулирующая функция реализуется через различные льготы, в том числе инвестиционные и социальные для стимулирования развития отдельных отраслей экономики.

Контрольная функция. Благодаря ей оценивается эффективность каждого налогового канала и налогового «пресса» в целом, выявляется необходимость внесения изменений в налоговую систему и налоговую политику.

Распределительная функция. Она является необходимым дополнением контрольной функции налогово-финансовых отношений, поскольку последняя проявляется лишь в условиях действия распределительной функции налогов.

Система налогов — это совокупность налогов и их элементов. К элементам налогов относятся:

- субъект налогообложения (налогоплательщик) — лицо, которое должно уплачивать налог за счёт собственных средств;
- объект налогообложения — те действия, которые обуславливают обязанность платить налог: оборот по реализации товаров, работ, услуг; ввоз товаров на территорию России, владение имуществом, совершение сделки купли-продажи и т.д.;
- предмет налогообложения — сами товары, имущество, земля, доходы;

- налоговая льгота — уменьшение ставки налогов из-за специфических условий хозяйствования конкретного налогоплательщика или выведение из-под налогообложения отдельных объектов (например, производителей продуктов детского питания);

- налоговый кредит — льготы, направленные на уменьшение налоговой ставки или суммы налога;

- налоговые каникулы — полное освобождение от уплаты налога на определённое время;

- единица налогообложения — единица масштаба налогообложения, которая используется для количественного выражения налоговой базы;

- налоговая ставка — размер налога на единицу налогообложения;

- метод налогообложения — порядок изменения ставки налога в зависимости от роста налогооблагаемой базы.

По динамике налоговых ставок различают следующие виды налогообложения: равное, пропорциональное, прогрессивное, регрессивное.

Налоги классифицируются по следующим признакам:

1. По способу взимания:

- *прямые налоги* — непосредственное изъятие части дохода налогоплательщика (налог на прибыль, подоходный налог с коммерческих банков и др.);

- *косвенные налоги* — это налоги, включаемые в цену товаров и услуг (НДС, акцизы, таможенные пошлины).

2. По видам налогоплательщиков (субъекту уплаты): а) налоги с юридических лиц; б) налоги с физических лиц.

3. По объекту обложения на: налоги с дохода; налоги с имущества (налог на имущество предприятий, налог на имущество физических лиц и др.); рентные (ресурсные).

4. По периодичности взимания — налоги *регулярные* и *нерегулярные*.

5. По характеру использования:

- *общие*, поступающие в бюджеты разных уровней;

- *целевые*, поступающие во внебюджетные фонды.

6. По уровню бюджетной системы:

- федеральные;

- региональные;

- местные.

7.2. Налоговая система РФ

Налоговая система — это построенная на основании чётко сформулированных принципов налогообложения совокупность существующих в данном государстве налогов, установленных законодательством и взимаемых уполномоченными органами.

Налоговая система включает в себя:

- 1) систему налогов;
- 2) порядок установления и ввода в действие налогов;
- 3) порядок распределения налогов между бюджетами различных уровней;
- 4) права и обязанности налогоплательщиков;
- 5) формы и методы налогового контроля;
- 6) ответственность участников налоговых отношений.

Налоговая система построена на принципах:

- *обязательности*, предполагающем неотвратимость уплаты налогов;
- *справедливости*, предполагающем горизонтальную справедливость (юридические и физические лица, находящиеся в равных условиях по объектам обложения, платят одинаковые налоги) и вертикальную справедливость (справедливое перераспределение налогов между обеспеченными гражданами, которые платят больше, и малообеспеченными, которые платят меньше);
 - *единства* (на территории всего государства уплачиваются одинаковые налоги);
 - *экономичности*, согласно которому издержки по взиманию налогов должны быть минимальными;
 - *определённости*, предполагающем наличие правил (нормативно-правовых актов) исполнения обязанностей налогоплательщиков до начала налогового периода;
 - *пропорциональности*, согласно которому устанавливается лимит налогового бремени по отношению к ВВП;
 - *стабильности* (во времени);
 - *оптимальности* выбора источника и объекта налогообложения.

Налоговая система РФ является трехуровневой и предусматривает взимание: а) федеральных налогов и сборов; б) налогов субъектов РФ; в) местных налогов.

Федеральными налогами и сборами признаются налоги и сборы, которые установлены Бюджетным кодексом РФ и обязательны к уплате на всей территории РФ, если иное не предусмотрено специальными налоговыми режимами.

Региональными налогами (налогами субъектов РФ) признаются налоги, которые установлены Бюджетным кодексом РФ и законами субъектов РФ о налогах и обязательны к уплате на территориях соответствующих субъектов РФ, если иное не предусмотрено специальными налоговыми режимами.

Местными налогами признаются налоги, которые установлены Бюджетным кодексом РФ и нормативными правовыми актами представительных органов муниципальных образований о налогах и обязательны к уплате на территориях соответствующих муниципальных образований, если иное не предусмотрено специальными налоговыми режимами.

К федеральным налогам и сборам относятся:

- налог на добавленную стоимость;
- акцизы;
- налог на доходы физических лиц;
- налог на прибыль организаций;
- налог на добычу полезных ископаемых;
- водный налог;
- сборы за пользование объектами животного мира
- сборы за пользование объектами водных биологических ресурсов;
- государственная пошлина.

К региональным относятся налоги:

- на имущество организаций;
- на игорный бизнес;
- транспортный.

К местным относятся налоги:

- земельный;
- на имущество физических лиц;
- торговый сбор.

Бюджетным кодексом РФ устанавливаются специальные налоговые режимы, которые могут предусматривать особый порядок определения элементов налогообложения; освобождение от обязанности по уплате отдельных налогов; могут определять порядок установления таких

7.3. Современная налоговая политика РФ

налогов, а также порядок введения в действие и применения указанных специальных налоговых режимов. К специальным налоговым режимам относятся:

- система налогообложения для сельскохозяйственных товаропроизводителей (единый сельскохозяйственный налог);
- упрощённая система налогообложения;
- система налогообложения в виде единого налога на вменённый доход для отдельных видов деятельности;
- патентная система налогообложения.

7.3. Современная налоговая политика РФ

Налоговая политика представляет собой составную часть общей экономической и социальной политики государства. Именно налоговая политика определяет характер и цели складывающейся налоговой системы. Налоги и другие компоненты налоговой системы являются инструментами налоговой политики. Налоговая политика, будучи относительно самостоятельной и независимой, призвана обеспечивать финансовыми ресурсами бюджетную систему страны, а значит, «обслуживает» бюджетную политику. Налоговая политика должна способствовать сглаживанию возникающего в процессе рыночных отношений неравенства в уровнях доходов населения, поэтому можно говорить о неразрывной связи между налоговой и социальной политикой. Суть налоговой политики можно свести к трём элементам:

- определение и постановка основных целей, вытекающих из целей социально-экономического развития общества;
- разработка методов, определение средств и конкретных организационных форм, которые будут обеспечивать намеченные цели и задачи;
- подбор, расстановка и обучение кадров, которые будут реализовывать эти цели.

Налоговая политика направлена на создание приемлемых как для государства, так и для участников рынка и физических лиц условий налогообложения, обеспечивающих улучшение финансового

положения реального и других секторов экономики и рост доходов населения. Основными задачами налоговой политики являются:

- 1) оптимизация налоговой базы и снижение уровня неплатежей;
- 2) ликвидация необоснованных налоговых и таможенных льгот;
- 3) укрепление налогового администрирования;
- 4) реструктуризация задолженности по платежам в бюджет и государственные внебюджетные фонды.

Важной задачей налоговой политики современной России является создание устойчивой налоговой системы, снижение налоговых ставок при одновременном расширении налогооблагаемой базы за счёт отмены неэффективных налоговых льгот.

Вопросы для самопроверки

1. Дайте определение налогов.
2. Дайте определение сборов.
3. Сформулируйте основные отличительные признаки налогов, как экономической категории.
4. По каким признакам классифицируются налоги?
5. Дайте определение налоговой системы.
6. Сформулируйте содержание и принципы формирования государственной налоговой политики РФ.

Контрольный тест

1. Обязательные платежи, устанавливаемые государством для физических и юридических лиц, поступающие в доход государственного бюджета РФ:
 - а) сборы
 - б) пошлины
 - в) налоги
 - г) акцизы
2. Изъятие в бюджет части прироста стоимости, создаваемой на всех стадиях процесса производства товаров, работ и услуг по мере их реализации:
 - а) рентные платежи
 - б) НДС
 - в) акцизы
 - г) пошлины

7.3. Современная налоговая политика РФ

3. Юридическое или физическое лицо, уплачивающее налоги в соответствии с законом:
- а) субъект налогообложения
 - б) объект налогообложения
 - в) единица налогообложения
 - г) налоговая квота
4. Вид налога, взимаемый непосредственно с дохода в момент его поступления:
- а) косвенный
 - б) прямой
 - в) рентный
 - г) региональный
5. Сборы и платежи, взимаемые государством в случае предоставления услуг или совершения каких-либо действий, оговоренных в законе:
- а) налоги
 - б) пошлины
 - в) акцизы
 - г) сборы
6. Размер налога, установленный на единицу налогообложения в процентах:
- а) субъект налогообложения
 - б) объект налогообложения
 - в) единица налогообложения
 - г) налоговая квота
7. Часть объекта налогообложения, на которую вводится ставка налога:
- а) субъект налогообложения
 - б) объект налогообложения
 - в) единица налогообложения
 - г) налоговая квота
8. То, что в силу закона подлежит обложению налогом:
- а) субъект налогообложения
 - б) объект налогообложения
 - в) единица налогообложения
 - г) налоговая квота
9. Налогом, составляющим доминирующую долю в структуре доходов федерального бюджета РФ, является:
- а) НДС
 - б) земельный налог
 - в) налог на имущество
 - г) акцизы

Глава VII. Налоговая система РФ

10. В соответствии с Налоговым кодексом РФ налоги в РФ разделены на:

- а) фискальные, регулирующие, социальные
- б) федеральные, региональные, местные
- в) обязательные и добровольные

Ответы на контрольный тест:

Номер вопроса	Варианты ответов
1	в)
2	б)
3	а)
4	б)
5	б)
6	г)
7	в)
8	б)
9	а)
10	б)

Практикум

Упражнение 1. Составить таблицу «Система налогов в РФ»

Сущность налогов	Классификация видов налогов	Объект налогообложения	Субъекты налогообложения	Элементы налогов	Методы исчисления налогов	Способы исчисления налогов	Функции налогов

Упражнение 2. Дайте предложения по укреплению собственной доходной базы бюджета Ленобласти.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12 дек. 1993 г.) (с поправками) [Текст] // Информационно-справочная система «Гарант».
2. Налоговый кодекс Российской Федерации» (НК РФ) часть 2 от 05.08.2000 № 117-ФЗ [электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.consultant.ru/popular/nalog2/> (дата обращения: 13.01.2014).
3. *Лупей Н.А.* Финансы: Учебное пособие / Лупей Н.А., Соболев В.И., 3-е изд., исправ. и доп. М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2018. — 448 с. — (Бакалавриат).
4. *Мысляева И.Н.* Государственные и муниципальные финансы: учебник / И.Н. Мысляева. — 4-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2018. — 444 с. — (Высшее образование: Бакалавриат).
5. *Никитина Н.В.* Корпоративные финансы: Учебное пособие / Н.В. Никитина, В.В. Янов. 2-е изд.; стереотип. М.: КноРус, 2013. — 486 с.
6. *Нечаев А.С.* Бюджетная система Российской Федерации: учеб. пособие / А.С. Нечаев, Д.А. Антипин, О.В. Антипина. — М.: ИНФРА-М, 2018. — 266 с. — (Высшее образование: Магистратура) + Доп. материалы [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.znanium.com>
6. *Пинская М.Р.* Реализация принципа федерализма в налоговой системе России // Финансы и кредит, 2009, № 34. — С. 29–32.

ГЛАВА VIII. БЮДЖЕТНОЕ УСТРОЙСТВО И БЮДЖЕТНЫЙ ПРОЦЕСС

8.1. Основы бюджетного устройства и построения бюджетной системы

Бюджетное устройство представляет собой организационные принципы построения бюджетной системы, её структуру, взаимосвязь объединяемых в ней бюджетов. Бюджетная система — это основанная на экономических отношениях и государственном устройстве, регулируемая нормами права совокупность бюджетов различных территориальных уровней. Бюджетные отношения возникают в процессе:

- формирования доходов и осуществления расходов бюджетов всех уровней системы и государственных внебюджетных фондов;
- осуществления государственных и муниципальных заимствований;
- регулирования государственного и муниципального долга;
- составления и рассмотрения проектов бюджетов всех уровней бюджетной системы, их утверждения, исполнения и контроля за их исполнением.

Бюджетная система РФ состоит из трёх уровней:

- *федерального*, включающего федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов;
- *субъектов РФ*, состоящих из бюджетов 85 субъектов РФ и бюджетов территориальных государственных внебюджетных фондов;
- *местного*, который образуют бюджеты муниципальных районов; городских округов; внутригородских муниципальных

8.1. Основы бюджетного устройства и построения бюджетной системы

образований городов федерального значения Москвы, Санкт-Петербурга, Севастополя; городских и сельских поселений.

Бюджетное устройство определяется государственным устройством. Бюджеты, входящие в бюджетную систему РФ, самостоятельны и не включаются друг в друга, т.е. бюджеты субъектов Федерации не включаются в федеральный бюджет, а местные бюджеты не включаются в региональные бюджеты. Каждый из бюджетов на своем уровне служит финансовой базой для деятельности соответствующих государственных или местных органов.

Совокупность всех перечисленных бюджетов образует консолидированный бюджет РФ, а совокупность регионального бюджета субъекта РФ и местных бюджетов на территории данного субъекта составляет консолидированный бюджет субъекта РФ. Показатели консолидированных бюджетов используются в бюджетном планировании, при анализе формирования и использования централизованного финансового фонда страны, для составления сводного финансового баланса страны.

Бюджетное устройство в РФ основывается на следующих принципах:

- *единство* бюджетной системы РФ. Оно обеспечивается единой правовой базой, использованием единой бюджетной классификации (группировки доходов и расходов бюджетов всех уровней, а также источников финансирования их дефицитов, составления и исполнения бюджетов и обеспечения сопоставимости их характеристик) и форм бюджетной документации, согласованными принципами бюджетного процесса, единой социально-экономической и налоговой политикой, единым порядком финансирования расходов бюджетов всех уровней.

- *разграничение* доходов и расходов между уровнями бюджетной системы РФ. Закрепление соответствующих видов доходов (полностью или частично) и полномочий по осуществлению расходов за органами государственной власти РФ, органами государственной власти субъектов РФ и органами местного самоуправления.

- *самостоятельность* бюджетов. Наличие собственных источников доходов и право определять направления их использования, а также право законодательных и исполнительных органов государственной власти и органов местного самоуправления на соответствующем уровне бюджетной системы самостоятельно осуществлять бюджетный процесс.

- *равенство* бюджетных прав субъектов РФ, муниципальных образований;
- *полнота* отражения доходов и расходов бюджетов, бюджетов государственных внебюджетных фондов;
- *сбалансированность* бюджетов. Объём предусмотренных бюджетом расходов должен соответствовать объёму доходов бюджета и поступлений из источников финансирования его дефицита.
- *эффективность и экономность* использования бюджетных средств при составлении и исполнении бюджетов;
- *общее (совокупное) покрытие* расходов бюджетов;
- *гласность*;
- *достоверность* бюджетов;
- *адресность и целевой характер* бюджетных средств. Бюджетные средства выделяются в распоряжение конкретным получателям бюджетных средств с обозначением направления их на финансирование конкретных целей.

8.2. Бюджетный процесс

Бюджетный процесс представляет собой совокупность следующих друг за другом этапов формирования и исполнения бюджета, начиная с момента его разработки до момента утверждения отчёта об исполнении, подчинённых цели создания централизованного фонда денежных средств (государственного и муниципального бюджетов), эффективного его использования для обеспечения функций государства и местных органов власти. Кроме того, под бюджетным процессом понимается регламентированная нормами права деятельность органов государственной власти, органов местного самоуправления и участников бюджетного процесса:

- по составлению и рассмотрению проектов бюджетов, проектов бюджетов государственных внебюджетных фондов;
- утверждению и исполнению бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов;
- контролю за их исполнением;
- составлению, рассмотрению и утверждению отчёта об исполнении бюджета.

Признаками бюджетного процесса являются целенаправленность и юридическая результативность, закрепление полномочий участников, цикличность, непрерывность, стадийность.

В основе бюджетного процесса лежат определённые принципы, соблюдение которых даёт возможность правильно составить, утвердить и исполнить бюджет так, чтобы средства государства были использованы экономно и с максимальной пользой для развития общества. К ним относятся:

- *последовательность* вступления в бюджетную деятельность органов исполнительной и представительной власти (проект бюджета составляют исполнительные органы власти, закон (решение) о бюджете принимается представительными органами власти, исполняют бюджет органы исполнительной власти);

- *ежегодность* бюджета (включает правило об обязательном принятии бюджета до начала планируемого года и способствует «прозрачности» бюджетной деятельности, эффективности бюджетного контроля, выявлению тенденций рыночного развития);

- *публичность и гласность* (предполагают широкое обсуждение проекта бюджета до его принятия органами представительной власти и общественностью, а также опубликование принятого бюджета в печати);

- *специализация* бюджетных показателей (состоит в использовании бюджетной классификации, предполагающей группировку доходов бюджетов всех уровней по источнику возникновения, а расходов — по целевому назначению и направлениям деятельности).

К *основным задачам* бюджетного процесса относятся: выявление материальных и финансовых резервов государства; максимально приближенный к реальности расчёт доходов и расходов бюджетов; обеспечение максимальной сбалансированности бюджетов; согласование бюджетов с реализуемой экономической программой, а также осуществление бюджетного регулирования в целях перераспределения источников доходов между бюджетами разного уровня, отраслями хозяйства, экономическими регионами и др.

Бюджетный процесс в Российской Федерации регламентируется:

- Бюджетным кодексом РФ;
- соответствующим законом субъекта Федерации;
- соответствующими правовыми актами органа местного самоуправления.

Участниками бюджетного процесса являются: 1) Президент Российской Федерации; 2) органы законодательной (представительной) власти; 3) органы исполнительной власти (высшие должностные лица субъектов РФ, главы местного самоуправления, финансовые органы, органы, осуществляющие сбор доходов бюджетов, другие уполномоченные органы); 4) органы денежно-кредитного регулирования; 5) органы государственного и муниципального финансового контроля; 6) государственные внебюджетные фонды; 7) главные распорядители и распорядители бюджетных средств; 8) иные органы, на которые законодательством РФ, субъектов РФ возложены бюджетные, налоговые и иные полномочия; 9) бюджетные учреждения, государственные и муниципальные унитарные предприятия, другие получатели бюджетных средств, а также кредитные организации, осуществляющие операции со средствами бюджетов.

Представительные органы власти рассматривают и утверждают проекты бюджетов и отчётов об их исполнении. Исполнительные органы власти осуществляют сводное финансовое планирование, составление проектов бюджетов, внесение проектов бюджетов на рассмотрение представительных органов власти, исполнение бюджетов, анализ и контроль над исполнением бюджетов.

Центральный банк РФ совместно с Правительством России разрабатывает и представляет на рассмотрение Государственной Думы основные направления денежно-кредитной политики государства, обслуживает денежные счета Казначейства Российской Федерации, счета государственных целевых внебюджетных фондов, счета территориальных бюджетов.

Главный распорядитель бюджетных средств — это орган исполнительной власти. Он является первым прямым получателем бюджетных средств, имеющим право распределять средства между распорядителями и получателями бюджетных средств. В его функции входит распределение бюджетных расходов по распорядителям бюджетных средств и бюджетополучателям, а также утверждение сметы доходов и расходов и осуществление контроля за рациональным, целевым использованием бюджетополучателем бюджетных средств.

Распорядителем бюджетных средств является орган исполнительной власти, распределяющий средства между бюджетополучателями, он доводит до них уведомления о бюджетных ассигнованиях, утверж-

дает сметы доходов и расходов и контролирует целевое использование ими бюджетных средств.

Бюджетополучатель, или *бюджетное учреждение*, — это организация, созданная органом исполнительной власти для осуществления функций некоммерческого характера (управление, оборона, социально-культурные мероприятия и др.). Финансируется, как правило, в сметном порядке из бюджета или внебюджетных фондов. Что касается контрольно-счётных органов, таких как Счётная палата Российской Федерации, контрольно-счётные палаты субъектов Российской Федерации и муниципальных образований, то они осуществляют контроль над исполнением соответствующих бюджетов и внебюджетных фондов и проводят внешний аудит отчётов об исполнении бюджетов и внебюджетных фондов.

Бюджетный процесс в РФ состоит из следующих стадий бюджетной деятельности: а) составление проекта бюджета; б) рассмотрение и утверждение проекта бюджета; в) исполнение бюджета; г) составление и утверждение отчёта об исполнении бюджета. Стадии бюджетного процесса следуют строго последовательно, и на каждой из них решаются вопросы, которые не могут быть решены в другое время.

Составление проекта бюджета основывается на:

- Бюджетном послании Президента РФ;
- прогнозе социально-экономического развития соответствующих территорий на очередной финансовый год;
- основных направлениях бюджетной и налоговой политики соответствующей территории на очередной финансовый год;
- прогнозе сводного финансового баланса по соответствующей территории на очередной финансовый год;
- плане развития государственного или муниципального сектора экономики соответствующей территории на очередной финансовый год.

При составлении проекта бюджета учитываются *минимальные государственные социальные стандарты* — это государственные услуги, предоставление которых гарантируется государством гражданам на безвозмездной и безвозвратной основах за счёт финансирования из бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ и бюджетов государственных внебюджетных фондов на определённом минимально допустимом уровне на всей территории России.

Под *минимальной бюджетной обеспеченностью* понимается минимально допустимая стоимость государственных и муниципальных услуг в денежном выражении, предоставляемых органами государственной власти или органами местного самоуправления в расчёте на душу населения за счёт средств соответствующих бюджетов.

Рассмотрение и утверждение бюджета осуществляется представительными органами власти. Внесение проекта федерального закона о федеральном бюджете на следующий год в Госдуму осуществляется Правительством РФ не позднее 29 августа текущего года.

Государственная Дума рассматривает законопроект о федеральном бюджете в четырех чтениях. В первом чтении Государственная Дума обсуждает концепцию и прогноз социально-экономического развития РФ, основные направления налоговой и бюджетной политики, основные принципы взаимоотношений Федерального бюджета с бюджетами субъектов Федерации. При рассмотрении проекта Федерального бюджета во втором чтении Государственная Дума утверждает расходы федерального бюджета по разделам бюджетной функциональной классификации в пределах общего объема расходов федерального бюджета, утвержденного в первом чтении. При рассмотрении указанного законопроекта в третьем чтении Государственная Дума обсуждает расходы бюджета по подразделам функциональной классификации, всем уровням ведомственной классификации, федеральным целевым программам в пределах расходов, утверждённых по разделам во втором чтении.

В четвертом чтении Государственная Дума рассматривает поправки к законопроекту, а также поквартальное распределение доходов, расходов и дефицит (профицит) федерального бюджета.

Исполнение бюджета — наиболее ответственная фаза бюджетного процесса, выражающая претворение в жизнь главного финансового плана. Его цель заключается в обеспечении достаточного финансирования государственных мероприятий, предусмотренных бюджетами, на основе своевременного и полного поступления доходов. В Российской Федерации установлено казначейское исполнение бюджетов. Все бюджеты РФ исполняются по принципу единства кассы, означающему исчисление доходов бюджета, привлечение и погашение источников финансирования дефицита бюджета и осуществление расходов с единого счёта бюджета.

Составление отчёта об исполнении бюджета есть заключительная стадия бюджетного процесса. Вся работа по составлению отчётов возложена на Министерство финансов РФ и его финансовые органы, Министерство по налогам и сборам и его налоговые инспекции, Государственный таможенный комитет и его органы. Отчёт об исполнении бюджета утверждается в законодательных органах. Главной задачей реформирования бюджетного процесса является создание условий и предпосылок для максимально эффективного управления общественными финансами в соответствии с приоритетами государственной политики. Одна из задач этой реформы заключается в смещении акцентов бюджетного процесса от управления бюджетными ресурсами (затратами) на управление результатами путём повышения ответственности и расширения самостоятельности участников бюджетного процесса и администраторов бюджетных средств в рамках чётких среднесрочных ориентиров.

Учитывая необходимость перехода к управлению результатами, бюджет должен формироваться исходя из целей и планируемых результатов государственной политики. Бюджетные ассигнования должны иметь чёткую привязку к функциям (услугам, видам деятельности), при их планировании главное внимание необходимо уделять обоснованию конечных результатов в рамках бюджетных программ. Расширяется самостоятельность и ответственность администраторов бюджетных средств. При этом устанавливаются долгосрочные переходящие лимиты ассигнований с их ежегодной корректировкой в рамках среднесрочного финансового плана, формируется общая сумма ассигнований на выполнение определённых функций и программ, детализация направлений использования которых осуществляется администраторами бюджетных средств, создаются стимулы для оптимизации использования ресурсов. Приоритет отдаётся внутреннему контролю, ответственность за принятие решений делегируется на нижние уровни. Проводится мониторинг и последующий внешний аудит финансов и результатов деятельности, оценка деятельности администраторов бюджетных средств ведётся по достигнутым результатам.

Основной новой организации бюджетного процесса должна стать модель бюджетирования, ориентированного на результаты в рамках среднесрочного финансового планирования. Её суть — распределение

бюджетных ресурсов между администраторами бюджетных средств и (или) реализуемыми ими бюджетными программами с учётом или в прямой зависимости от достижения конкретных результатов (предоставления услуг) в соответствии со среднесрочными приоритетами социально-экономической политики и в пределах прогнозируемых на долгосрочную перспективу объёмов бюджетных ресурсов.

Эта модель предполагает также создание системы мониторинга результативности бюджетных расходов, переход к многолетнему бюджетному планированию с установлением чётких правил изменения объёма и структуры ассигнований и повышением предсказуемости объёма ресурсов, которым управляют администраторы бюджетных средств.

Реформирование бюджетного процесса предлагается осуществить по следующим направлениям:

- 1) реформирование бюджетной классификации и бюджетного учёта;
- 2) выделение бюджетов действующих и принимаемых обязательств;
- 3) совершенствование среднесрочного финансового планирования;
- 4) совершенствование и расширение сферы применения программно-целевых методов бюджетного планирования;
- 5) упорядочение процедур составления и рассмотрения бюджета.

В рамках первого направления предусматривается приближение бюджетной классификации Российской Федерации к требованиям международных стандартов с учётом изменений структуры и функций федеральных органов исполнительной власти в рамках административной реформы, а также введение интегрированного с бюджетной классификацией плана счётов бюджетного учёта, основанного на методе начислений и обеспечивающего учёт затрат по функциям и программам. Второе и третье направления должны обеспечить повышение надёжности среднесрочного прогнозирования объёма ресурсов, доступных для администраторов бюджетных средств, в рамках принятых бюджетных ограничений и приоритетов государственной политики. Четвёртое направление предполагает формирование и включение в бюджетный процесс процедуры оценки результативности бюджетных расходов, поэтапный переход от сметного планирования и финансирования расходов к бюджетному планированию, ориентированному на достижение конечных общественно значимых и измеримых результатов.

Пятое направление предполагает совершенствование процедур составления и рассмотрения бюджета в соответствии с требованиями и условиями среднесрочного бюджетного планирования, ориентированного на результаты.

8.3. Бюджетный федерализм

Проблема разграничения полномочий между федерацией, субъектами федерации и местными органами власти является определяющей при становлении бюджетного федерализма. Бюджетный федерализм характеризуется как отношения между органами государственной власти РФ и органами государственной власти субъектов РФ по поводу разграничения бюджетных полномочий, расходов и доходов, распределения и перераспределения последних между федеральным бюджетом и консолидированными бюджетами субъектов РФ, исходя из сочетания общегосударственных интересов и интересов населения, проживающего на территории субъектов РФ и входящих в них муниципальных образований.

Признаки бюджетного федерализма формулируются так:

- наличие трёх основных уровней бюджетной системы;
- самостоятельного бюджета у того или иного уровня власти и ответственности за сбалансированность бюджета и бюджетную обеспеченность;
- существование системы межбюджетных отношений, предназначенных для упорядочения отношений между различными самостоятельными бюджетами;
- сочетание принципов централизации и децентрализации при разграничении налоговых полномочий, расходов и доходов (при их распределении в бюджеты разных уровней);
- учёт интересов участников бюджетного процесса на основе достижения компромиссов в рамках строго определённых процедур;
- единство государственных интересов и интересов населения как основы сбалансированности интересов всех уровней бюджетной системы.

Принципы бюджетного федерализма включают в себя:

1. Чёткое законодательное разграничение бюджетной ответственности, бюджетных доходов и полномочий в сфере расходов между различными уровнями власти.

2. Обеспечение органов власти различных уровней необходимыми финансовыми ресурсами для выполнения ими возложенных на них функций.

3. Самостоятельность и равноправие соответствующего бюджета, входящего в бюджетную систему.

4. Обеспечение вертикальной и горизонтальной сбалансированности всех уровней бюджетной системы.

5. Проведение единой, согласованной с федеральным центром, налоговой и бюджетной политики.

6. Равенство бюджетных прав субъектов РФ.

Бюджетный федерализм, существующий в РФ, характеризуется следующими принципами:

- единство экономического пространства России;
- конституционное разграничение предметов ведения РФ и её субъектов в сфере экономического регулирования;
- разграничение компетенции между органами государственной власти РФ и её субъектов федеральным законодательством;
- согласованное формулирование и осуществление единой экономической политики РФ и её субъектами;
- децентрализация управления экономическими отношениями адекватно региональным и местным потребностям и ресурсам, соответственно территориальным условиям развития;
- равные условия экономического развития территорий;
- кооперация деятельности РФ и её субъектов при осуществлении полномочий в экономической сфере.

Вопросы для самопроверки

1. Что собой представляет бюджетное устройство?
2. Что собой представляет бюджетная система?
3. Сформулируйте принципы организации бюджетного устройства в РФ.
4. Сколько уровней содержит бюджетная система РФ?
5. Перечислите стадии (этапы) бюджетного процесса.
6. Расскажите о сущности и принципах бюджетного федерализма.

Контрольный тест

1. Бюджетной системой РФ называется основанная на экономических отношениях и государственном устройстве РФ регулируемая нормами права совокупность:

а) федерального бюджета, региональных бюджетов субъектов РФ, местных бюджетов

б) федерального бюджета, региональных бюджетов субъектов РФ и бюджетов государственных внебюджетных фондов

в) федерального бюджета, региональных бюджетов субъектов РФ, местных бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов

2. Дефицит бюджета — это:

а) превышение расходов бюджета над его доходами

б) превышение доходов бюджета над его расходами

в) сбалансирование бюджета расходов его доходами

3. Профицит бюджета — это:

а) превышение расходов бюджета над его доходами

б) превышение доходов бюджета над его расходами

в) сбалансирование бюджета расходов его доходами

4. Бюджетный процесс определяется:

а) регламентируемой нормами права деятельностью государственных органов и органов местного самоуправления по составлению и рассмотрению проектов бюджетов, утверждению и исполнению бюджетов, обеспечению контроля за его исполнением

б) регламентируемой нормами права деятельностью государственных органов и органов местного самоуправления по составлению и рассмотрению проектов бюджетов, утверждению и исполнению бюджетов

в) регламентируемой нормами права деятельностью государственных органов по составлению и рассмотрению проектов бюджетов, утверждению и исполнению бюджетов

5. Дотация — это бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы на безвозвратной и безвозмездной основе для:

а) финансирования целевых расходов

б) покрытия текущих расходов

в) долевого финансирования текущих расходов

г) выплат населению

6. Регулирующие доходы бюджетов — это:

а) федеральные и региональные налоги и платежи, по которым устанавливаются нормативы отчислений

Глава VIII. Бюджетное устройство и бюджетный процесс

- б) федеральные налоги, поступающие в региональные бюджеты в процентом отношении
- в) федеральные налоги, поступающие в местные бюджеты
7. Доходы бюджетов формируются в соответствии с:
- а) приказом Министерства финансов
- б) постановлением Правительства
- в) Указом Президента
- г) Бюджетным кодексом РФ
8. Бюджетная классификация РФ является законодательно устанавливаемой по однородным признакам группировкой:
- а) доходов и расходов бюджета, источников покрытия его дефицита, используемой для составления и исполнения бюджета
- б) доходов и расходов бюджета, используемой для составления и исполнения бюджета
- в) доходов бюджета
- г) расходов бюджета
9. Средства, передаваемые из вышестоящего бюджета в твердой сумме для сбалансирования нижестоящих бюджетов при их дефиците — это:
- а) субвенция
- б) дотация
- в) трансферты
- г) закреплённые доходы
10. Бюджетные взаимоотношения федерального центра и регионов — это
- а) бюджетная система
- б) бюджетный федерализм
- в) бюджетный процесс
- г) бюджетная процедура

Ответы на контрольный тест

Номер вопроса	Варианты ответов
1	в)
2	а)
3	б)
4	а)
5	б)
6	а)

8.3. Бюджетный федерализм

Номер вопроса	Варианты ответов
7	г)
8	а)
9	г)
10	б)

Практикум

Упражнение 1. Составить схему «Бюджетный процесс в РФ».

Упражнение 2. Выписать основные термины темы «Бюджетное устройство и бюджетный процесс в РФ».

Упражнение 3. Установить за счёт какого бюджета (федерального, регионального или муниципального) профинансированы в феврале текущего года следующие расходы:

1. Строительство шахты в городе Воркута.
2. Содержание средней школы № 234 Московского района г. Санкт-Петербурга.
3. Содержание городской пожарной охраны г. Пскова.
4. Пополнение книжного фонда библиотеки Дома культуры с. Советское Ядринского района Чувашии.
5. Заработная плата работников Министерства финансов Республики Калмыкия.
6. Стипендия студентам МГУ им. М. В. Ломоносова.
7. Дотация Тихвинскому вагоностроительному заводу.
8. Приобретение костюмов для нового спектакля в Татарском государственном театре оперы и балета.
9. Выдано на прирост собственных оборотных средств троллейбусного управления в г. Магадан.
10. Выдана пенсия инвалиду Великой Отечественной войны Терёшкину И. С.
11. Выделены средства на проведение международной художественной выставки в г. Москве, организация которой осуществляется в соответствии с решением Правительства РФ.
12. Выделены средства на проведение мероприятий по борьбе с вредителями и болезнями сельскохозяйственных растений.
13. Выделены средства на проведение выборов депутатов Государственной Думы РФ.
14. Выданы пособия детям из малообеспеченных семей.

Глава VIII. Бюджетное устройство и бюджетный процесс

15. Профинансированы операции, связанные с оказанием безвозмездной помощи иностранным государствам.
16. Выданы средства на содержание детских домов семейного типа.
17. Выделены средства на содержание пожарной охраны г. Санкт-Петербурга.
18. Выделены средства на содержание общеобразовательных школ Вологовского района Ленинградской области.
19. Выплачены выигрыши по денежно-вещевой лотерее.
20. Выплачены пособия из Пенсионного фонда пособий многодетным и одиноким матерям.
21. Выделены средства на оснащение лингафонного кабинета школы г. Пензы с углублённым изучением французского языка.
22. Выдана дотация районному бюджету г. Москвы.
23. Выделены средства на оснащение лаборатории ветеринарно-санитарной экспертизы.
24. Выделены средства на приобретение продуктов питания для Дома ребёнка в г. Чебоксары.
25. Выделены средства на доставку медикаментов и перевязочных средств для республиканской больницы № 1 в г. Уфе.
26. Выделены средства на возмещение плановых убытков предприятий и организаций жилищно-коммунального хозяйства города.
27. Выделены средства на капитальный ремонт районной библиотеки г. Алатырь.
28. Выделены средства на проведение городской спортивной олимпиады школьников.
29. Выделены средства на содержание инспекции по делам несовершеннолетних.
30. Выделены средства на капитальный ремонт школы-интерната.
31. Выделены средства на бесплатный отпуск молочных смесей детям первого года жизни из многодетных и малообеспеченных семей.
32. Выделены средства на выплату заработной платы сотрудникам районного управления народного образования.
33. Выделены средства на протезирование за счёт средств социального обеспечения.

Упражнение 4. По данным доходов консолидированных бюджетов субъектов Северо-Западного федерального округа составьте аналитическую записку о межбюджетных отношениях, определив налоговые, неналоговые доходы, безвозмездные перечисления, структуру доходов, налоговый потенциал и среднюю бюджетную обеспеченность региона, сравнив их с данными по Российской Федерации в целом.

8.3. Бюджетный федерализм

Упражнение 5. Постройте ряды динамики расходов федерального фонда финансовой поддержки регионов за последние четыре года.

Упражнение 6. Определите параметры и направления бюджетной политики Правительства Ленинградской области на текущий год, изучив Послание Губернатора ЛО.

Задача 1. Составить проект бюджета области на предстоящий год, определить размер финансовой помощи из ФФПР и среднюю бюджетную обеспеченность одного жителя области, если в области проживает 1850 тыс. человек.

На основании соответствующих расчетов исчислены следующие доходные поступления:

Доходы	Норматив отчислений в бюджет	Контингент (млн.руб.)
Налог на добавленную стоимость	20	6,5
Налог на доходы физических лиц	80	10,2
Акцизы по алкогольным товарам	50	1,9
Прочие акцизы	100	2,5
Налог на прибыль	30	15,7
Закрепленные доходы	X	8,0

В предстоящем году предполагается произвести следующие расходы:

Раздел 100. Народное хозяйство

— дотация сельскохозяйственным товаропроизводителям на производство продукции. Дотация на 1 тонну продукции составляет 1800 руб. Предполагается закупить 250 тысяч тонн сельскохозяйственной продукции;

— дотация на сельскохозяйственную продукцию, реализуемую по регулируемым ценам. Выпуск продукции — 200,0 тысяч тонн. Дотация на 1 тонну — 1450 руб.;

— дотация на минеральные удобрения в размере 50% их стоимости. Предполагается закупить 100,0 тысяч тонн минеральных удобрений по цене 5000 руб. за 1 тонну;

— дотация горэлектротранспорту из расчёта 8 руб. на 1 пассажира в день. Каждый пассажир пользуется горэлектротранспортом в среднем 156 дней в году. За год городской электротранспорт обслуживает 240 тыс. пассажиров;

— дотация жилищно-коммунальному хозяйству по льготам, предоставляемым по квартплате отдельным категориям граждан, имеющих право на льгот — у 1850 человек. Скидка — 50%. Средняя квартплата в месяц 4 тыс. руб.;

Глава VIII. Бюджетное устройство и бюджетный процесс

— дотация автотранспорту по городским перевозкам. Дотация составляет 75 руб. на 1 рейс. Количество рейсов, совершаемых за месяц — 4000. По междугородним перевозкам дотация составляет 120 руб. за 1 рейс. За месяц совершается 2750 рейсов;

— дотация газетным издательствам составит 1.363 тыс. рублей.

Раздел 200. Народное образование

Содержание детских дошкольных учреждений.

Число дней посещения детских садов — 250. Средний норматив расходов на 1 ребёнка в год — 12 тыс. руб. Число детей дошкольного возраста — 4950 человек.

Содержание общеобразовательных школ.

Количество учащихся в школах — 15 130 человек, в том числе в 1–3 классах — 5700 человек, 4–9 классах — 6500 человек, 10–11 классах — 2930 человек.

Средний норматив расходов на 1 учащегося в год:

в 1–3 классах	3,0 тыс. руб.;
в 4–9 классах	4,5 тыс. руб.;
в 10–11 классах	5,8 тыс. руб.

Содержание профессионально-технических училищ.

Число учащихся в ПТУ — 5680 человек. Средний норматив расходов на 1 учащегося в год — 12,0 тыс. руб.

Раздел 201. Культура

Содержание дворцов культуры

Средний расход на содержание одного дворца культуры — 3260 тыс. рублей в год. Количество дворцов культуры в области — 22.

Содержание клубов

Средний расход на содержание 1 клуба — 1130 тыс. руб. в год.

Количество клубов — 25.

Содержание театров

Количество театров в области — 5. Средний расход на содержание (дотирование) 1 театра в год — 6330 тыс. руб.

Раздел 203. здравоохранение

Содержание больниц

Процент госпитализации населения составляет 35% от численности жителей области (1850 тыс. человек). Средний расход на 1 госпитализированного больного — 14,8 тыс. руб. в год.

Содержание поликлиник

В течение года в поликлиники области обращается 48% от численности населения, средний расход на 1 амбулаторного больного 2,3 тыс. руб. в год.

Бесплатная выдача лекарств

Количество больных, имеющих право на бесплатное получение лекарств — 17200 человек. Средний расход на выдачу лекарств — 920 руб. в год.

Раздел 207. Социальное обеспечение

Бесплатное питание одиноких малообеспеченных пенсионеров в специализированных столовых

Количество одиноких малообеспеченных пенсионеров в области — 21 тысяча человек. Средний расход на питание — 120 руб. в день. Количество дней работы столовых — 260.

Расходы на предоставление инвалидам транспортных средств со скидкой в 50% стоимости автомобиля «Ока»

В предстоящем году планируется продажа 120 машин инвалидам по цене 500 тыс. руб. каждая.

Раздел 231. Расходы по ликвидации последствий аварии на Чернобыльской АЭС

В области проживает 2000 ликвидаторов последствий аварии. Средний размер компенсации — 1500 руб. на человека в месяц.

Раздел 250. Пособия, компенсации и выплаты на детей

Ежемесячные выплаты на детей

Количество детей — 25 тыс. человек. Средний размер пособия — 200 руб. на 1 ребёнка в месяц.

Компенсационные выплаты семьям с детьми в связи с удорожанием товаров детского ассортимента. Средний размер — 220 руб. на ребёнка в квартал.

Компенсационные выплаты на приобретение детской одежды. Средний размер пособия — 180 руб. на 1 ребёнка в год.

Пособия на детей в малообеспеченных семьях. Количество детей — 9700 человек. Средний размер пособия — 600 руб. на ребёнка в месяц.

Возмещение платы на содержание детей в детских садах работникам бюджетных учреждений.

Количество детей — 2250. Средний размер возмещения — 3,2 тыс. руб. в год на 1 ребёнка.

Раздел 214. Расходы на управление

В предстоящем году расходы на управление составят 4290 тыс. руб.

Раздел 216. Резервные фонды

Резервные фонды предусмотрены в размере 3% от расходов бюджета.

Раздел 254. Средства, передаваемые другим бюджетам

В предстоящем году на эти цели предусматривается 2152 тыс. руб.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12 дек. 1993 г.) (с поправками) [Текст] // Информационно-справочная система «Гарант».
2. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ (ред. от 03.08.2018, с изм. от 11.10.2018).
3. *Левчаев П. А.* Внебюджетные фонды: учеб. пособие / П. А. Левчаев. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 149 с. – (Высшее образование: Бакалавриат).
4. *Лупей Н. А.* Финансы: Учебное пособие / Лупей Н. А., Соболев В. И., 3-е изд., исправ. и доп. – М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2018. 448 с. – (Бакалавриат).
5. *Мысляева И. Н.* Государственные и муниципальные финансы: учебник / И. Н. Мысляева. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 444 с. – (Высшее образование: Бакалавриат).
6. *Никитина Н. В.* Корпоративные финансы: Учебное пособие / Н. В. Никитина, В. В. Янов. 2-е изд.; стереотип. М.: КноРус, 2013. – 486 с.
7. *Нечаев А. С.* Бюджетная система Российской Федерации: учеб. пособие / А. С. Нечаев, Д. А. Антипин, О. В. Антипина. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 266 с. + Доп. материалы – (Высшее образование: Магистратура) [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.znaniium.com>
8. *Суглобов А. Е.* Развитие межбюджетных отношений в РФ / Суглобов А. Е., Черкасова Ю. И. // Финансы и кредит, 2009, № 1. – С. 22–30.

ГЛАВА IX. ВНЕБЮДЖЕТНЫЕ ФОНДЫ

9.1. Социально-экономическая сущность, особенности и виды внебюджетных фондов

Под внебюджетными фондами понимается специфическая форма перераспределения и использования финансовых ресурсов страны для финансирования конкретных социальных и экономических потребностей общегосударственного или регионального значения. Государственные внебюджетные фонды – это совокупность самостоятельных финансово-кредитных учреждений, учредителями и собственниками которых являются органы государственной власти Российской Федерации.

Внебюджетные фонды:

- представляют собой механизм перераспределения национального дохода с целью защиты интересов отдельных социальных групп населения и решения конкретных экономических задач государства;
- выступают в качестве стабильного и прогнозируемого на длительный период времени источника денежных средств, используемого для финансирования социальных потребностей государства, отдельных региональных или ведомственных экономических программ;
- имеют чётко установленные источники формирования, позволяющие точно прогнозировать объёмы средств этих фондов, контролировать их целевое использование;
- управляются автономно от бюджета органами государственной власти РФ и имеют строго целевое назначение;
- создаются с помощью специальных налогов, сборов, займов и выделения средств из бюджета.

Средства государственных внебюджетных фондов:

- находятся в федеральной собственности;
- не входят в состав бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ;
- не подлежат изъятию.

Внебюджетные государственные фонды предназначены для реализации конституционных прав граждан:

— на социальное обеспечение, по возрасту, болезни, инвалидности, в случае потери кормильца, безработицы, рождения и воспитания детей, в других случаях, предусмотренных законодательством РФ о социальном обеспечении;

- охрану здоровья,
- получение бесплатной медицинской помощи.

Рассмотрим классификацию внебюджетных фондов.

1. По правовому положению внебюджетные фонды делятся на:

- государственные фонды, находящиеся в ведении федеральных органов власти или органов власти субъектов федерации;
- местные фонды, находящиеся в ведении органов местного самоуправления.

2. По целям создания выделяются внебюджетные фонды:

- социального назначения, предназначенные для решения задач финансирования социальных потребностей государства;
- экономического назначения, — для решения региональных или ведомственных задач экономической направленности.

3. По юридической природе внебюджетные фонды подразделяются на создаваемые:

- на основании обязательных требований законов РФ;
- по решениям органов государственной власти и местного самоуправления.

4. По методу формирования:

- выделение из бюджета определённых расходов, имеющих особо важное значение;
- формирование внебюджетного фонда, с собственными источниками доходов для определённых целей.

5. В зависимости от периода функционирования:

- бессрочные;
- долгосрочные;
- краткосрочные.

9.2. Характеристика социальных внебюджетных фондов

6. По охвату проблем: а) общего характера; б) конкретного характера. Доходы государственных внебюджетных фондов формируются за счёт: 1) обязательных платежей, установленных законодательством РФ; 2) добровольных взносов физических и юридических лиц; 3) других доходов, предусмотренных законодательством РФ.

Внебюджетные фонды выполняют две функции: распределительную и контрольную.

В настоящее время в состав государственных социальных ВБФ РФ входят:

- Пенсионный фонд РФ (ПФРФ);
- Фонд социального страхования РФ (ФСС);
- Федеральный и территориальные фонды обязательного медицинского страхования РФ (ФФОМС и ТФОМС).

9.2. Характеристика социальных внебюджетных фондов

9.2.1. Пенсионный фонд РФ

Пенсионный фонд РФ – это государственный централизованный внебюджетный фонд пенсионного обеспечения населения, предназначенный для государственного управления финансами пенсионного обеспечения в РФ. Он был утверждён Положением «О Пенсионном фонде РСФСР» от 27.12.1991 г.

Пенсионный фонд РФ является самостоятельным финансово-кредитным учреждением, осуществляющим свою деятельность в соответствии с законодательством РФ, находится в государственной собственности РФ. Денежные средства Пенсионного фонда не входят в состав бюджетов, других фондов и изъятию не подлежат. Бюджет Пенсионного фонда РФ представляет собой форму образования и расходования денежных средств на цели обязательного пенсионного страхования в РФ.

Пенсионный фонд РФ обеспечивает:

- целевой сбор и аккумуляцию страховых взносов, а также финансирование расходов;

- организацию работы по взысканию с работодателей и граждан, виновных в причинении вреда здоровью работников и других граждан, сумм государственных пенсий по инвалидности вследствие трудового увечья, профессионального заболевания или по случаю потери кормильца;

- капитализацию средств, а также привлечение добровольных взносов (в том числе валютных ценностей) физических и юридических лиц;

- контроль с участием налоговых органов за своевременным и полным поступлением страховых взносов, правильным и рациональным расходованием поступивших средств;

- организацию и ведение индивидуального учёта застрахованных лиц, государственного банка данных по всем категориям плательщиков страховых взносов;

- межгосударственное и международное сотрудничество РФ по вопросам пенсионного обеспечения;

- участие в разработке и реализации в установленном порядке межгосударственных и международных договоров и соглашений по вопросам пенсий и пособий;

- изучение и обобщение практики применения нормативных актов по вопросам уплаты страховых взносов и внесение предложений по её совершенствованию;

- проведение научно-исследовательской работы в области государственного пенсионного страхования;

- разъяснительную работу среди населения и юридических лиц по вопросам пенсионного обеспечения.

Пенсионный фонд РФ может принимать участие в финансировании программ социальной защиты пожилых и нетрудоспособных граждан.

Средства Пенсионного фонда РФ формируются за счёт:

- страховых взносов;

- средств федерального бюджета;

- сумм пеней и иных финансовых санкций;

- доходов от размещения (инвестирования) временно свободных средств обязательного пенсионного страхования;

- добровольных взносов физических лиц и организаций, уплачиваемых ими не в качестве страхователей или застрахованных лиц;

- иных источников, не запрещенных законодательством РФ.

9.2. Характеристика социальных внебюджетных фондов

Доходы бюджета Пенсионного фонда формируются за счет следующих источников:

- сумм единого социального налога, поступающих из федерального бюджета;
- субвенций из федерального бюджета на покрытие дефицита бюджета Фонда в связи с недостатком средств на выплату базовой части трудовой пенсии;
- страховых взносов на обязательное пенсионное страхование, направляемых на выплату страховой части трудовой пенсии, накопительной части трудовой пенсии, сумм недоимок, пеней и иных финансовых санкций по взносам;
- средств федерального бюджета, передаваемых на выплату пенсий по государственному пенсионному обеспечению; пособий, ежемесячных доплат к государственным пенсиям (ежемесячному пожизненному содержанию); дополнительного ежемесячного материального обеспечения гражданам РФ за выдающиеся достижения и особые заслуги перед РФ; иных пенсий, пособий, предусмотренных законодательством;
- страховых взносов по дополнительному тарифу для работодателей-организаций, использующих труд членов летных экипажей воздушных судов гражданской авиации;
- доходов от временного размещения средств пенсионных накоплений;
- прочих доходов, подлежащих зачислению в соответствии с законодательством РФ.

Средства Пенсионного фонда РФ направляются:

- на выплату трудовых пенсий;
- перевод средств в сумме, эквивалентной сумме пенсионных накоплений, учтённой в специальной части индивидуального лицевого счета застрахованного лица, в негосударственный пенсионный фонд, выбранный застрахованным лицом для формирования накопительной части трудовой пенсии;
- доставку пенсий, выплачиваемых за счёт средств бюджета Пенсионного фонда РФ;
- финансовое и материально-техническое обеспечение текущей деятельности страховщика (включая содержание его центральных и территориальных органов);
- иные цели, предусмотренные законодательством РФ об обязательном пенсионном страховании.

Расходы, не предусмотренные бюджетом Пенсионного фонда РФ на соответствующий год, осуществляются только после внесения изменений в указанный бюджет в установленном федеральным законом порядке.

Пенсионный фонд вправе:

- размещать временно свободные средства в разрешённые законодательством РФ виды активов в порядке, устанавливаемом Правительством РФ;
- осуществлять продажу активов, приобретённых на временно свободные средства, в случае образования текущего дефицита бюджета Фонда.

Средства, полученные от размещения временно свободных средств, направляются на пополнение резерва бюджета Фонда.

9.2.2. Фонд социального страхования РФ

Фонд социального страхования РФ — это государственный централизованный внебюджетный фонд, предназначенный для государственного управления финансами социального страхования в РФ.

Социальное страхование представляет собой систему создаваемых государством правовых, экономических и организационных мер, направленных на компенсацию или минимизацию последствий изменения материального и социального положения работающих граждан, в случаях:

- признания их безработными;
- трудового увечья или профессионального заболевания;
- инвалидности;
- болезни;
- травмы;
- беременности и родов;
- потери кормильца;
- необходимости получения медицинской помощи, санаторно-курортного лечения;
- наступления иных социальных страховых рисков, подлежащих социальному страхованию.

Фонд социального страхования является специализированным финансово-кредитным учреждением при Правительстве РФ. Денежные

9.2. Характеристика социальных внебюджетных фондов

средства и иное имущество, находящиеся в оперативном управлении Фонда социального страхования, а также имущество, закреплённое за подведомственными Фонду санаторно-курортными учреждениями, являются федеральной собственностью. Денежные средства Фонда социального страхования не входят в состав бюджетов соответствующих уровней, других фондов и изъятию не подлежат.

Основными задачами Фонда социального страхования являются:

- обеспечение гарантированных государством пособий:
 - по временной нетрудоспособности;
 - беременности и родам;
 - при рождении ребенка;
 - по уходу за ребенком до достижения им возраста 1,5 лет;
 - социального пособия на погребение или возмещение стоимости гарантированного перечня ритуальных услуг;
- санаторно-курортное обслуживание работников и их детей;
- участие в разработке и реализации государственных программ охраны здоровья работников, мер по совершенствованию социального страхования;
- осуществление мер, обеспечивающих финансовую устойчивость Фонда;
- разработка совместно с Министерством здравоохранения и социального развития РФ и Министерством финансов РФ предложений о размерах тарифа страховых взносов на государственное социальное страхование;
- организация работы по подготовке и повышению квалификации специалистов для системы государственного социального страхования, разъяснительной работы среди страхователей и населения по вопросам социального страхования;
- сотрудничество с аналогичными фондами других государств и международными организациями по вопросам социального страхования;
- определение порядка расходования и учёта средств обязательного социального страхования, формируемых за счёт единого социального налога, зачисляемого в Фонд; единого сельскохозяйственного налога, единого налога на вменённый доход для отдельных видов деятельности, единого налога, уплачиваемого организациями и индивидуальными предпринимателями, применяющими упрощённую

систему налогообложения; зачисляемых в Фонд страховых взносов, добровольно уплачиваемых в Фонд отдельными категориями страхователей; поступлений иных финансовых средств, не запрещенных законодательством Российской Федерации.

Источниками доходов Фонда социального страхования являются:

- страховые взносы работодателей (администрации предприятий, организаций, учреждений и иных хозяйствующих субъектов независимо от форм собственности);

- страховые взносы граждан, занимающихся индивидуальной трудовой деятельностью и обязанных уплачивать взносы на социальное страхование в соответствии с законодательством; осуществляющих трудовую деятельность на иных условиях и имеющих право на обеспечение по государственному социальному страхованию, установленному для работников, при условии уплаты ими страховых взносов в Фонд;

- доходы от инвестирования части временно свободных средств Фонда в ликвидные государственные ценные бумаги и банковские вклады;

- добровольные взносы граждан и юридических лиц;

- поступления иных финансовых средств, не запрещенные законодательством;

- ассигнования из федерального бюджета на покрытие расходов, связанных с предоставлением льгот (пособий и компенсаций) лицам, пострадавшим вследствие чернобыльской катастрофы или радиационных аварий на других атомных объектах гражданского или военного назначения;

- прочие поступления, возмещаемые страхователем расходы, не принятые к зачёту в счёт страховых взносов; не принятые расходы на выплату пособий по временной нетрудоспособности вследствие трудового увечья или профессионального заболевания; недоимки по обязательным платежам; суммы штрафов и иных санкций, предусмотренные законодательством; средства, возмещаемые Фонду в результате исполнения регрессных требований к страхователям, и др.

Средства Фонда социального страхования направляются на:

- выплату пособий по временной нетрудоспособности, беременности и родам, при рождении ребенка, при усыновлении ребенка,

9.2. Характеристика социальных внебюджетных фондов

по уходу за ребёнком до достижения им возраста 1,5 лет, социального пособия на погребение или возмещение стоимости гарантированного перечня ритуальных услуг;

- оплату дополнительных выходных дней по уходу за ребёнком-инвалидом или инвалидом с детства до достижения им возраста 18 лет; путёвок для работников и их детей в санаторно-курортные учреждения, расположенные на территории РФ, и в санаторно-курортные учреждения в государствах — участниках СНГ, аналогичных которым нет в РФ; лечебного (диетического) питания;

- частичное содержание находящихся на балансе страхователей санаториев-профилакториев, имеющих лицензии на право занятия этим видом деятельности — расходов на питание, лечение и медикаменты, заработную плату работников, культурно-массовое обслуживание;

- частичную оплату путёвок в детские загородные оздоровительные лагеря, находящиеся на территории РФ, для детей работающих граждан;

- частичное содержание детско-юношеских спортивных школ, включающее оплату труда тренерско-преподавательского состава, аренды помещений, необходимых для учебно-тренировочного процесса;

- оплату проезда к месту лечения и обратно;

- создание резерва для обеспечения финансовой устойчивости Фонда на всех уровнях;

- обеспечение текущей деятельности, содержание аппарата управления Фонда;

- финансирование деятельности подразделений органов исполнительной власти, обеспечивающих государственную защиту трудовых прав работников, охрану труда в случаях, установленных законодательством;

- проведение научно-исследовательской работы по вопросам социального страхования и охраны труда;

- осуществление иных мероприятий в соответствии с задачами Фонда.

В целях обеспечения финансовой устойчивости Фонда социального страхования и его отделений создаётся резерв, формируемый за счёт обязательных ежемесячных перечислений отделениями

(филиалами отделений) Фонда сверхнормативных остатков оборотных денежных средств; доходов, полученных от размещения временно свободных средств Фонда (за исключением доходов, полученных от размещения средств резерва на осуществление обязательного социального страхования от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний); прочих поступлений, предусмотренных нормативными правовыми актами РФ (в том числе от реализации в установленном порядке имущества, находящегося в оперативном управлении Фонда), при условии включения их в бюджет Фонда.

Средства резерва Фонда социального страхования направляются на:

- пополнение недостатка норматива оборотных денежных средств отделений Фонда;
- финансирование общероссийских мероприятий по обязательному социальному страхованию;
- осуществление иных мероприятий в соответствии с федеральными законами о бюджете Фонда на соответствующий год и иными нормативными правовыми актами, касающимися расходования средств Фонда.

9.2.3. Федеральный фонд обязательного медицинского страхования

Федеральный фонд обязательного медицинского страхования — это государственный централизованный внебюджетный фонд, предназначенный для реализации государственной политики в области обязательного медицинского страхования граждан как составной части государственного социального страхования. *Обязательное медицинское страхование* является составной частью государственного социального страхования и обеспечивает всем гражданам РФ равные возможности в получении медицинской и лекарственной помощи, предоставляемой за счёт средств обязательного медицинского страхования в объёме и на условиях, соответствующих программам обязательного медицинского страхования.

Федеральный фонд обязательного медицинского страхования является самостоятельным государственным некоммерческим финансово-

9.2. Характеристика социальных внебюджетных фондов

кредитным учреждением. Основными задачами Федерального фонда обязательного медицинского страхования являются:

- финансовое обеспечение установленных законодательством РФ прав граждан на медицинскую помощь за счёт средств обязательного медицинского страхования в целях, предусмотренных Законом Российской Федерации «О медицинском страховании граждан в Российской Федерации» от 28.06.91 № 1499–1 (ред. от 23.12.2003);
- обеспечение финансовой устойчивости системы обязательного медицинского страхования и создание условий для выравнивания объёма и качества медицинской помощи, предоставляемой гражданам на всей территории РФ в рамках базовой программы обязательного медицинского страхования;
- аккумулялирование финансовых средств Федерального фонда для обеспечения финансовой стабильности системы обязательного медицинского страхования.

В целях выполнения основных задач Федеральный фонд обязательного медицинского страхования:

- осуществляет выравнивание финансовых условий деятельности территориальных фондов обязательного медицинского страхования в рамках базовой программы обязательного медицинского страхования;
- разрабатывает и в установленном порядке вносит в государственные органы предложения о размере взносов на обязательное медицинское страхование;
- осуществляет в соответствии с установленным порядком аккумулялирование финансовых средств Федерального фонда;
- выделяет в установленном порядке средства территориальным фондам обязательного медицинского страхования, в том числе на безвозвратной и возвратной основах, для выполнения территориальных программ обязательного медицинского страхования;
- осуществляет совместно с территориальными фондами обязательного медицинского страхования и органами Государственной налоговой службы РФ контроль за своевременным и полным перечислением и рациональным использованием страховых взносов в фонды обязательного медицинского страхования;
- осуществляет в пределах своей компетенции организационно-методическую деятельность по обеспечению функционирования системы обязательного медицинского страхования;

- вносит в установленном порядке предложения по совершенствованию законодательных и иных нормативных правовых актов по вопросам обязательного медицинского страхования;
 - участвует в разработке базовой программы обязательного медицинского страхования граждан;
 - осуществляет сбор и анализ информации, в том числе о финансовых средствах системы обязательного медицинского страхования, и представляет соответствующие материалы в Правительство РФ;
 - организует подготовку специалистов для системы обязательного медицинского страхования;
 - изучает и обобщает практику применения нормативных правовых актов по вопросам обязательного медицинского страхования;
 - обеспечивает организацию научно-исследовательских работ в области обязательного медицинского страхования;
 - участвует в международном сотрудничестве по вопросам обязательного медицинского страхования;
 - ежегодно в установленном порядке представляет в Правительство РФ проекты федеральных законов об утверждении бюджета Федерального фонда на соответствующий год и о его исполнении;
 - осуществляет в соответствии с законодательством Российской Федерации расходы на реализацию мер социальной поддержки отдельных категорий граждан по обеспечению лекарственными средствами.
- Финансовые средства Федерального фонда образуются за счет:
- части страховых взносов (отчислений) хозяйствующих субъектов и иных организаций на обязательное медицинское страхование в размерах, устанавливаемых федеральным законом;
 - ассигнований из федерального бюджета на выполнение федеральных целевых программ в рамках обязательного медицинского страхования;
 - добровольных взносов юридических и физических лиц;
 - доходов от использования временно свободных финансовых средств;
 - нормированного страхового запаса Федерального фонда;
 - поступлений из иных источников, не запрещённых законодательством РФ.
- Бюджет Федерального фонда обязательного медицинского страхования включает следующие виды расходов:

9.2. Характеристика социальных внебюджетных фондов

- на выполнение Федеральной программы обязательного медицинского страхования; управленческих функций Федеральным фондом; целевых программ по обязательному медицинскому страхованию;
- на обучение специалистов системы обязательного медицинского страхования;
- на информационно-публицистическую деятельность;
- на проведение семинаров, совещаний и др.

За неработающих граждан платят органы исполнительной власти с учётом территориальных программ обязательного медицинского страхования в пределах средств, предусмотренных в соответствующих бюджетах на здравоохранение.

Функции ТФОМС РФ заключаются в следующем:

- аккумулирует финансовые средства на обязательное медицинское страхование;
 - осуществляет финансирование обязательного медицинского страхования по дифференцированным подушевым нормативам;
 - выравнивает финансовые ресурсы городов, районов, направляемые на обязательное медицинское страхование;
 - накапливает финансовые резервы для обеспечения устойчивости системы;
 - разрабатывает правила обязательного медицинского страхования граждан на территории РФ;
 - осуществляет контроль за поступлением страховых взносов, за использованием финансовых средств на обязательное медицинское страхование;
 - ведёт персонифицированный учёт по всем категориям плательщиков страховых взносов в РФ;
 - согласовывает с органами исполнительной власти, медицинскими ассоциациями территориальную программу обязательного медицинского страхования населения;
 - осуществляет взаимодействие с Федеральным фондом обязательного медицинского страхования и другими территориальными фондами.
- Средства ТФОМС используются для:
- финансирования обязательного медицинского страхования;
 - дотирования филиалов с недостаточным объёмом финансовых средств до достижения установленного на территории среднедушевого норматива;

Глава IX. Внебюджетные фонды

- формирования нормированного страхового запаса;
- осуществления управленческих функций по нормативу, устанавливаемому исполнительным директором по согласованию с правлением ТФОМС;
- финансирования отдельных мероприятий по здравоохранению, взаимно согласованных органами управления здравоохранения и территориальными фондами ОМС.

Вопросы для самопроверки

1. Дайте определение внебюджетных фондов как экономической категории.
2. Какие функции выполняют внебюджетные фонды?
3. Какие фонды входят в состав государственных социальных внебюджетных фондов РФ?
4. Каковы источники формирования средств Пенсионного фонда?
5. По каким признакам можно классифицировать внебюджетные фонды?

Практикум

Упражнение 1. По данным исполнения бюджета Пенсионного фонда РФ за прошедшие два года (см. в статистических ежегодниках) сделать выводы, оформив их в виде аналитической записки.

Упражнение 2. Провести сравнительный анализ исполнения бюджетов Пенсионного фонда РФ по субъектам Северо-Западного федерального округа в динамике за прошедшие три года (см. в статистических ежегодниках).

Упражнение 3. По данным исполнения бюджета Фонда социального страхования РФ за прошедшие два года (см. в статистических ежегодниках) провести анализ структуры его доходов и расходов.

Упражнение 4. Провести сравнительный анализ исполнения бюджета Федерального фонда обязательного медицинского страхования РФ за прошедший год (см. в статистических ежегодниках).

Задача 1. Составить бюджет фонда обязательного медицинского страхования Чувашской Республики на планируемый год. Установить, за счёт каких источников формируются доходы фонда обязательного медицинского страхования, рассчитать удельный вес каждой статьи в общей сумме доходов и расходов утверждённого бюджета Фонда обязательного медицинского страхования Чувашской Республики, составив аналитическую записку.

9.2. Характеристика социальных внебюджетных фондов

Наименование показателей	Сумма в рублях
Остаток средств на начало года	2 831 429,0
Страховые взносы	78 127 000,0
Средства на финансирование Программы обязательного медицинского страхования	65 799 966,9
Платежи из бюджета на неработающих граждан	—
Содержание аппарата Фонда обязательного медицинского страхования	588 964,0
Содержание филиалов фонда	46 900,0
Доходы от использования свободных финансовых средств	2 000 000,0
Возврат средств на лечение иногородних граждан	300 000,0
Штрафы, пени — всего из них:	3 000 000,0
— от страхователей	3 000 000,0
Реализация совместных программ с органом управления здравоохранения, из них:	15 050 635,0
по решениям кабинета Министров ЧР	9 400 000,0
Финансовая помощь медицинским учреждениям, из них:	4 479 000,0
за счёт взыскания недоимок и штрафных санкций	2 629 000,0
оплата дорогостоящих видов лечения	781 270,0
финансирование противоэпидемических мероприятий	390 365,0
Оплата за лечение иногородних граждан	300 000,0
Оплата за лечение застрахованных, оказанные за пределами Чувашской Республики	120 000,0
Совместные программы с Федеральным фондом	1 681 270,0
Прочие расходы, из них:	135 000,0
подготовка кадров для системы медицинского страхования	45 000,0
организационно-методическая работа со страховыми организациями и лечебными учреждениями	15 000,0
Итого доходов	
Итого расходов	
Остаток на конец года	

Контрольный тест

1. Специфическая форма перераспределения и использования финансовых ресурсов, привлекаемых для финансирования некоторых общественных потребностей и комплексно используемых на основе организационной самостоятельности фондов:

- а) внебюджетные фонды
- б) государственный кредит
- в) страховой фонд
- г) денежный фонд

2. Выплаты пособий по временной нетрудоспособности, беременности и родам, при рождении ребенка выплачиваются из:

- а) фонда социального страхования
- б) фонда обязательного медицинского страхования
- в) Пенсионного фонда
- г) денежных фондов предприятий

3. Доходы внебюджетных социальных фондов складываются, в основном, из:

- а) отчислений из прибыли хозяйствующих субъектов
- б) единого социального налога
- в) бюджетных средств
- г) банковских кредитов

4. Внебюджетные фонды находятся в собственности:

- а) акционерных обществ
- б) государства
- в) коммерческих банков
- г) финансово-промышленных групп

5. Бюджеты государственных внебюджетных фондов утверждаются:

- а) дирекциями фондов
- б) Правительством РФ
- в) Президентом РФ
- г) Федеральным Собранием

6. Пособия на детей до 1,5 лет, пособия на погребение выплачиваются из:

- а) фонда социального страхования
- б) фонда обязательного медицинского страхования
- в) Пенсионного фонда
- г) денежных фондов предприятий

7. Страховые взносы во внебюджетные фонды носят _____ характер:

- а) добровольный

9.2. Характеристика социальных внебюджетных фондов

- б) обязательный
- в) налоговый

8. В настоящее время в РФ функционируют внебюджетные фонды _____ направленности:

- а) инновационной
- б) социальной
- в) экономической
- г) экологической

Ответы на контрольный тест

Номер вопроса	Варианты ответов
1	а)
2	а)
3	б)
4	б)
5	г)
6	а)
7	в)
8	б)
9	в)
10	в)

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Налоговый кодекс Российской Федерации» (НК РФ) часть 2 от 05.08.2000 № 117-ФЗ [электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.consultant.ru/popular/nalog2/> (дата обращения: 13.01.2014).

2. Левчаев П. А. Внебюджетные фонды: учеб. пособие / П. А. Левчаев. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 149 с. – (Высшее образование: Бакалавриат).

3. Лупей Н. А. Финансы: Учебное пособие / Лупей Н. А., Соболев В. И., 3-е изд., исправ. и доп. – М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2018. – 448 с. – (Бакалавриат).

4. Мысляева И. Н. Государственные и муниципальные финансы: учебник / И. Н. Мысляева. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 444 с. – (Высшее образование: Бакалавриат).

5. Никитина Н. В. Корпоративные финансы: Учебное пособие / Н. В. Никитина, В. В. Янов. 2-е изд.; стереотип. – М.: КноРус, 2013. – 486 с.

ГЛАВА X.

ГОСУДАРСТВЕННЫЙ КРЕДИТ В РФ

10.1. Сущность и значение государственного и муниципального кредита

Государственный кредит представляет собой денежные отношения, по которым Российская Федерация, субъект Российской Федерации или муниципальное образование предоставляют находящиеся в их распоряжении свободные денежные средства на возвратной, платной, срочной основе во временное пользование субъектам экономической деятельности, иностранным государствам или международным организациям либо привлекают свободные денежные средства субъектов экономической деятельности, иностранных государств или международных организаций на той же основе. Кредиторами и заёмщиками в этих отношениях выступают, с одной стороны, Российская Федерация, субъект Российской Федерации или муниципальное образование в лице правительств и уполномоченных органов и организаций. С другой стороны, ими являются юридические и физические лица резиденты и нерезиденты, иностранные государства, международные организации.

Государственное кредитование осуществляется за счёт и в пределах полномочий бюджета соответствующего уровня.

Когда государство или муниципалитет являются заёмщиками, возникают долговые обязательства, накопленная кредиторская задолженность бюджета, т.е. образуется *государственный и муниципальный долг*. В случае же, когда государство или муниципалитет являются кредиторами, возникают требования к заёмщикам, дебиторская задолженность бюджета, формирующие государственные и муниципальные *активы* органов власти и местного самоуправления.

10.1. Сущность и значение государственного и муниципального кредита

От финансов кредит, в том числе и государственный, отличается тем, что в основе его лежат иные принципы организации:

- в отличие, например, от налогов и обязательных платежей, привлечение или предоставление средств при кредитовании осуществляется на возвратной и возмездной основе;
- движение средств осуществляется в прямом и обратном направлении, тогда как налоги и платежи движутся лишь в одном направлении;
- государственный кредит независимо от формы его существования имеет, как правило, добровольный характер, хотя отклонения могут иметь место;
- существование кредита ограничено конкретным, заранее известным сторонам сроком;
- кредит имеет ситуационный, разовый характер, и в дальнейшем он может не возобновляться, в то время как налоги и платежи осуществляются регулярно;
- государственный кредит имеет избирательный, селективный характер в отличие от финансов, в которые вовлечены практически все участники экономической системы.

Как способ финансирования расходов правительства государственный кредит обладает рядом преимуществ и имеет существенно меньшие негативные последствия по сравнению с традиционными приёмами дополнительной денежной эмиссией и увеличением доходов бюджета за счёт прямого повышения налогов.

Особым элементом публичных финансов является муниципальный кредит. Он законодательно оформлен Федеральным законом от 25 сентября 1997 г. № 126-ФЗ «О финансовых основах местного самоуправления», закреплён в Бюджетном кодексе РФ и предназначен для покрытия дефицита местного бюджета и финансирования местных инвестиционных программ. По основным признакам он совпадает с государственным кредитом, но имеет другой уровень публичности и порядок его формирования, распределения и использования.

Кредитное финансирование государства и местных органов:

- представляет собой один из гибких инструментов регулирования макро- и микроэкономических процессов, увязки доходов и расходов государства;

- позволяет равномерно и в известной мере справедливо распределить ответственность за принятые финансовые решения между нынешним и будущими поколениями;
- позволяет воздействовать на социальную и денежно-кредитную политику;
- выступает реальным фактором ускорения темпов социально-экономического развития страны.

Отношения по поводу государственного и муниципального кредитования выходят за рамки собственно бюджетных отношений и расширяют источники финансирования расходов бюджетов всех уровней бюджетной системы.

По действующей бюджетной классификации полученные кредиты и займы не включаются в доходную часть бюджета. Они относятся либо на расходы бюджета со знаком минус (соответственно их предоставление со знаком плюс), либо на источники финансирования бюджетного дефицита (как сальдо полученных и погашенных кредитов). В основе такого деления заложена природа государственного и муниципального кредита. Если это кредиты, предоставляемые для финансовой поддержки, имеющие строго целевое назначение, вытекают из необходимости решения важных социально-экономических задач, то они отражаются в расходах бюджета, так как не имеют рыночной основы (в экономической классификации расходов бюджета указывается раздел «Предоставление кредитов (бюджетных ссуд) за вычетом погашения», а в подразделах отражается предоставление кредитов (бюджетных ссуд) внутри страны и их возврат, а также предоставление государственных кредитов правительствам иностранных государств и их возврат). Если же речь идёт о дополнительном привлечении ресурсов в бюджет на рыночных условиях, то эти кредиты отражаются в источниках финансирования бюджетного дефицита (в классификациях внутренних и внешних источников финансирования дефицитов бюджетов), т.е. государство либо муниципалитет выступает здесь в роли заёмщика на рынке капитала, как и другие его участники.

Расходы по обслуживанию государственного и муниципального долга независимо от условий его предоставления относятся на расходы бюджета и отражаются в функциональной классификации расходов бюджета. Государственный и муниципальный кредит создаёт определённый сегмент рынка капиталов, а именно рынок государствен-

10.1. Сущность и значение государственного и муниципального кредита

ных и муниципальных кредитов и займов, рынок государственных ценных бумаг.

Большое значение имеет деление кредиторов государства и муниципалитетов на категории в зависимости от того, к какому сектору экономики они относятся, а именно:

- бюджеты других уровней бюджетной системы;
- индивидуальный и корпоративный секторы экономики;
- финансово-кредитный сектор экономики;
- иностранный сектор.

При кредитовании бюджетов других уровней отношения менее всего можно отнести к рыночным. Хотя временно свободные средства бюджета одного уровня предоставляются на условиях возвратности, платности, срочности бюджету другого уровня, фактически отсутствует спрос и предложение кредитных ресурсов, а условия кредитования выбираются не в соответствии с действием рыночных факторов, включая ставку процента за кредит, а исходя из необходимости решения конкретных финансовых задач внутри бюджетной системы. При этом ресурсы перераспределяются в рамках бюджетной системы и не меняют общую величину спроса и предложения денежных средств со стороны государственного сектора экономики.

В отношениях с индивидуальным и корпоративным сектором экономики государственный и муниципальный кредит является чаще всего рыночным инструментом привлечения временно свободных денежных средств как альтернатива их размещению на других сегментах рынка капиталов. Государство и муниципалитет регулируют свои дополнительные потребности в ресурсах через такие рыночные инструменты, как объёмы займов, процентные ставки по займам, продолжительность заимствований, формы заимствований и др.

Следует обратить внимание на то, что рыночные заимствования оборачиваются для бюджета и дополнительными расходами на их обслуживание, а именно уплату процентов, дисконта и т.п. Размер заимствований ограничен возможностями бюджета по своевременному погашению и обслуживанию государственного и муниципального долга. Чрезмерные заимствования могут привести к тому, что погашать и выплачивать проценты в отдельные промежутки времени становится весьма сложно либо вообще невозможно. При самом неблагоприятном стечении обстоятельств государство и муниципалитет могут объявить

о своей финансовой несостоятельности и необходимости предоставления отсрочки со стороны кредиторов. Не случайно управление государственным и муниципальным долгом образует важнейший элемент финансовой политики.

Кредиты, полученные государством и муниципалитетом от финансово-кредитных организаций, носят чаще всего краткосрочный характер. Они предоставляются на рыночной основе, поэтому также ограничены возможностями бюджета по их погашению и обслуживанию. В отличие от рынка государственных ценных бумаг кредитные организации предоставляют займы деньгами государству примерно на тех же условиях, что и другим кредиторам. К тому же масштабы такого кредита нельзя сравнить с возможными масштабами заимствований государства на рынке государственных ценных бумаг.

Кредиты, привлекаемые государством и муниципалитетами из иностранного сектора, относят к категории внешних заимствований. Они отличаются тем, что в них присутствует валютный риск, а условия кредитования зависят от состояния международного рынка капиталов, международного рейтинга государства, инвестиционной привлекательности заёмщика. Зачастую для стран с переходной экономикой ставки по займам на внешних рынках оказываются более привлекательными, чем ставки внутренних займов, но в случае неустойчивости национальной валюты и её подверженности девальвации, макроэкономической нестабильности валютный риск перекрывает все преимущества процентных ставок.

Особое место занимают кредиты, привлекаемые государством от центрального банка. Они приводят к необходимости эмиссии денежных средств и расширению предложения денег в экономике. При этом спрос со стороны государства увеличивается не за счёт перераспределения ВВП, а на инфляционной основе. В большинстве стран такие кредиты запрещены вовсе либо предоставляются только в случае крайней необходимости.

Особенности государства как заёмщика заключаются в ограниченной возможности использования привлечённых средств с инвестиционными целями. В этом смысле государственный кредит отличается от банковского кредита, который используется на производительной основе, что означает извлечение прибыли из вновь созданной за счёт кредитных ресурсов стоимости, служащей источником выплаты

10.1. Сущность и значение государственного и муниципального кредита

процентов. Выплата процентов по государственным кредитам осуществляется за счёт доходов, мобилизованных в бюджете, и приводит к сокращению государственных расходов.

Долговые обязательства или требования могут возникнуть у государства или муниципалитета на основании кредитного договора или условий эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг.

К основным функциям государственного кредита относятся: 1) распределительная; 2) регулирующая; 3) контрольная.

Важнейшей функцией государственного кредита является **распределительная функция**. Она заключается в перераспределении денежных ресурсов между бюджетной системой и субъектами экономической деятельности в соответствии с потребностями экономики в целом и целесообразностью поддержки того или иного направления социально-экономической деятельности.

Источником государственного и муниципального кредита служат средства соответствующего бюджета, предусмотренные на соответствующий финансовый год. Никаких специфических государственных или муниципальных кредитных ресурсов не существует. В этом особенность государственного и муниципального кредитования.

Все денежные средства, мобилизованные в бюджеты, направляются на финансирование расходов, государственное кредитование или покрытие бюджетного дефицита в соответствии с утверждённым законом о бюджете и бюджетной росписью. В процессе государственного и муниципального кредитования перераспределение финансовых ресурсов осуществляется между:

- федеральным и региональными бюджетами;
- региональным бюджетом и бюджетами муниципальных образований;
- международными финансово-кредитными институтами и федеральным бюджетом;
- иностранными юридическими и физическими лицами и федеральным и региональными бюджетами;
- федеральным, региональными и местными бюджетами и юридическими лицами — резидентами и др.

Государственный кредит выполняет также **регулирующую функцию**, которая заключается в том, что, вступая в кредитные отношения, государство воздействует на объём денежной массы в обращении, уровень процентных ставок на рынке денег и капитала, на темпы экономического

роста, занятость, уровень ликвидности коммерческих банков и т.д. Таким образом, используя кредит как инструмент регулирования экономики, государство может проводить ту или иную финансовую политику.

Кредитование создает *мультипликативный эффект*. У государства появляется дополнительная возможность стимулировать развитие отдельных отраслей и предприятий путём выделения им целевых бюджетных ссуд.

Контрольная функция государственного кредита тесно связана с контрольной функцией финансов в целом. Необходимость контроля вытекает из самой природы кредита. Контроль осуществляется за: а) соблюдением условий кредитного договора (полное и своевременное погашение кредита, уплата процентов и т.д.); б) целевым использованием заемщиком выделенных средств; в) движением денежных потоков, осуществляемых в сфере государственного кредита, и др.

К *основным целям* государственного и муниципального кредитования относятся:

- решение проблем финансирования бюджетного дефицита;
- проведение региональной финансово-кредитной политики, направленной на выравнивание социально-экономических условий жизни населения и функционирования региональной экономики;
- поддержка муниципальных образований в решении неотложных социально-экономических задач, приоритетных для экономики секторов и видов деятельности.

Контроль осуществляется по следующим направлениям:

- за движением денежных потоков, осуществляемых через органы, обеспечивающие кассовое исполнение бюджета (казначейства, уполномоченные банки);
- за соблюдением условий кредитного договора, эмиссии ценных бумаг;
- за целевым использованием заемщиком выделенных средств;
- за выполнением дополнительных обязательств, принятых субъектами Российской Федерации и органами местного самоуправления, и др.

В отношениях государственного или муниципального кредита государство может выступать в качестве *заёмщика, кредитора и гаранта*.

В первую очередь и в основном государство является заемщиком временно свободных средств населения, организаций, иностранных государств и международных финансовых организаций.

10.2. Формы государственного кредита. Займы, их классификация

Внутренний государственный кредит функционирует в следующих формах: а) государственных займов; б) государственных гарантий.

Государственный или муниципальный заём (заимствование) — это передача во временную собственность Российской Федерации, субъекта РФ или муниципального образования денежных средств, которые Российская Федерация, субъект РФ или муниципальное образование обязуется возвратить в той же сумме с уплатой процента на сумму займа.

Государственные займы можно классифицировать по целому ряду признаков, в том числе: эмитентам, технологии эмиссии, валюте, срокам погашения, форме выплаты дохода, видам кредиторов, способу обращения, форме выпуска, способу погашения и др. Различаются следующие виды государственных займов:

1) по эмитентам:

— федеральные — займы, осуществляемые от имени Российской Федерации, т.е. займы, привлекаемые от физических и юридических лиц, иностранных государств, международных финансовых организаций, по которым возникают долговые обязательства Российской Федерации;

— субъектные — займы, осуществляемые от имени субъекта РФ, т.е. займы, привлекаемые от физических и юридических лиц, по которым возникают долговые обязательства субъекта РФ;

— муниципальные — займы, осуществляемые от имени муниципального образования, т.е. займы, привлекаемые от физических и юридических лиц, по которым возникают долговые обязательства муниципального образования;

2) по технологии эмиссии:

— облигационные — займы, которые сопровождаются эмиссией ценных бумаг, в основном, облигаций;

— безоблигационные — займы, оформляемые подписанием кредитных соглашений и договоров;

3) по валюте займа:

— внутренние — займы, осуществляемые в валюте РФ;

— внешние — займы, осуществляемые в иностранной валюте;

- 4) по срокам погашения:
 - краткосрочные — займы со сроком погашения до 1 года;
 - среднесрочные — займы со сроком погашения от 1 до 5 лет;
 - долгосрочные — займы со сроком погашения свыше 5 лет (в РФ максимальный срок заимствований по федеральным и региональным займам составляет 30 лет, по муниципальным займам — 10 лет);
- 5) по форме выплаты дохода:
 - процентные — займы, доход по которым начисляется в виде процентов к номиналу и выплачивается один, два или четыре раза в год, как правило, на основе купонов;
 - выигрышные — займы, по которым доход выплачивается на основе результатов тиражей выигрышей;
 - дисконтные займы (займы с нулевым купоном) — займы, которые продаются со скидкой с номинала, а погашаются по номиналу;
- 6) по видам кредиторов:
 - займы, размещаемые среди юридических лиц;
 - займы, размещаемые среди физических лиц;
 - универсальные займы (распространяются как среди юридических, так и среди физических лиц);
- 7) по способу обращения на рынке:
 - рыночные — займы, которые свободно обращаются на рынке ценных бумаг, т.е. могут перепродаваться инвесторами;
 - нерыночные — займы, которые не подлежат обращению на рынке, т.е. не могут свободно перепродаваться;
- 8) по форме выпуска (по материальному носителю):
 - займы в документарной форме;
 - займы в бездокументарной форме (в виде записей на счетах);
- 9) по способу погашения задолженности:
 - займы, погашаемые единовременно;
 - займы, погашаемые частями.

Существуют и иные критерии классификации государственных займов, например, по возможности изменения уровня доходности, по обязанности заёмщика соблюдать сроки погашения займа, по целевому характеру и т.д. Как кредитор, государство предоставляет ссуды нижестоящим органам власти, юридическим лицам, а на федеральном уровне — иностранным государствам и международным организациям. Бюджетные средства выдаются в формах бюджетной

10.2. Формы государственного кредита. Займы, их классификация

ссуды, бюджетного кредита, кредитов иностранным государствам, их юридическим лицам и международным организациям.

Бюджетная ссуда — бюджетные средства, предоставляемые другому бюджету на возвратной, безвозмездной или возмездной основе на срок не более шести месяцев в пределах финансового года.

Бюджетный кредит — форма бюджетных расходов, которая предусматривает предоставление средств юридическим лицам или другому бюджету на возвратной и возмездной основе.

Государственные кредиты — это ссуды, выдаваемые иностранным государствам, их юридическим лицам и международным организациям.

В отношениях государственного кредита государство может выступать в роли гаранта по обязательствам различных юридических лиц или нижестоящих уровней власти. На практике это означает принятие государством на себя ответственности за погашение обязательств получателей гарантии.

Государственные гарантии и поручительства выступают особой формой заимствований по обеспечению исполнения обязательств третьими лицами. Государственной или муниципальной гарантией признаётся способ обеспечения гражданско-правовых обязательств, в силу которого Российская Федерация, субъект РФ или муниципальное образование — гарант — даёт письменное обязательство отвечать за исполнение лицом, которому даётся гарантия, обязательства перед третьими лицами полностью или частично. Государственные (муниципальные) гарантии предоставляются, как правило, на конкурсной основе, после проверки финансового состояния получателя гарантии. В договоре о предоставлении гарантии указывается обязательство, которое ею обеспечивается. Срок гарантии определяется сроком исполнения обязательств, по которым предоставлена гарантия.

Гарант по государственной или муниципальной гарантии несет субсидиарную (дополнительно к ответственности должника по гарантированному им обязательству) или солидарную (по обязательствам, составляющим государственный внешний долг Российской Федерации, если это предусмотрено гарантией) ответственность.

Письменная форма государственной или муниципальной гарантии является обязательной.

Общая сумма предоставленных государственных гарантий Российской Федерации для обеспечения обязательств *в валюте РФ* включается

в состав государственного *внутреннего* долга Российской Федерации как вид долгового обязательства.

Общая сумма предоставленных государственных гарантий Российской Федерации для обеспечения обязательств *в иностранной валюте* включается в состав государственного *внешнего* долга Российской Федерации как вид долгового обязательства.

Государственные гарантии Российской Федерации предоставляются Правительством РФ.

Министерство финансов Российской Федерации либо иной уполномоченный орган: 1) представляет Правительство РФ на всех переговорах о предоставлении государственных гарантий Российской Федерации; 2) заключает соответствующие соглашения от имени Правительства РФ.

В случае предоставления государственной гарантии Российской Федерации Министерство финансов РФ либо иной уполномоченный Правительством РФ орган исполнительной власти обязаны провести проверку финансового состояния получателя государственной гарантии Российской Федерации.

Государственные гарантии субъектов РФ и муниципальные гарантии предоставляются: а) субъектам РФ; б) муниципальным образованиям; в) юридическим лицам. Цель предоставления гарантий — обеспечение исполнения обязательств указанных субъектов перед третьими лицами. Общая сумма предоставленных гарантий включается в состав долга субъекта Российской Федерации, муниципального долга как вид долгового обязательства.

10.3. Государственный долг, его виды

Государственным долгом РФ являются долговые обязательства РФ перед физическими и юридическими лицами, иностранными государствами, международными организациями и иными субъектами международного права, включая обязательства по государственным гарантиям, предоставленным Российской Федерацией. Государственные кредиты образуют государственные внутренние и внешние активы Российской Федерации. Долговые обязательства перед Российской

10.3. Государственный долг, его виды

Федерацией, ее субъектами, муниципальными образованиями как кредиторами составляют внутренний и внешний долг заёмщиков.

Размеры и структура долга по видам долговых обязательств и заёмщикам рассматриваются вместе с законом о бюджете на очередной финансовый год. Законом о бюджете утверждаются:

- суммы погашения и выплаты процентов по долгам иностранных государств;
- предельный размер долга иностранных государств на конец финансового года;
- предельный объём государственных кредитов, предоставляемых Российской Федерацией, субъектом Федерации иностранным государствам, их юридическим лицам и международным организациям;
- программа предоставления Российской Федерацией, субъектом Федерации государственных кредитов иностранным государствам, их юридическим лицам и международным организациям.

Государственные кредиты государствам-участникам СНГ по межправительственным договорам предоставляются, как правило, при условии выполнения ими обязательств по уплате процентных платежей и сумм в погашение основной суммы долга по ранее предоставленным кредитам.

Государственные кредиты иностранным государствам, их юридическим лицам и международным организациям Российская Федерация предоставляет в рамках соответствующих долгосрочных программ, в которых учтены её геополитические интересы. Программы предоставления таких кредитов за счёт средств федерального бюджета включают перечень кредитов на очередной финансовый год с указанием цели их предоставления, наименования получателей, общего объёма, а также кредитов, предоставляемых в очередном финансовом году. Договоры о предоставлении Российской Федерацией государственных кредитов, выполнение которых влечёт за собой увеличение их предельных объёмов, утверждённых федеральным законом о федеральном бюджете, заключаются только после внесения соответствующих изменений в закон о федеральном бюджете.

В современных условиях государственный долг становится важным элементом экономического механизма, при помощи которого правительство реализует свои цели. В современной экономической теории выделяются следующие цели государственного долга: фискальная; экономической стабилизации; распределения.

Фискальная цель состоит в том, что, осуществляя долговую политику, правительство стремится к займу наиболее дешёвых финансовых ресурсов (насколько позволяет экономическая ситуация в стране). В принципе для этих же целей создаётся и поддерживается рынок государственных долговых обязательств, которые позволяют государству привлекать новые финансовые средства для своих нужд.

Цель экономической стабилизации заключается в том, что государство с помощью мероприятий, финансируемых за счёт кредитов и займов, воздействует на макроэкономические параметры: производство, безработицу, уровень цен и т. д. Однако политика стимулирования экономики посредством дефицитов в последние годы находится под критикой ввиду роста государственного долга. Неуправляемый государственный долг оказывает дестабилизирующее воздействие на экономику. Критический размер долга и рост процентных платежей, как правило, оказывают сильное сдерживающее влияние на экономику и, более того, могут стать причиной финансовых кризисов.

Цель оптимального распределения ресурсов является одной из важных и давно известных целей государства и его экономической политики. Правительство с помощью кредитов и займов привлекает дополнительные ресурсы для финансирования своих расходов, если доходов бюджета недостаточно для покрытия этих расходов. Использование государственного долга как рычага распределительного воздействия на экономику объясняется, прежде всего, возможностью отсрочки налоговых платежей на будущее, т. е. государственный долг является средством перераспределения богатства будущего поколения, которому придется платить повышенные налоги. И с помощью государственных займов государство привлекает фонды будущего поколения для финансирования программ и проектов, необходимых как нынешнему поколению, так и следующему.

Более глубокое раскрытие сущности любой категории осуществляется через определение её функций. Так как долг является порождением государственного кредита, то, соответственно, ему присущи те же функции, что и кредиту, а именно регулирующая и распределительная.

Через *распределительную функцию* государственного долга осуществляются формирование централизованных денежных фондов

10.3. Государственный долг, его виды

государства и их использование на принципах платности и возвратности. Выступая в качестве заёмщика, государство обеспечивает дополнительные средства для финансирования своих расходов. В промышленно развитых странах государственный долг является основным источником финансирования бюджетного дефицита.

Распределительная функция государственного внутреннего долга заключается в том, что временно свободные денежные средства населения аккумулируются в бюджетный фонд на условиях платности и возвратности и используются государством, что представляет собой вторичное распределение стоимости ВВП и части национального богатства в денежной форме.

Регулирующая функция государственного внутреннего долга предусматривает обеспечение экономической стабилизации страны, которая является одной из важнейших целей государства. В странах с рыночно ориентированной экономикой это регулирование происходит при ограниченном вмешательстве государства на основе действия законов рынка. В странах с планово-распределительным типом экономики регулирование ресурсов преимущественно осуществляется государственными органами разных уровней. Однако, несмотря на то, что государственное участие в рыночной экономике имеет свои ограничения, нельзя отрицать тот факт, что государство оказывает немалое по значению воздействие как на экономическую сферу в целом, так и на распределение ресурсов в частности. И определяющую роль при этом играет государственный долг. Осуществляя долговую политику, государство может регулировать объём своего участия в производстве валового общественного продукта.

При определении экономических границ государственного внутреннего долга важно учитывать, что *долг* — это метод возвратного предоставления денежных средств, и предоставление средств возможно, исходя из наличия необходимых условий возврата заёмных средств, поэтому при определении экономических границ государственного долга необходимо учитывать:

- необходимость участия заёмных средств в решении задач обеспечения бесперебойности и развития процессов производства в экономике;
- «правильное» использование заёмных средств;
- вопросы повышения благосостояния населения.

Экономические границы государственного долга определяются состоянием источников пополнения финансовых ресурсов государства, размерами сбережений, инвестиционных ресурсов хозяйствующих субъектов, состоянием денежного обращения в стране.

Государственный долг России полностью и без условий обеспечивается всем находящимся в федеральной собственности имуществом, составляющим государственную казну. Федеральные органы власти используют все полномочия по формированию доходов федерального бюджета, погашения долговых обязательств РФ и обслуживания госдолга РФ.

Рассмотрим классификацию государственного долга.

1. Государственный долг России бывает капитальный и текущий.

Под *капитальным долгом* понимается вся сумма выпущенных и непогашенных долговых обязательств государства (включая начисленные проценты), а под *текущим долгом* — расходы по выплате доходов кредиторам по всем долговым обязательствам государства и по погашению обязательств, срок выплаты по которым наступил.

2. По форме государственный долг делится на:

— кредитные соглашения и договоры, заключённые от имени РФ, заёмщика с банками, иностранными государствами и международными финансовыми организациями;

— государственные займы, осуществлённые путём выпуска ценных бумаг от имени РФ;

— договоры и соглашения о получении РФ бюджетных ссуд и бюджетных кредитов от бюджетов других уровней бюджетной системы РФ;

— договоры о предоставлении России гарантии;

— соглашения и договоры, в том числе международные, заключённые от имени РФ, о пролонгации и реструктуризации долговых обязательств прошлых лет.

3. По срокам долговые обязательства РФ могут быть: а) краткосрочные (до 1 года); б) среднесрочные (от 1 года до 5 лет); в) долгосрочные (от 5 до 30 лет).

Долговые обязательства РФ погашаются в сроки, которые определяются конкретными условиями займа и не могут превысить 30 лет. Изменение условий выпущенного в обращение государственного займа, в том числе сроков выплаты и размера процентных платежей, срока обращения, не допускается.

10.3. Государственный долг, его виды

Внутренний долг РФ складывается из:

- а) основной номинальной суммы долга по ценным бумагам РФ;
- б) объёма основного долга по кредитам, полученным РФ;
- в) объёма основного долга по бюджетным ссудам и бюджетным кредитам, полученным РФ от бюджетов других уровней;
- г) объёма обязательств по гарантиям, предоставленным Российской Федерацией.

В зависимости от рынка заимствований и валюты государственный долг подразделяется на внутренний и внешний.

Задолженность государства резидентам образует государственный внутренний долг, соответственно, нерезидентам — государственный внешний долг.

Внешний долг РФ складывается из: а) объёма обязательств по гарантиям, предоставленным Россией; б) объёма основного долга по полученным РФ кредитам правительств иностранных государств, банков, фирм и международных финансовых организаций.

Государственный долг субъекта РФ — это совокупность долговых обязательств субъекта РФ. Этот долг полностью и без условий обеспечивается всем находящимся в собственности субъекта РФ имуществом, составляющим казну субъекта РФ.

Долговые обязательства субъекта РФ приобретают форму:

- 1) кредитных соглашений и договоров;
- 2) государственных займов субъектов РФ, осуществляемых путём выпуска ценных бумаг субъекта РФ;
- 3) договоров и соглашений о получении субъектом РФ бюджетных ссуд и бюджетных кредитов от бюджетов других уровней бюджетной системы РФ;
- 4) договоров о предоставлении государственных гарантий субъекту РФ;
- 5) соглашений и договоров, в том числе международных, заключённых от имени субъекта РФ о пролонгации и реструктуризации долговых обязательств субъекта РФ принятых лет.

Иные формы долговых обязательств субъекта РФ не предусмотрены, а потому они неправомерны.

Государственный долг субъектов РФ складывается из:

- а) основной номинальной суммы долга по ценным бумагам субъектов РФ;

- б) объёма основного долга по кредитам, полученным субъектом РФ;
- в) объёма основного долга по бюджетным ссудам и бюджетным кредитам, полученным субъектом РФ от бюджетов других уровней;
- г) объёма обязательства по гарантиям, предоставленным субъектам РФ.

Законодательные и исполнительные органы власти субъекта РФ используют все полномочия по формированию доходов регионального бюджета для погашения долговых обязательств и обслуживания долга.

Муниципальный долг — это совокупность долговых обязательств муниципального образования. Он полностью, без условий обеспечивается всем муниципальным имуществом, составляющим муниципальную казну.

Долговые обязательства муниципального образования могут существовать в форме:

- 1) кредитных соглашений и договоров;
- 2) займов, осуществляемых путём выпуска муниципальных ценных бумаг;
- 3) договоров и соглашений о получении муниципальным образованием бюджетных ссуд и бюджетных кредитов от бюджетов других уровней;
- 4) договоров о предоставлении муниципальных гарантий. Другие формы муниципальных долговых обязательств не предусмотрены, а потому они неправомерны.

Муниципальный долг складывается из:

- 1) основной номинальной суммы долга по муниципальным ценным бумагам;
- 2) объёма основного долга по кредитам, полученным муниципальным образованием;
- 3) объёма основного долга по бюджетным ссудам и бюджетным кредитам, полученным муниципальным образованием от бюджетов других уровней;
- 4) объёма обязательств по гарантиям, предоставленным муниципальным образованием.

Органы местного самоуправления используют все полномочия по формированию доходов местного бюджета для погашения долговых обязательств и обслуживания долга. Муниципальные долговые

10.3. Государственный долг, его виды

обязательства погашаются в сроки, которые определяются условиями заимствования и не могут превышать 10 лет.

Законодательство разграничивает ответственность по долговым обязательствам РФ, субъектов РФ, муниципальных образований. Так, Российская Федерация не несёт ответственности по долговым обязательствам субъектов РФ и местных бюджетов, если указанные обязательства не гарантированы РФ. Равным же образом субъекты РФ и муниципальные образования не отвечают по долговым обязательствам друг друга, если указанные обязательства не были гарантированы ими, а также по долговым обязательствам РФ.

Государственные ценные бумаги, т.е. обязательства, выпущенные от имени государства или гарантированные им, в экономически развитых странах являются основным источником формирования государственного долга. Наиболее распространенный вид государственных ценных бумаг — облигации.

Облигация — это долговая ценная бумага, обязательство, подтверждающее отношение займа между инвестором и эмитентом, согласно которому эмитент (заёмщик) гарантирует инвестору (кредитору) выплату основной суммы долга по истечении установленного срока, а также процентов по займу.

Государственные облигации признаются наиболее надежными и ликвидными, поскольку обеспечены финансовыми и иными ресурсами государства.

Муниципальные ценные бумаги эмитируются местными органами власти и по статусу приравниваются к государственным ценным бумагам наряду с субфедеральными обязательствами. Муниципальные облигации бывают двух типов: общего долга и доходные. По облигациям общего долга выплата процентов и погашение обеспечивается сбором местных налогов.

Казначейский вексель — основной вид краткосрочных государственных обязательств, выпускаются обычно на срок 3, 6, и 12 месяцев. Эмиссия и погашение осуществляются Центральным банком по поручению Казначейства или Министерства финансов. Реализуются, как правило, с дисконтом, являются высоколиквидным финансовым инструментом.

Казначейские ноты — среднесрочные рыночные ценные бумаги. Выпускаются министерством финансов или специальными государственными финансовыми органами.

10.4. Управление государственным долгом

Под **управлением государственным долгом** понимается совокупность мероприятий государства по выплате доходов кредиторам и погашению займов, изменению условий уже выпущенных займов, определению условий и выпуску новых государственных ценных бумаг.

Управление государственным и муниципальным долгом осуществляется Правительством РФ, органом исполнительной власти субъекта РФ, уполномоченным органом местного самоуправления.

Обслуживание государственного долга предполагает:

1. Проведение операций по размещению долговых обязательств.
2. Выплату доходов по ним.
3. Погашение долга полностью или частично согласно плану или осуществление взносов в фонд погашения.

4. Обслуживание государственного долга РФ производится Банком России и его учреждениями, если иное не предусмотрено Правительством РФ.

Рассмотрим методы управления государственным долгом. К ним относятся следующие:

1. Рефинансирование — погашение старой государственной задолженности путём выпуска новых займов.

2. Конверсия — традиционно это изменение доходности займов (понижение — в целях снижения расходов по управлению государственным долгом или повышения доходности для кредиторов).

3. Консолидация — изменение срока действия уже выпущенных займов в сторону увеличения (как правило) или сокращения. Предполагает облегчение условий выплаты долга в виде отсрочки платежей и погашения. Возможно совмещение консолидации с конверсией.

4. Унификация займов — объединение нескольких займов в один, когда облигации ранее выпущенных займов обмениваются на облигации нового займа. Целью унификации является уменьшение количества видов обращающихся одновременно ценных бумаг, что упрощает работу и сокращает расходы государства по обслуживанию долга.

В ряде случаев правительство может провести обмен облигаций по регрессивному соотношению, когда несколько ранее выпущенных облигаций приравниваются к одной новой облигации. Данная операция избавляет государство от необходимости выполнять в полноценных деньгах рас-

10.4. Управление государственным долгом

чѣты по облигациям (выплата процентов и (или) погашение облигаций), размещѣнным ранее в обесценившейся на момент расчѣта валюте.

5. Отсрочка погашения займа отличается от консолидации тем, что в этом случае не только отодвигаются сроки погашения, но и, как правило, прекращается выплата доходов.

6. Аннулирование государственного долга — это полный отказ государства от обязательств по выпущенным займам.

7. Реструктуризация долга — погашение долговых обязательств с одновременным осуществлением заимствований (принятием на себя других долговых обязательств) в объѣмах погашаемых долговых обязательств с установлением иных условий обслуживания долгов и сроков их погашения. Реструктуризация долга может быть осуществлена с частичным списанием (сокращением) суммы основного долга.

Под реструктуризацией долга иностранных государств перед РФ понимается погашение иностранными государствами своих долговых обязательств с одновременным осуществлением заимствований (принятием на себя других долговых обязательств) в объѣмах погашаемых долговых обязательств с установлением иных условий обслуживания долговых обязательств и сроков их погашения.

Реструктуризация долга иностранных государств перед РФ также может быть осуществлена путѣм частичного списания (сокращения) суммы задолженности.

Вопросы для самопроверки

1. Дайте определение государственного кредита.
2. Перечислите отличия кредита от финансов.
3. Назовите основные функции государственного кредита.
4. Перечислите цели государственного и муниципального кредитования.
5. Что такое государственный долг?
6. Какие методы управления государственным долгом Вы знаете?

Практикум

Упражнение 1. Изучить структуру внутреннего долга РФ за последние 4 года по данным статистических ежегодников и периодической печати и сделать соответствующие выводы о её динамике.

Упражнение 2. Изучить структуру государственного внешнего долга РФ за последние 4 года по данным статистических ежегодников и периодической печати и сделать выводы о её динамике.

Контрольный тест

1. Государственный кредит представляет собой особую форму денежных отношений между государством, юридическими, физическими лицами, при этом государство выступает в качестве:

- а) заёмщика
- б) кредитора
- в) гаранта
- г) заёмщика, кредитора и гаранта

2. Назовите формы внутреннего государственного кредита:

- а) государственные займы
- б) налоги
- в) коммерческие ссуды
- г) казначейские ссуды

3. Что означает консолидация займов:

- а) снижение размера процентов по займу
- б) объединение нескольких займов в один
- в) объединение сроков займов
- г) выпуск универсальных облигаций

4. Ценная бумага, представляющая собой долговое обязательство, по которому получают доход в виде процента:

- а) опцион
- б) варрант
- в) облигация
- г) акция

5. Государственный кредит как финансовая категория выполняет функции:

- а) распределительную, фискальную, регулирующую
- б) контрольную, регулирующую, стимулирующую
- в) распределительную, контрольную
- г) распределительную, регулирующую, контрольную

6. Государственный внутренний долг состоит из:

- а) задолженностей прошлых лет
- б) вновь возникающих задолженностей
- в) задолженностей прошлых лет и вновь возникающих задолженностей

10.4. Управление государственным долгом

7. Унификация государственных займов представляет собой:
- а) объединение нескольких займов в один
 - б) выпуск универсальных облигаций
 - в) обмен облигаций нового займа на облигации ранних займов
8. Реструктуризация государственного долга — это:
- а) размещение новых государственных займов
 - б) размещение новых государственных займов для погашения уже выпущенных
 - в) погашение долговых обязательств с одновременным осуществлением заимствований в объёмах погашенных долговых обязательств
9. Предельный объём государственных внешних заимствований не должен превышать:
- а) половины доходной части бюджета
 - б) половины расходной части бюджета
 - в) годового объёма платежей по обслуживанию и погашению государственного долга
10. Для финансирования временных разрывов в поступлении доходов и осуществления расходов используются займы:
- а) долгосрочные
 - б) среднесрочные
 - в) краткосрочные

Ответы на контрольный тест

Номер вопроса	Варианты ответов
1	г)
2	а)
3	б)
4	в)
5	г)
6	в)
7	в)
8	в)
9	в)
10	в)

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12 дек. 1993 г.) (с поправками) [Текст] // Информационно-справочная система «Гарант».
2. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ (ред. от 03.08.2018, с изм. от 11.10.2018).
3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (принят ГД ФС РФ 21.10.1994) [ред. от 14.11.2013] // справ.-правовая система «КонсультантПлюс». Версия Проф. – Электрон. текст. дан. – Послед обновление 24.11.2013.
4. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ [ред. от 14.12.2013] // справ.-правовая система «КонсультантПлюс». Версия Проф. – Электрон. текст. дан. – Послед обновление 24.11.2013.
5. Налоговый кодекс Российской Федерации» (НК РФ) часть 2 от 05.08.2000 № 117-ФЗ [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.consultant.ru/popular/nalog2/> (дата обращения: 13.01.2014).
6. Российская Федерация. Правительство. О банках и банковской деятельности. Федеральный закон от 3 февраля 1996 г. 17-ФЗ [Текст] с изменениями и дополнениями // Информационно-справочная система «Гарант».
7. Российская Федерация. Правительство. О валютном регулировании и валютном контроле: Закон Российской Федерации от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ [Текст] с изменениями и дополнениями // Информационно-справочная система «Гарант».
8. Российская Федерация. Правительство. О финансово-промышленных группах: Федеральный закон от 30. 11. 1995 г. № 190-ФЗ [Текст] с изменениями и дополнениями // Информационно-справочная система «Гарант».
9. Российская Федерация. Правительство. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России): Федеральный закон от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ [Текст] с изменениями и дополнениями // Информационно-справочная система «Гарант».
10. *Карпова Е. Н.* Международные финансы: учеб. пособие / Е. Н. Карпова, А. А. Коновалов, О. М. Кочановская [и др.]. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 216 с. – (Высшее образование: Бакалавриат).
11. *Лупей Н. А.* Финансы: Учебное пособие / Лупей Н. А., Соболев В. И., 3-е изд., исправ. и доп. – М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2018. – 448 с. – (Бакалавриат).
12. *Мысляева И. Н.* Государственные и муниципальные финансы: учебник / И. Н. Мысляева. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 444 с. – (Высшее образование: Бакалавриат).
13. *Никитина Н. В.* Корпоративные финансы: Учебное пособие / Н. В. Никитина, В. В. Янов. 2-е изд.; стереотип. – М.: КноРус, 2013. – 486 с.

ГЛАВА XI.

МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ФИНАНСЫ

11.1. Муниципальные финансы, сущность и функции

В условиях становления рыночных отношений всё в бóльшей мере проявляется роль муниципального сектора, поскольку реформы осуществляются в пределах территорий республик, краёв, областей и других национально-административных образований, существенно отличающихся друг от друга по природно-экологическим и другим параметрам.

Муниципальная экономика — это область научных знаний о размещении и развитии производительных сил, экономическом районировании территории страны и экономике муниципальных образований.

Территория — ограниченная часть твёрдой поверхности земли с её природными, людскими ресурсами, ландшафтами и другими признаками.

Муниципальное образование — это определённая территория, отличающаяся от других территорий рядом признаков и обладающая некоторой целостностью.

Муниципальное образование характеризуется тремя основными особенностями: 1) ограниченностью территории с производственным наполнением, природными, трудовыми ресурсами; 2) специализацией на каком-то виде деятельности; 3) характерными внешними и внутренними связями.

Суммируя многочисленные толкования понятия «муниципальное образование», условно можно констатировать два подхода к его определению:

1) воспроизводственный — когда в нём подчёркивается важность воспроизводственных процессов на территории региона;

2) административно-территориальный — когда оно базируется на существующем административно-территориальном делении территории страны.

Экономическую основу местного самоуправления муниципальных образований составляют муниципальная собственность, местные финансы, государственное имущество, переданное в управление органам местного самоуправления, иная собственность, служащая удовлетворению потребностей местного населения в соответствии с законодательством. В муниципальную собственность входят средства местного бюджета, муниципальные внебюджетные фонды, имущество органов местного самоуправления, муниципальные земли муниципального образования, другие природные ресурсы в соответствии с законодательством, находящиеся в муниципальной собственности предприятия, учреждения и организации, муниципальный жилой фонд и нежилые помещения, другое движимое и недвижимое имущество.

Муниципальные (местные) финансы — это совокупность финансовых отношений, которые возникают по поводу формирования, распределения и использования финансовых ресурсов в целях решения задач местного значения. В эту совокупность отношений входят отношения между органами местного самоуправления и населением, проживающим на территории муниципалитета, а также между хозяйствующими субъектами.

Местные финансы включают в себя: денежные средства местного бюджета; государственные и муниципальные ценные бумаги, которые принадлежат органам местного самоуправления; другие средства. Главной составляющей муниципальных финансов является местный бюджет, которому присущи те же принципы организации, что и бюджетам других уровней, но ввиду близости местных органов самоуправления к населению особое значение приобретают принципы гласности и самостоятельности.

Проблемы местного самоуправления, без которого невозможно становление и развитие гражданского общества в России, стали разрабатываться применительно к новым реалиям постсоветской действительности после принятия Конституции Российской Федерации 1993 г. Органы местного самоуправления самостоятельно управляют муниципальной собственностью, формируют, утверждают

11.1. Муниципальные финансы, сущность и функции

и исполняют местный бюджет, устанавливают местные налоги и сборы, осуществляют охрану общественного порядка, решают вопросы местного значения.

С точки зрения местных финансов особое значение приобретает трактовка термина «вопросы местного значения», так как население непосредственно или через органы местного самоуправления должно решать именно эти вопросы и, следовательно, должны решаться соответствующие вопросы финансирования. Согласно Закону «Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации» вопросы местного значения — это вопросы непосредственного обеспечения жизнедеятельности населения муниципального образования, решение которых, по Конституции и новому Закону, осуществляется населением и органом местного самоуправления. Законом предусматривается возможность образования муниципальных объединений, учреждения хозяйственных субъектов в целях объединения ресурсов: финансовых, материальных и иных — для решения вопросов местного значения.

С 1 января 2006 г. вступил в силу новый Закон от 6 октября 2003 г. № 131-ФЗ «Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации». Закон выделяет и определяет понятие сельского поселения, городского поселения, муниципального района, городского округа, внутригородской территории города федерального значения и муниципального образования. Согласно этому Закону муниципальным образованием может быть городское или сельское поселение, муниципальный район, городской округ либо внутригородская территория города федерального значения.

Наряду с собственными полномочиями органов местного самоуправления им могут передаваться для реализации отдельные государственные полномочия, в связи с этим их финансовое обеспечение будет осуществляться только за счёт представляемых местным бюджетам субвенций из соответствующих бюджетов. В то же время все финансовые обязательства, возникающие в связи с решением вопросов местного значения, должны исполняться за счёт средств местного бюджета; при этом ни федеральные законы, ни законы субъектов Российской Федерации не могут содержать положений, определяющих объём расходов за счёт средств местных бюджетов.

В системе местного самоуправления огромное значение придается местным бюджетам: они, с одной стороны, главная часть муниципальных финансов, а с другой — одна из частей, составляющих экономическую основу местного самоуправления. Составной частью муниципальных финансов являются государственные муниципальные ценные бумаги, принадлежащие органам местного самоуправления. В то же время становится очевидным, что в ближайшее время на состояние финансовой базы местных бюджетов будет оказывать влияние межбюджетное регулирование доходных источников.

Внесение изменений и дополнений в Бюджетный и Налоговый кодексы Российской Федерации должно решить некоторые проблемы местных финансов, для большинства из которых характерны низкий уровень собственных доходов, невысокий налоговый потенциал, отсутствие реальной финансовой самостоятельности, зависимость от величины финансовой помощи из региона при наличии большого объема обязательств.

11.2. Местные бюджеты, их доходы и расходы

Местные бюджеты являются низовым звеном бюджетной системы, они представляют собой её фундамент, от укрепления которого зависит прочность и надежность всей бюджетной системы РФ. Под основами местного самоуправления понимаются объективно сложившиеся в обществе экономические, социальные, финансовые, правовые и другие возможности и условия, совокупность которых образует базис системы местного самоуправления, основу муниципальной власти, фундамент, на котором осуществляется муниципальное строительство.

Каждое муниципальное образование имеет собственный бюджет и право на получение в процессе осуществления бюджетного регулирования средств из федерального бюджета и средств из бюджета субъекта РФ. Формирование и исполнение местного бюджета осуществляются органами местного самоуправления самостоятельно в соответствии с уставом муниципального образования. В правовом аспекте бюджет муниципального образования (местный бюджет) — форма образования и расходования денежных средств, предназначенных

11.2. Местные бюджеты, их доходы и расходы

для обеспечения задач и функций, отнесённых к предметам ведения местного самоуправления.

Местные бюджеты (бюджеты муниципальных образований) подразделяются на:

- бюджеты муниципальных районов;
- бюджеты городских поселений;
- бюджеты сельских поселений;
- бюджеты городских округов.

Роль местных бюджетов заключается в следующем:

1) в создании финансовой базы для реализации функций органов власти субъектов местного управления. Финансовые ресурсы, собранные в местных бюджетах, также необходимы для создания денежных фондов административно-территориальных образований;

2) наличие местных бюджетов даёт возможность регионам самостоятельно распоряжаться и расходовать финансы на социально-экономические нужды региона, т.е. выделять денежные средства на развитие образовательных учреждений, медицинских учреждений, муниципального жилищного фонда и т.д.;

3) формирование местных бюджетов даёт возможность органам местного самоуправления направлять необходимые финансовые ресурсы на решение стратегических задач, а также осуществлять долгосрочное планирование и вкладывать денежные средства в виде инвестиций в развитие приоритетных отраслей промышленности, сельского хозяйства и социальной сферы.

Местный бюджет выполняет распределительную и контрольную функции. *Распределительная функция* концентрирует денежные средства в органах местного управления. Местный бюджет выступает важным инструментом регулирования и стимулирования экономических отношений, а также повышения эффективности производства. Важное значение при этом имеет социальная направленность бюджетных средств.

Контрольная функция позволяет узнать, насколько своевременно и полно финансовые ресурсы поступают в распоряжение местных бюджетов, как фактически все финансовые ресурсы, поступающие в местный бюджет, распределяются по затратным статьям, как они используются.

Представители органов самоуправления определяют организационные формы контроля за исполнением утвержденного им бюджета.

К собственным доходам местных бюджетов относятся:

- средства самообложения граждан — разовые платежи граждан, осуществляемые для решения конкретных вопросов местного значения. Размер платежей в порядке самообложения граждан устанавливается в абсолютной величине равным для всех жителей муниципального образования, за исключением отдельных категорий граждан, численность которых не может превышать 30% от общего числа жителей муниципального образования и для которых размер платежей может быть уменьшен. Вопросы введения и использования указанных платежей граждан решаются на местном референдуме (сходе граждан);
- доходы от местных налогов и сборов (полностью). В настоящее время Налоговым кодексом РФ (частью первой) от 31.07.98 № 146-ФЗ (ред. от 02.02.2006) предусмотрено только *два местных налога: земельный налог и налог на имущество физических лиц*;
- часть доходов:
 - от региональных налогов и сборов (зачисляется в местные бюджеты по единым налоговым ставкам, установленным законами субъектов РФ в соответствии с законодательством РФ о налогах и сборах);
 - федеральных налогов и сборов (по нормативам, установленным федеральным законодательством);
- безвозмездные перечисления из бюджетов других уровней, включая:
 - дотации на выравнивание бюджетной обеспеченности муниципальных образований;
 - иные средства финансовой помощи из бюджетов других уровней;
- доходы от имущества, находящегося в муниципальной собственности;
- часть прибыли муниципальных предприятий, остающаяся после уплаты налогов и сборов и осуществления иных обязательных платежей, в размерах, устанавливаемых нормативными правовыми актами представительных органов муниципального образования;
- часть доходов от оказания органами местного самоуправления и муниципальными учреждениями платных услуг, остающаяся после уплаты налогов и сборов;
- штрафы, установление которых в соответствии с федеральным законом отнесено к компетенции органов местного самоуправления;
- добровольные пожертвования;

11.2. Местные бюджеты, их доходы и расходы

- иные поступления в соответствии с федеральными законами, законами субъектов РФ и решениями органов местного самоуправления.

Расходы местного бюджета — это денежные средства, направленные на финансовое обеспечение задач и функций местного самоуправления. Формирование местных расходов базируется на единых методологических основах, нормативах минимальной бюджетной обеспеченности, финансовых затрат на оказание государственных услуг, устанавливаемых Правительством Российской Федерации. Органы местного самоуправления с учётом имеющихся финансовых возможностей вправе увеличивать нормативы финансовых затрат на оказание государственных и муниципальных услуг.

В зависимости от экономического содержания расходы местных бюджетов делятся на капитальные и текущие. *Капитальные расходы местных бюджетов* — часть доходов бюджетов, обеспечивающая инновационную и инвестиционную деятельность, включающая статьи расходов, предназначенные для инвестиций в действующие или вновь создаваемые юридические лица в соответствии с утверждённой инвестиционной программой, средства, предоставляемые в качестве бюджетных кредитов на инвестиционные цели юридическим лицам, расходы на проведение капитального (восстановительного) ремонта и иные расходы, связанные с расширенным воспроизводством, расходы, при осуществлении которых создаётся или увеличивается имущество, находящееся в собственности муниципальных образований, и другие расходы бюджета, включённые в капитальные расходы бюджета в соответствии с экономической классификацией расходов бюджетов Российской Федерации.

В составе капитальных расходов местных бюджетов может быть сформирован бюджет развития.

Текущие расходы местных бюджетов предназначены для обеспечения текущего функционирования органов местного самоуправления и бюджетных учреждений. В эту категорию входят и другие расходы местного бюджета, не включённые в капитальные расходы.

В расходной части местного бюджета предусматривается создание резервного фонда органов местного самоуправления. Средства данного фонда расходуются на финансирование непредвиденных расходов, в том числе на проведение аварийно-восстановительных работ по ликвидации последствий стихийных бедствий и других

чрезвычайных ситуаций, имевших место в текущем финансовом году, а порядок их расходования устанавливается нормативными правовыми актами Правительства Российской Федерации и органами местного самоуправления.

С появлением норм видов расходов в местном бюджете их финансирование может осуществляться только с начала очередного финансового года при условии включения их в бюджет. При определении источников их финансирования исключается увеличение дефицита местного бюджета.

Исключительно за счёт средств *местных бюджетов* финансируется:

- содержание органов местного самоуправления;
- формирование и управление муниципальной собственностью;
- содержание муниципальных органов охраны общественного порядка;
- муниципальное дорожное строительство и содержание дорог местного значения;
- содержание мест захоронения, находящихся в ведении муниципальных органов;
- организация транспортного обслуживания населения и учреждений, находящихся в муниципальной собственности или в ведении органов местного самоуправления;
- реализация целевых программ, принимаемых органами местного самоуправления;
- организация, содержание и развитие предприятий, учреждений и организаций образования, здравоохранения, культуры, физической культуры и спорта, средств массовой информации;
- организация, содержание и развитие муниципального жилищно-коммунального хозяйства;
- обслуживание и погашение муниципального долга;
- целевое дотирование населения;
- благоустройство и озеленение территорий муниципальных образований; организация утилизации и переработки бытовых отходов (за исключением радиоактивных);
- содержание муниципальных архивов;
- охрана окружающей природной среды на территориях муниципальных образований;
- обеспечение противопожарной безопасности;

11.2. Местные бюджеты, их доходы и расходы

- проведение муниципальных выборов и местных референдумов;
- финансирование реализации иных решений органов местного самоуправления и прочие расходы, отнесённые к вопросам местного значения, определяемые представительными органами местного самоуправления в соответствии с бюджетной классификацией РФ.

Минимально необходимые расходы местного бюджета устанавливаются законом региона на основе нормативов минимальной бюджетной обеспеченности. В случаях, если доходная часть минимального бюджета муниципального образования не может быть обеспечена за счёт местных доходных источников, федеральные органы государственной власти в соответствии с законодательством о ЗАТО предоставляют местному бюджету дотацию, при этом свободные переходящие остатки местного бюджета предыдущего года в расчёт не принимаются. Расходы местных бюджетов осуществляются в соответствии с правовыми актами муниципального образования, законодательством соответствующего субъекта РФ и федеральным законодательством.

Органы местного самоуправления ведут реестры расходных обязательств муниципальных образований.

Органы местного самоуправления самостоятельно:

- определяют размеры и условия оплаты труда депутатов, членов выборных органов местного самоуправления; выборных должностных лиц местного самоуправления, осуществляющих свои полномочия на постоянной основе; муниципальных служащих; работников муниципальных предприятий и учреждений;
- устанавливают муниципальные минимальные социальные стандарты; другие нормативы расходов местных бюджетов на решение вопросов местного значения.

Порядок осуществления расходов местных бюджетов на осуществление отдельных государственных полномочий, переданных органам местного самоуправления федеральными законами и законами субъектов РФ, устанавливается соответственно федеральными органами государственной власти и органами государственной власти субъектов РФ.

Осуществление расходов местных бюджетов на финансирование полномочий федеральных органов государственной власти, органов государственной власти субъектов РФ не допускается, за исключением случаев, установленных федеральными законами, законами субъектов РФ.

11.3. Межбюджетные отношения

Российская Федерация, субъекты РФ, муниципальные образования проводят политику выравнивания уровня бюджетной обеспеченности муниципальных образований. Указанное выравнивание осуществляется путем предоставления **дотаций**

1) *поселениям*:

— из регионального фонда финансовой поддержки поселений, образуемого в составе расходов бюджета субъекта РФ;

— из районных фондов финансовой поддержки поселений, образуемых в составе расходов бюджетов муниципальных районов.

2) *муниципальным районам (городским округам)* — из региональных фондов финансовой поддержки муниципальных районов (городских округов).

Дотации финансовой поддержки муниципальных образований распределяются между муниципальными образованиями, уровень расчётной бюджетной обеспеченности которых не превышает уровня расчётной бюджетной обеспеченности поселений, определённого в качестве критерия для предоставления указанных дотаций бюджетам муниципальных образований.

Указанные дотации могут быть полностью или частично заменены дополнительными нормативами отчислений от федеральных и региональных налогов и сборов, установленными для бюджетов муниципальных образований.

Расчёт методики определения бюджетной обеспеченности муниципальных образований, распределение дотаций из фондов финансовой поддержки муниципальных образований и (или) заменяющие данные дотации дополнительные нормативы отчислений от федеральных и региональных налогов и сборов, подлежащих зачислению в соответствующие местные бюджеты, утверждаются законом субъекта РФ о бюджете субъекта РФ на очередной финансовый год.

Финансовая помощь местным бюджетам может также осуществляться из создаваемых в субъекте РФ фондов:

- муниципального развития;
- софинансирования социальных расходов;
- регионального фонда компенсаций.

Фонд муниципального развития может быть образован в составе расходов бюджета субъекта РФ в целях предоставления местным бюджетам субсидий для финансирования:

- инвестиционных программ;
- проектов развития общественной инфраструктуры муниципальных образований.

Отбор инвестиционных программ и проектов, а также муниципальных образований, которым предоставляются указанные субсидии, осуществляется в порядке, установленном законами субъектов РФ, в соответствии с федеральным законодательством. Распределение субсидий из фонда муниципального развития между муниципальными образованиями утверждается законом субъекта РФ о бюджете субъекта РФ на очередной финансовый год.

Фонд софинансирования социальных расходов создаётся в составе расходов бюджета субъекта РФ *в целях предоставления бюджетам муниципальных образований субсидий для долевого финансирования приоритетных социально значимых расходов*. Целевое назначение, условия предоставления и расходования указанных субсидий устанавливаются законом субъекта РФ.

Отбор муниципальных образований, которым предоставляются указанные субсидии, и распределение указанных субсидий между муниципальными образованиями осуществляются по единой методике, утверждаемой законами субъектов РФ в соответствии с требованиями федерального законодательства. В соответствии с федеральным законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год в фонд муниципального развития и фонд софинансирования социальных расходов могут зачисляться субсидии из федерального бюджета.

Региональный фонд компенсаций создаётся в составе расходов бюджета субъекта РФ для предоставления субвенций на осуществление органами местного самоуправления переданных им отдельных государственных полномочий. Указанный фонд формируется за счёт:

- субвенций из *Федерального фонда компенсаций* на осуществление органами местного самоуправления отдельных государственных полномочий, переданных им федеральными законами,
- *иных доходов бюджета субъекта РФ* в объёме, необходимом для осуществления органами местного самоуправления отдельных государственных полномочий, переданных им законами субъектов РФ.

Субвенции из Федерального и регионального фондов компенсаций распределяются соответственно между всеми субъектами РФ, муниципальными образованиями субъекта РФ, органы местного самоуправления которых осуществляют переданные им отдельные государственные полномочия, пропорционально численности населения (отдельных групп населения) или потребителей соответствующих бюджетных услуг муниципального образования.

Данные субвенции утверждаются:

- федеральным законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год по каждому субъекту РФ и виду субвенции (из Федерального фонда);
- законом субъекта РФ о бюджете субъекта РФ (из регионального фонда).

Внесение изменений и дополнений в Бюджетный и Налоговый кодексы Российской Федерации должно решить некоторые проблемы местных финансов, для большинства из которых характерны низкий уровень собственных доходов, невысокий налоговый потенциал, отсутствие реальной финансовой самостоятельности, зависимость от величины финансовой помощи из региона при наличии большого объема обязательств.

Вопросы для самопроверки

1. Дайте определение муниципальных финансов.
2. В чём заключается роль местных бюджетов?
3. Какие функции выполняет местный бюджет?
4. Перечислите источники формирования собственных доходов местных бюджетов.
5. Дайте определение расходов местного бюджета.

Практикум

Упражнение 1. Составить схему, отражающую структуру муниципальных финансов РФ.

Задача 1. Представлена смета доходов и расходов по эксплуатации жилого фонда района (по домоуправлениям и жилищно-эксплуатационным конторам).

11.3. Межбюджетные отношения

Смета доходов и расходов ЖЭУ района на планируемый год (тыс. рублей)

Показатели	По данным ЖЭУ	По данным райфо
Доходы		
Квартирная плата	121 120,0	
Арендная плата	50 220,0	
В том числе, 5%, остающиеся в хозяйстве	2511,0	
Сборы с арендаторов на эксплуатационные расходы	27 360,0	
Прочие доходы	1044,0	
ИТОГО доходов	198 744,0	
Расходы		
Административно-управленческие		
в том числе:		
Зарплата с начислениями	22 640,0	
Прочие	1640,0	
ИТОГО по разделу 1	24 280,0	
Содержание обслуживающего персонала	55 280,0	
Содержание домовладений (вывозка снега и мусора, содержание дворов, улиц, лифтов, дежурное освещение и др.)	21 290,0	
Текущий ремонт	54 410,0	
Обязательные платежи	1520,0	
Отчисления в фонды ЖЭУ	48 540,0	
в том числе 95% арендной платы	47 709,0	
Износ малоценного инвентаря	1370,0	
Прочие расходы	170,0	
ИТОГО расходов	206 860,0	
Дефицит	8116,0	
Прибыль		

Требуется:

1. Произвести счѐтную проверку представленной сметы доходов и расходов.
2. Уточнить (по данным райфо) сумму доходов и расходов и определить финансовые результаты на предстоящий год, если известно, что квартирная плата в предстоящем году вырастет в 2,4 раза, арендная плата увеличится в 2 раза. Зарплата административно-управленческого персонала вырастет в 2,8 раза, содержание обслуживающего персонала увеличится в 2,1 раза. В то же время планируется сократить 3 ставки лифтера с годовым фондом заработной платы в 3,6 тыс. руб. на 1 ставку. Расходы на текущий ремонт должны увеличиться в 2,9 раза. Райфинотдел не видит оснований для увеличения отчислений в фонды ЖЭУ. Они принимаются на уровне плана ЖЭУ.

Контрольный тест

1. Органы управления финансами на уровне муниципального образования:
 - а) финансовые органы на уровне субъекта РФ
 - б) Министерство финансов РФ
 - в) кредитные организации
 - г) муниципальные финансовые органы
2. Полномочиям законодательных органов на муниципальном уровне соответствуют функции:
 - а) составление проекта местного бюджета
 - б) рассмотрение и утверждение местного бюджета
 - в) исполнение местного бюджета
 - г) составление отчёта об исполнении местного бюджета
3. Финансовые планы, утверждаемые в форме закона:
 - а) бюджет муниципального образования
 - б) консолидированный бюджет РФ
 - в) бюджет пенсионного фонда РФ
 - г) сводный финансовый баланс региона
4. Несбалансированность бюджета проявляется в:
 - а) дефиците
 - б) использовании регулирующих доходов
 - в) использование средств по взаимным расчѐтам
 - г) равенстве доходов и расходов
5. Финансовая помощь, выделяемая местным бюджетам из бюджета субъекта федерации предоставляется в виде:
 - а) дотаций

11.3. Межбюджетные отношения

- б) налоговых отчислений
 - в) расходных полномочий
 - г) бюджетных ссуд
6. К собственным доходам местных бюджетов не относятся:
- а) местные налоги и сборы
 - б) поступления от местных займов
 - в) доли федеральных налогов, закреплённые за местным бюджетом на временной основе
 - г) дотации из регионального бюджета
7. Совокупность мероприятий, проводимых государством в области формирования и использования бюджетов всех уровней называется:
- а) государственным бюджетом
 - б) бюджетной политикой
 - в) бюджетным правом
 - г) бюджетным процессом
8. Вопросами ведения муниципального образования не является:
- а) культура
 - б) здравоохранение
 - в) защита прав автолюбителей
9. Проблема местного самоуправления возникла:
- а) в Англии
 - б) в Германии
 - г) в США
10. Необходимым условием существования местного самоуправления является:
- а) наличие финансовой и экономической базы
 - б) наличие государственной поддержки
 - в) наличие поддержки населения

Ответы на контрольный тест

Номер вопроса	Варианты ответов
1	г)
2	б)
3	а)
4	а)
5	а)

Глава XI. Муниципальные финансы

Номер вопроса	Варианты ответов
6	г)
7	б)
8	в)
9	а)
10	а)

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12 дек. 1993 г.) (с поправками) [Текст] // Информационно-справочная система «Гарант».

2. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ (ред. от 03.08.2018, с изм. от 11.10.2018).

3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (принят ГД ФС РФ 21.10.1994) [ред. от 14.11.2013] // справ.-правовая система «КонсультантПлюс». Версия Проф. – Электрон. текст. дан. – Послед. обновление 24.11.2013.

4. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ. [ред. от 14.12.2013] // справ.-правовая система «КонсультантПлюс». Версия Проф. – Электрон. текст. дан. – Послед. обновление 24.11.2013.

5. Налоговый кодекс Российской Федерации» (НК РФ) часть 2 от 05.08.2000 № 117-ФЗ [электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.consultant.ru/popular/nalog2/> (дата обращения: 13.01.2014).

11. *Лупей Н.А.* Финансы: Учебное пособие / Лупей Н.А., Соболев В.И., 3-е изд., исправ. и доп. – М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2018. – 448 с. – (Бакалавриат).

12. *Мысляева И.Н.* Государственные и муниципальные финансы: учебник / И.Н. Мысляева. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 444 с. – (Высшее образование: Бакалавриат).

13. *Никитина Н.В.* Корпоративные финансы: Учебное пособие / Н.В. Никитина, В.В. Янов. 2-е изд.; стереотип. – М.: КноРус, 2013. – 486 с.

Часть III

**ФИНАНСЫ
ПРЕДПРИЯТИЙ В РФ**

ГЛАВА XII. ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЯ

12.1. Сущность и особенности организации финансов предприятий

Наряду с общегосударственными важное звено финансовой системы России составляют финансы предприятий различных форм собственности (хозяйственных товариществ и обществ, государственных унитарных предприятий, производственных кооперативов, финансово-промышленных групп и других коммерческих организаций).

Финансы предприятий выражают систему денежных отношений, возникающих в процессе хозяйственной деятельности и необходимых для формирования и использования капитала доходов и денежных фондов.

12.2. Функции финансов предприятий

Конкретное содержание и общественное назначение финансов проявляется в их функциях. Следует иметь в виду, что функция должна быть специфичной, свойственной только данной стоимостной категории.

В условиях рыночного хозяйства правомерно признать за финансам предприятий наличие трёх функций: 1) формирование капитала, доходов и денежных фондов; 2) использование капитала, доходов и денежных фондов; 3) контрольная функция. Первая из них (формирование капитала, доходов и денежных фондов) служит необходимым условием осуществления непре-

12.2. Функции финансов предприятий

рывности воспроизводственного процесса. За счёт первичного распределения выручки от продажи товаров образуются специальные фонды предприятий и корпораций, находящие отражение в их финансовых планах (бюджетах). Использование доходов и денежных фондов на цели, предусмотренные в финансовом плане (бюджете) предприятия (корпорации), составляет экономическое содержание второй функции финансов.

В процессе использования доходов предприятия происходит:

- его распределение (первичное разделение на составляющие элементы);
- перераспределение при уплате налогов из прибыли в бюджетную систему государства;
- конкретное расходование образованных за счёт прибыли денежных фондов, которое сопровождается встречным движением его стоимости в товарной форме;
- приобретение за счёт средств, направляемых на капитальные вложения, проектно-сметной документации, материалов и оборудования для строительства. В этой функции финансы определяют превращение денежной формы стоимости в товарную и обратно.

Государство за счёт полученных доходов (в форме налогов и сборов) осуществляет их использование на цели, предусмотренные в федеральном и региональных бюджетах.

В третьей (контрольной) функции финансы используются для контроля за соблюдением стоимостных и материально-вещественных пропорций при образовании и использовании доходов предприятия (корпорации) и государства. Данная функция базируется в движении финансовых ресурсов, например, при уплате налогов и сборов в бюджетную систему. Она предоставляет также возможность государству воздействовать на конечные финансовые результаты деятельности хозяйствующих субъектов. Инструментом реализации контрольной функции финансов выступит финансовая информация, содержащаяся в бухгалтерской отчётности. Эта информация служит исходной базой для расчёта аналитических финансовых коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость, доходность, деловую и рыночную активность деятельности предприятия.

Финансовые показатели позволяют оценить результаты хозяйственной деятельности, наметить меры, направленные на устранение

выявленных негативных моментов. Поскольку «сигналы», посылаемые контрольной функцией финансов, получают своё выражение через количественные финансовые показатели (объём продаж, инвестиции, активы, собственный капитал, прибыль и др.), то остро стоит вопрос о достоверности финансовой информации. Только при таком условии можно принимать обоснованные управленческие решения.

Контрольная функция, объективно присущая финансам, может реализовываться на практике с большей или меньшей полнотой. Степень и полнота реализации контрольной функции финансов во многом определяется состоянием финансовой дисциплины в народном хозяйстве. Финансовая дисциплина — это обязательные для всех хозяйствующих субъектов и должностных лиц порядок ведения финансового хозяйства, соблюдение установленных правил выполнения финансовых обязательств. Финансовый контроль в народном хозяйстве осуществляют:

- 1) финансовая и бухгалтерская службы предприятия (корпораций) — при оплате счетов поставщиков за материальные ценности и услуги за издержками производства и обращения и отгрузкой продукции за взысканием дебиторской задолженности и т.д.;
- 2) банки в процессе кредитования своих клиентов;
- 3) налоговые органы при уплате юридическими и физическими лицами налогов сборов и пошлин в бюджетную систему и др. Контрольная функция обусловлена наличием у финансов других функций и тесно с ними взаимосвязана.

12.3. Принципы организации финансов предприятий

Финансы предприятия строятся на принципах: хозяйственной самостоятельности, самофинансирования, материальной ответственности, заинтересованности в результатах деятельности, формировании финансовых резервов.

Принцип хозяйственной самостоятельности предполагает, что предприятие самостоятельно независимо от организационно-правовой формы определяет свою экономическую деятельность, направления вложения денежных средств для извлечения прибыли. Рынок стиму-

12.3. Принципы организации финансов предприятий

лирует предприятия к поиску всё новых сфер приложения капитала, созданию гибких производств, повышающих конкурентоспособность продукции. Государство определяет отдельные стороны деятельности предприятий: законодательно регламентируются взаимоотношения предприятий с бюджетами различных уровней, внебюджетными фондами и т.д.

Принцип самофинансирования означает полную окупаемость затрат на производство и реализацию продукции, инвестирование в различные производства за счёт собственных денежных средств и при необходимости банковских и коммерческих кредиторов, что является одним из основных условий предпринимательской деятельности, обеспечивающим конкурентоспособность предприятия.

Принцип материальной ответственности означает наличие определённой системы ответственности за ведение и результаты хозяйственной деятельности. В соответствии с российским законодательством предприятия, нарушающие договорные обязательства (сроки, качество продукции), расчётную дисциплину, допускающие несвоевременный возврат краткосрочных и долгосрочных ссуд, погашение векселей, нарушение налогового законодательства; уплачивают пени, неустойки, штрафы. При неэффективной деятельности к предприятию может быть применена процедура банкротства. Для руководителей предприятия этот принцип реализуется через систему штрафов при нарушении налогового законодательства. К работникам предприятия применяется система штрафов, лишение премий, увольнение с работы при нарушении трудовой дисциплины, допущению брака.

Принцип заинтересованности в результатах деятельности определяется основной целью предпринимательской деятельности — извлечением прибыли. Заинтересованность в его реализации в равной степени присуща работникам, самому предприятию и государству в целом.

Принцип обеспечения финансовых резервов связан с необходимостью формирования финансовых резервов для обеспечения финансовой деятельности, которая сопряжена с риском. Последствия риска ложатся непосредственно на предпринимателя, который самостоятельно принимает решения, реализует разработанные программы с риском невозврата вложенных денежных средств.

12.4. Финансовый механизм предприятия

Система управления финансами включает в себя: финансовые методы, финансовые инструменты, удовлетворение потребностей общества и увеличение прибыли на этой основе, правовое и информационно-методологическое обеспечение управление финансами. *Финансовые методы* включают финансовое планирование, финансовый учет, финансовый анализ, финансовое регулирование и финансовый контроль. *Финансовый инструмент* — любой контакт, из которого возникает финансовый актив для одного предприятия и финансовое обязательство для другого. Финансовые инструменты включают в себя как первичные документы (дебиторская и кредиторская задолженность, акции) и производные инструменты (финансовые опционы, фьючерсы и т.п.).

Финансовый актив — денежные средства, контрактное право на получение денежных средств или другого финансового актива от другого предприятия, контрактное право обмена на финансовый инструмент с другим предприятием, инструментом капитального характера другого предприятия.

Финансовое обязательство — любое обязательство, которое является контрактным: передавать денежные средства или иной финансовый актив; обменять финансовые инструменты с другим предприятием на потенциально неблагоприятных условиях.

Операции с финансовыми инструментами всегда сопровождаются финансовыми рисками. Информационное обеспечение позволяет пользователям финансовой отчётности оценить степень рискованности финансовых инструментов.

12.5. Особенности организации финансов хозяйствующих субъектов различных форм собственности

Общее в сущности финансовых отношений не исключает определённых различий между ними в формах платежей в бюджет, порядке образования капитала и доходов на предприятиях. Следовательно,

12.5. Особенности организации финансов хозяйствующих субъектов

вся совокупность финансовых отношений может быть подразделена на соответствующие звенья, образующие систему финансов. Данная система включает:

- финансы хозяйствующих субъектов;
- общегосударственные (публичные) финансы (бюджеты всех уровней, внебюджетные и страховые фонды);
- государственный кредит, при котором в роли кредитора выступают юридические и физические лица, а в роли заёмщика — государство, эмитирующее облигации.

Исходным звеном системы финансов России являются финансы предприятий и корпоративных структур (финансово-промышленных групп и холдинговых компаний). Это утверждение вызвано тем, что доходы предпринимателей являются источником финансовых ресурсов всех звеньев финансовой системы государства.

Финансы предприятий — это не только исходное звено, но и своеобразная часть всей системы финансов России. Им присущи черты, характерные для финансов в целом (как стоимостной категории), а также специфические особенности, свойственные отдельным сферам общественного воспроизводства (например, сфере материального производства и непроизводственной сфере). Имеются различия и в организации, характерные для отдельных отраслей народного хозяйства (промышленности, строительства, транспорта, сельского хозяйства, торговли, коммунального хозяйства и т.д.). Они выражаются в формировании доходов прибыли оборотных активов, финансировании капитальных вложений в основной капитал и др. Существуют также особенности в организации финансов на предприятиях различных форм собственности.

Классификация организационно-правовых форм в Российской Федерации

В Российской Федерации действует Общероссийский классификатор организационно-правовых форм (ОКОПФ). К хозяйствующим субъектам в ОКОПФ относятся любые юридические лица, а также организации, осуществляющие свою деятельность без образования юридического лица, и индивидуальные предприниматели. В общероссийском классификаторе

организационно-правовых форм (ОКОПФ) (ОК 028-99 (в ред. изменения № 1/99)) каждой организационно-правовой форме соответствует двухразрядный цифровой код, наименование организационно-правовой формы, алгоритм сбора.

С 01.01.2013 года принята и введена в действие приказом Федерального агентства по техническому регулированию и метрологии от 16 октября 2012 г. № 505-ст новая версия Общероссийского классификатора организационно-правовых форм (ОКОПФ) ОК 028–2012 взамен Общероссийского классификатора организационно-правовых форм (ОКОПФ) ОК 028-99. Различают следующие виды организационно-правовых форм хозяйствующих субъектов (далее также ОПФ):

1. Товарищества:
 - полные товарищества,
 - товарищества на вере.
 2. Общества:
 - общества с ограниченной ответственностью,
 - акционерные общества:
 - публичные акционерные общества,
 - непубличные акционерные общества.
 3. Унитарные предприятия:
 - унитарные предприятия, основанные на праве хозяйственного ведения,
 - унитарные предприятия, основанные на праве оперативного управления.
 4. Производственные кооперативы.
 5. Крестьянские (фермерские) хозяйства (с 1 января 2010 г.).
- ОПФ хозяйствующих субъектов, являющихся юридическими лицами — некоммерческими организациями:

- 1) потребительские кооперативы,
- 2) общественные объединения (в том числе религиозные объединения),
- 3) общественные организации,
- 4) общественные движения,
- 5) органы общественной самодетельности,
- 6) политические партии,
- 7) фонды (в том числе общественные фонды),
- 8) учреждения (в том числе общественные учреждения),
- 9) государственные корпорации,

12.5. Особенности организации финансов хозяйствующих субъектов

- 10) некоммерческие партнёрства,
- 11) автономные некоммерческие организации,
- 12) общины коренных малочисленных народов,
- 13) казачьи общества,
- 14) объединения юридических лиц (ассоциации и союзы),
- 15) ассоциации крестьянских (фермерских) хозяйств,
- 16) территориальные общественные самоуправления,
- 17) товарищества собственников жилья,
- 18) садоводческие, огороднические или дачные некоммерческие товарищества.

К ОПФ хозяйствующих субъектов без образования юридического лица относятся:

- 1) паевые инвестиционные фонды,
- 2) простые товарищества,
- 3) представительства и филиалы,
- 4) индивидуальные предприниматели,
- 5) государственных и муниципальных учреждений.

Хозяйственными товариществами и обществами признаются коммерческие организации с разделённым на доли (вклады) учредителей уставным (складочным) капиталом. Имущество, созданное за счёт вкладов учредителей (участников), а также произведённое (приобретённое) хозяйственным товариществом или обществом в процессе его деятельности, принадлежит ему на праве собственности.

Участниками полных товариществ и полными товарищами в товариществах на вере могут быть индивидуальные предприниматели и коммерческие организации. Участниками хозяйственных обществ и вкладчиками в товариществах на вере могут быть юридические и физические лица. Хозяйственные товарищества и общества могут быть учредителями других хозяйственных товариществ и обществ. Хозяйственные товарищества и общества с ограниченной и дополнительной ответственностью не вправе выпускать акции. Участники указанных хозяйственных формирований обязаны вносить вклады в порядке, размерах и в сроки, предусмотренные учредительными документами.

Хозяйственные товарищества и общества ликвидируются в случаях:

- 1) решения их учредителей (участников);
- 2) решения суда в случае нарушения действующего законодательства, принципов хозяйственной деятельности (отсутствие лицензии и др.);

3) объявления в судебном порядке коммерческой организации банкротом;

4) добровольного объявления совместно с кредиторами о своей несостоятельности (банкротстве) и о добровольной ликвидации.

При ликвидации юридического лица требования кредиторов удовлетворяются в следующей очерёдности:

а) удовлетворяются требования граждан, перед которыми юридическое лицо несёт ответственность за причинение вреда жизни или здоровью;

б) производятся расчёты по выплате выходных пособий и оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору (контракту), и по выплате вознаграждения по авторским договорам;

в) погашается задолженность по обязательным платежам в бюджет и во внебюджетные фонды;

г) удовлетворяются требования по заложенным обязательствам перед коммерческими банками;

д) осуществляются расчёты с другими кредиторами.

Требования каждой очереди удовлетворяются после полной оплаты требований предыдущей очереди. При недостаточности имущества ликвидируемой коммерческой организации оно распределяется между кредиторами соответствующей очереди пропорционально суммам требований, подлежащих удовлетворению.

По решению суда требования кредитора могут быть удовлетворены за счёт остающегося имущества ликвидируемого юридического лица. Требования кредитора, заявленные после истечения срока, установленного ликвидационной комиссией для их предъявления, оплачиваются из имущества ликвидируемого юридического лица, остающегося после удовлетворения требований кредиторов, заявленных в срок. Требования кредиторов, не удовлетворённые из-за недостаточности имущества ликвидируемого юридического лица, считаются погашенными.

Удовлетворенными считаются также требования кредиторов, не признанные ликвидационной комиссией, если кредитор не обращался с иском в суд, а также требования, в удовлетворении которых решением суда кредитору отказано.

Наряду с общими принципами создания и ликвидации хозяйственных товариществ и обществ существуют особенности в организации

12.5. Особенности организации финансов хозяйствующих субъектов

их финансов, формировании капитала, использовании прибыли и др. Рассмотрим данные особенности на примере хозяйственных товариществ и обществ.

Полным признается товарищество, участники которого (полные товарищи) в соответствии с заключённым между ними договором занимаются предпринимательской деятельностью от имени товарища и несут ответственность по его обязательствам принадлежащим им имуществом. Юридическое или физическое лицо может быть участником только одного полного товарищества.

Оно создаётся и действует на основании учредительного договора, который подписывается всеми его участниками. Учредительный договор содержит следующие данные:

- состав и размер складочного капитала;
- порядок изменения долей каждого участника;
- ответственность участников за нарушение обязанности по внесению вкладов и др.

Управление деятельностью полного товарищества осуществляется по общему согласию всех участников в порядке, определённом учредительным договором. Участник полного товарищества обязан внести не менее 50% своего вклада в складочный капитал к моменту его регистрации. Остальная часть должна быть внесена участниками в сроки, установленные учредительным договором. При невыполнении указанного условия участник обязан уплатить товариществу 10% годовых с невнесённой части вклада и возместить причинённые убытки.

Прибыль и убытки полного товарищества распределяются между его участниками пропорционально их доли в складочном капитале. Не допускается соглашение об устранении кого-либо из участников от участия в прибыли и убытках. Если вследствие понесённых товариществом убытков стоимость его чистых активов станет ниже величины складочного капитала, то полученная прибыль не распределяется между участниками до тех пор, пока размер чистых активов не превысит объём складочного капитала. Участники полного товарищества несут солидарную ответственность своим имуществом (активами) по его обязательствам. Участник полного товарищества, не являющийся его учредителем, отвечает наравне с другими участниками по обязательствам, возникшим до его вступления в товарищество. Участник, выбывший из товарищества, отвечает по его обязательствам,

возникшим до момента его выбытия, наравне с оставшимися участниками в течение двух лет со дня утверждения отчёта о деятельности товарищества за год, в котором он из него выбыл. Участник полного товарищества вправе с согласия остальных его участников передать свою долю в складочном капитале или его часть другому участнику товарищества или третьему лицу. Обращение взыскания на долю участника допускается только при недостатке иного его имущества для покрытия этих долгов. Кредиторы такого участника вправе потребовать от товарищества выделения части его имущества, соответствующей доле должника в складочном капитале для обращения взыскания на данное имущество. Подлежащая выделению часть стоимости имущества товарищества устанавливается по бухгалтерскому балансу, составленному на момент предъявления кредитором требования о выделе. Таким образом, финансовые отношения возникают между участниками полного товарищества при формировании складочного капитала, распределении прибыли, возмещении причинённых товариществу убытков, взаимоотношениях членов товарищества с кредиторами, а также с государством (по налогам и сборам).

Товарищество на вере (коммандитное товарищество) представляет собой коммерческую организацию, в которой наряду с участниками, осуществляющими предпринимательскую деятельность (полными товарищами), имеется один или несколько участников (вкладчиков) — коммандистов, которые несут риск убытков от деятельности товарищества на вере. Риск убытков равен сумме внесённых ими вкладов в складочный капитал. Коммандисты не принимают участия в предпринимательской деятельности товарищества. Положение полных товарищей, участвующих в товариществе на вере, их ответственность по его обязательствам определяются в порядке, установленном для полного товарищества. Лицо может быть полным товарищем только в одном товариществе на вере. Участник полного товарищества не может быть полным товарищем в товариществе на вере. Полный товарищ в товариществе на вере не может быть участником полного товарищества.

Товарищество на вере образуется и действует на основании учредительного договора. Учредительный договор подписывается всеми полными товарищами. Вкладчик товарищества на вере обязан вне-

12.5. Особенности организации финансов хозяйствующих субъектов

сти вклад в складочный капитал. Внесение вклада удостоверяется свидетельством об участии, выдаваемым вкладчику товариществом.

Вкладчик вправе:

- получать часть прибыли товарищества на вере, приходящуюся на его долю в складочном капитале;
- знакомиться с годовым бухгалтерским отчётом товарищества;
- по окончании финансового года выйти из товарищества и получить свой вклад, исходя из учредительного договора;
- передать свою долю в складочном капитале третьему лицу.

Товарищество на вере сохраняется, если в нём остаются один полный товарищ и один вкладчик. При ликвидации товарищества на вере, в том числе в случае банкротства, вкладчики имеют преимущественное право перед полными товарищами на получение вклада из имущества товарищества, оставшегося после удовлетворения требований кредиторов. Остающееся после этого имущество распределяется между полными товарищами и вкладчиками пропорционально их долям в складочном капитале. Финансовые отношения в товариществе на вере возникают между полными товарищами и вкладчиками по поводу формирования складочного капитала, распределения прибыли возмещения понесенных убытков и др.

В обществах с ограниченной ответственностью формируется не складочный, а уставный капитал, который разделён на доли, определённые учредительными документами. Участники общества не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков в пределах стоимости внесённых ими вкладов. Участники общества, не полностью внесшие вклады, несут солидарную ответственность по его обязательствам в пределах стоимости неоплаченной части вклада каждого из участников. Общество не отвечает по обязательствам своих участников.

Общество с ограниченной ответственностью не может иметь в качестве единственного участника другое хозяйственное общество, состоящее из одного лица.

Учредительными документами общества являются: а) учредительный договор, подписанный его участниками; б) утверждённый ими устав. Если общество учреждается одним лицом, то его учредительным документом является устав.

Уставный капитал общества составляет стоимость вкладов его участников. Он определяет минимальный размер имущества

общества, гарантирующего интересы его кредиторов. Размер уставного капитала должен быть не ниже стократной величины минимального размера оплаты труда, установленного федеральным законодательством на дату представления документов для государственной регистрации общества. Размер доли участника в уставном капитале общества определяется в процентах или в виде дроби. Величина доли участника должна соответствовать соотношению номинальной стоимости его доли в уставном капитале. Действительная стоимость доли участника соответствует части стоимости чистых активов общества, пропорциональной размеру его доли. Уставом общества могут быть ограничены максимальный размер доли участника, а также возможность изменения соотношения долей его участников. Подобные ограничения нельзя устанавливать в отношении отдельных участников. Вкладами в уставный капитал могут быть денежные средства, ценные бумаги, другие вещи или имущественные или иные права, имеющие стоимостную оценку.

Не допускается освобождение участника от обязанности внесения вкладов в уставный капитал, в том числе путём зачёта требований к обществу. На момент регистрации общества уставный капитал должен быть оплачен участниками не менее чем на 50%. Остальные 50% подлежат оплате в течение первого года деятельности общества. При несоблюдении этого условия общество обязано объявить о снижении уставного капитала либо прекратить свою деятельность путём ликвидации. Если по окончании второго и каждого последующего года стоимость чистых активов будет ниже уставного капитала, то общество обязано объявить о его снижении. Если стоимость чистых активов окажется меньше определённого законодательством минимального размера уставного капитала, то общество подлежит ликвидации.

Снижение уставного капитала допускается после уведомления всех кредиторов общества. Последние вправе потребовать досрочного исполнения обязательств общества и возмещения им убытков. Увеличение уставного капитала допускается после внесения всеми его участниками вкладов в полном объёме.

Общество не вправе принимать решение о распределении своей прибыли между участниками:

- до полной оплаты всего уставного капитала;
- до выплаты действительной стоимости доли участника общества;

12.5. Особенности организации финансов хозяйствующих субъектов

- если на момент принятия такого решения общество отвечает признакам несостоятельности (банкротства) или если указанные признаки появятся в результате принятия такого решения;
- если на момент принятия такого решения стоимость чистых активов общества ниже его уставного капитала и резервного фонда или станет меньше их размера в результате принятия такого решения;
- в иных случаях, предусмотренных законодательством.

После преодоления указанных негативных обстоятельств общество обязано выплатить участникам причитающуюся им сумму прибыли.

Общество может создавать резервный и иные фонды в размерах и порядке, предусмотренных его уставом. Общество может размещать облигации и другие эмиссионные ценные бумаги в порядке, определённом законодательством о ценных бумагах. Облигации размещаются на сумму, не превышающую размера уставного капитала или величины обеспечения, предоставленного обществу третьими лицами, после полной оплаты уставного капитала.

Участник общества вправе выйти из его состава независимо от согласия остальных его участников. В данном случае ему выплачивается стоимость части имущества, которая соответствует его доле в уставном капитале общества. Общество с дополнительной ответственностью учреждается одним или несколькими лицами в порядке, аналогичном обществу с ограниченной ответственностью. Участники такого общества солидарно несут субсидиарную ответственность по его обязательствам своим имуществом в одинаковом для всех кратном размере к стоимости их вкладов в уставном капитале. При банкротстве одного из участников его ответственность по обязательствам общества распределяется между остальными участниками пропорционально их вкладам в уставной капитал.

Финансовые отношения выражаются во взаимоотношениях между участниками общества при формировании уставного и резервного капитала, распределении прибыли, а также расчётах с кредиторами и государством (по налогам и сборам).

Акционерным признаётся общество, уставный капитал которого разделён на определённое количество обыкновенных и привилегированных акций. Акционеры не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью акционерного общества (АО), в пределах стоимости принадлежащих им акций.

Участники, не полностью оплатившие акции, несут солидарную ответственность по обязательствам общества в пределах неоплаченной части стоимости принадлежащих им акции. Не допускается освобождение акционера от обязанности оплаты акции общества, в том числе путём зачёта требований к обществу. Открытая подписка на акции АО не производится до полной оплаты уставного капитала. При учреждении общества все его акции должны быть распределены среди учредителей.

Если по окончании второго и каждого последующего года стоимость чистых активов АО окажется ниже уставного капитала, то общество обязано объявить и зарегистрировать снижение уставного капитала. Если стоимость его чистых активов становится ниже определённого законодательством минимального объёма уставного капитала, то общество ликвидируется.

АО вправе по решению общего собрания акционеров увеличивать уставный капитал путём повышения номинальной стоимости акции или выпуска дополнительных акций. Повышение уставного капитала допускается после его полной оплаты. Увеличение уставного капитала для возмещения понесённых обществом убытков не допускается.

Уставом может быть определено преимущественное право акционеров владельцев обыкновенных акций на приобретение дополнительно эмитируемых акций.

АО по решению общего собрания акционеров может уменьшить уставный капитал путём понижения номинальной стоимости акций, либо выкупа части их у владельцев. Возможность проведения такой операции предусматривается в уставе. Снижение уставного капитала допускается после уведомления в месячный срок всех его кредиторов. Последние вправе потребовать досрочного погашения обязательств и возмещения причиненных им убытков.

АО вправе выпускать облигации на сумму, не превышающую величину уставного капитала или размер обеспечения, предоставленного обществу третьими лицами. При отсутствии обеспечения выпуск облигации допускается не ранее третьего года деятельности общества и при условии утверждения к этому времени двух годовых бухгалтерских балансов.

Общество не должно объявлять и выплачивать дивиденды: а) до полной оплаты всего уставного капитала; б) если стоимость чистых ак-

12.5. Особенности организации финансов хозяйствующих субъектов

тивов ниже его уставного и резервного капитала либо станет меньше их размера в результате выплаты дивидендов.

Участники общества заключают между собой договор, определяющий порядок осуществления ими совместной деятельности по его созданию. Договор о создании акционерного общества заключается в письменной форме. Участники общества несут солидарную ответственность по обязательствам, возникшим до его регистрации. Общество несёт ответственность по обязательствам учредителей, связанным с его созданием, только в случае последующего одобрения их действия общим собранием акционеров.

Учредительным документом общества является его устав, утверждённый учредителями. Акционерное общество может быть создано одним лицом или состоять из одного лица в случае покупки акционером всех его акций. Акционерное общество не может иметь в качестве единственного участника другое хозяйственное общество, состоящее из одного лица. Общество может быть реорганизовано в иную форму собственности либо добровольно ликвидироваться по решению общего собрания акционеров.

Финансовые отношения возникают у акционерного общества со следующими субъектами хозяйствования:

- 1) с учредителями — при формировании уставного капитала;
- 2) с акционерами — при выплате им процентов и дивидендов по эмиссионным ценным бумагам;
- 3) с акционерами — при выкупе собственных акций с целью их досрочного погашения;
- 4) с кредиторами — при погашении облигационного займа, либо при досрочном погашении обязательств в случае уменьшения уставного капитала;
- 5) с банками — при получении и погашении ссуд и процентов по ним;
- 6) с иными негосударственными финансовыми посредниками (страховщиками инвестиционными компаниями и фондами, фондовыми биржами и т.д.);
- 7) с дочерними и зависимыми обществами — при возмещении им убытков, причинённых основным обществом; при покупке акции зависимого общества (в объеме свыше 20%);
- 8) с центральной компанией, если АО входит в состав финансово-промышленной группы (ФПГ);

9) с государством — по налогам и сборам в бюджетную систему и взносам во внебюджетные фонды; при финансировании из бюджета отдельных видов расходов: капитальных вложений, научно-исследовательских работ и т.п.

Акционерные общества наиболее тесно связаны с формированием в России корпоративных структур в форме холдингов и ФПГ.

12.6. Финансы зарубежных корпоративных структур

В индустриально развитых странах (США, Канада, Япония) корпоративная форма организации предпринимательской деятельности является ключевой. О масштабах деятельности корпоративных групп свидетельствуют следующие данные. По оценкам специалистов в современном мире насчитывается около 40 тыс. межотраслевых объединений, имеющих признаки корпоративных структур, которые включают примерно 180 тыс. филиалов в 150 странах. Они контролируют до 50% промышленного производства и торговли развитых стран, около 80% всех патентов и лицензий на новейшую технику, технологию и ноу-хау. Концентрация и централизация капитала служит исходной базой для формирования корпоративных структур.

Основное отличие корпорации от других форм организации бизнеса состоит в том, что она существует независимо от её собственников. Ограниченная ответственность — важное преимущество по сравнению с индивидуальным предпринимательством или товариществом. Корпорация вправе привлекать капитал в денежной форме от своего имени, не возлагая на своих собственников неограниченную ответственность. Следовательно, для удовлетворения претензий к корпорации невозможно конфисковать личное имущество акционеров. Право на часть собственности корпорации подтверждается долей в её акционерном капитале, причём каждому владельцу акций принадлежит часть её имущества, которая соответствует доле его акций в общем их объёме. Эти акции могут передаваться другим лицам, что является ещё одним преимуществом акционерной формы собственности. Кроме того, корпорация продолжает свою деятельность

12.6. Финансы зарубежных корпоративных структур

и в случае выбытия отдельных держателей акции из-за реализации своего пакета другим инвесторам.

В практике США корпорации могут занимать денежные средства и владеть собственностью, выступать истцом и ответчиком, заключать контракты. Корпорация может быть генеральным или ограниченным партнером в товариществе, а также владеть акциями другой акционерной компании. Поэтому всё учреждение сложнее, чем организация других форм бизнеса. Формирование корпорации включает подготовку учредительных документов (договора и устава). Учредительный договор содержит ряд сведений, включая название корпорации, её ожидаемый срок деятельности (в большинстве случаев он неограничен), цель бизнеса, имена её владельцев и руководителей, число разрешённых к выпуску акций, объём оплаченного акционерного капитала и др. После получения разрешения от властей штата выпускается устав корпорации, утверждающий её как юридическое лицо, и устанавливаются условия её деятельности.

В крупных корпорациях акционеры (совладельцы) и менеджеры — обычно разные группы лиц. Акционеры избирают правление (совет директоров), которое назначает ведущих менеджеров, отвечающих за управление делами корпорации в интересах акционеров. Номинально акционеры контролируют деятельность корпорации посредством избрания Совета директоров (наблюдательного совета).

В результате разделения собственности и управления корпоративная форма организации бизнеса имеет ряд преимуществ. Доля капитала, представленная акциями, может быть передана другим владельцам, и поэтому период существования корпорации не лимитирован. Корпорация осуществляет привлечение долевого и долгового капитала от своего имени. В результате акционеры несут ограниченную ответственность за долговые обязательства корпорации. Самое большое, что они могут потерять, — это денежные средства, которые они вложили в её акции. Относительная простота передачи собственности, ограниченная ответственность акционеров за её долги, неограниченный период жизни — неоспоримые преимущества корпоративной формы организации бизнеса. Если корпорации необходим дополнительный собственный капитал, то она вправе выпустить новые пакеты акций и привлечь сторонних инвесторов. Крупные корпорации США (АТТ, General Motors и др.) имеют сотни тысяч владельцев (акционеров).

В таких случаях владение долями акционерного капитала может часто меняться, не оказывая при этом влияния на продолжение деятельности корпорации. Корпоративная форма имеет существенный недостаток, который заключается в двойном налогообложении. Как юридическое лицо она уплачивает налог на прибыль (доход). Денежные средства, поступившие акционерам в форме дивидендов, снова облагаются налогом как их личный доход. Однако и в этом случае неудобство возникает в определённых обстоятельствах. На практике существуют способы, позволяющие избегать двойного налогообложения, например, малые корпорации в форме товарищества уплачивают только налог на прибыль.

В условиях острой потребности в капитале, характерной для развитой экономики, проявилась несостоятельность единоличной собственности и товарищества, в результате чего корпорация стала важнейшей организационной формой бизнеса. Организация в форме корпорации имеет много разновидностей по всему миру. Правила поведения на рынке меняются от страны к стране, но главные характеристики — коллективная (публичная) форма собственности и ограниченная ответственность — остаются. Такие фирмы часто называются акционерными или публичными компаниями с ограниченной ответственностью в зависимости от их специфического характера и страны происхождения.

Одной из ведущих форм организации финансового капитала являются холдинговые компании. В современных условиях холдинги функционируют на Западе во всех важнейших отраслях хозяйства: промышленность, транспорт, торговля, банковское дело, финансовые операции и др. Данная форма организации бизнеса наиболее жизнеспособна, подвижна и эффективна. Холдинговая (держательная) компания происходит от английского слова «to hold» — держать. Это особый тип финансовой компании, которая создаётся для владения контрольными пакетами акций других компаний с целью контроля и управления их деятельностью. В современных условиях практически все крупнейшие корпорации США, ЕЭС, Канады, Японии имеют холдинговую форму организации, т.е. во главе многочисленных фирм, входящих в концерн, находится холдинг, концентрирующий контрольные пакеты акций всех подразделений, что и придаёт корпорации целостность и управляемость. Существуют два типа холдинговых компаний:

12.6. Финансы зарубежных корпоративных структур

1) чистый холдинг, выполняющий только контрольно-управленческие и финансовые функции;

2) смешанный холдинг, занимающийся кроме указанных функций также определённой предпринимательской деятельностью — производственно-торговой, кредитно-финансовой и др.

Холдинговые компании представляют собой важное звено так называемой системы участия, при помощи которой финансисты подчиняют себе формально независимые компании, располагающие капиталом, во много раз превосходящим их собственный. Холдинги, приобретая контрольный пакет акций той или иной компании, получают возможность назначать своих представителей в Совет директоров и другие органы управления подконтрольной компании.

Для установления контроля над другими компаниями холдинги (материнские компании) широко используют систему долевого участия в акционерном капитале других фирм. Материнская компания в состоянии обеспечить полный контроль за дочерними фирмами, не обязательно обладая 100% их акционерного капитала. Материнская компания, владея 51% акций дочерней фирмы, также оказывает решающее воздействие на её деятельность. На практике существуют и другие формы взаимного владения капиталом: круговой, перекрестный и другие холдинги. Большинство крупных корпораций осуществляют зарубежные операции и являются транснациональными компаниями (ТНК), и здесь холдинговая организация бизнеса особенно необходима, так как прямой контроль за зарубежными филиалами (проверки, инспекции) затруднён. Поэтому головной холдинг ТНК выполняет следующие функции: разработка экономической и маркетинговой стратегии, координация финансовой политики всех филиалов, проведение крупномасштабных научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ и т.д.

В процессе управления финансами корпорации её руководство может ставить перед собой различные цели:

- избежание банкротства и больших финансовых потерь (прибыли, дохода и капитала);
- лидерство в конкурентной борьбе;
- максимизация «цены фирмы» через рост курсовой стоимости акций;
- рост объёмов производства и продаж;

- максимизация прибыли и минимизация расходов;
- обеспечение достаточного уровня доходности активов, собственного капитала и продаж и др.

Приоритет той или иной цели по-разному трактуется в рамках существующей теории фирмы. Наиболее распространено утверждение, что корпорация должна работать таким образом, чтобы обеспечить максимальный и доход её владельцам (собственникам). Обычно это ассоциируется с ростом прибыли высокой доходностью капитала при минимальном уровне риска. Однозначен ли такой вывод? Попытаемся дать на него ответ.

В рамках традиционной неоклассической экономической модели предполагается, что любая фирма должна максимизировать прибыль (с позиции долгосрочного её получения). В идеальном случае, когда предполагаются равнодоступность информации, наличие квалифицированного руководства и других аспектов, достижение такого максимума невозможно, поэтому в реальной действительности используется понятие «нормальной» прибыли, устраивающей владельцев данной фирмы. Прибыльность различных видов производства неодинакова, что не вызывает стремления всех предпринимателей сменить свой бизнес на более доходный. В основе такого подхода лежит весьма распространённая система ценообразования на выпускаемую продукцию — полные издержки плюс средняя норма прибыли. Кроме того, действует тенденция перелива капитала между отраслями хозяйства и сферами бизнеса, что предполагает выравнивание нормы прибыли.

Другие исследователи выдвигают предположение, что в основу деятельности руководства корпорации положено стремление к увеличению объёма производства и продаж. Обосновывается это тем, что многие менеджеры олицетворяют своё положение в обществе в большей степени с размерами своей фирмы, нежели с её доходностью, что не всегда бесспорно.

Наибольшее распространение на Западе получила в последние годы «теория максимизации цены фирмы». Разработчики данной теории исходили из предпосылки что ни один из существующих критериев: объём продаж, прибыль, рентабельность и другие — не может рассматриваться в качестве измерителя эффективности принимаемых решений финансового и инвестиционного характера.

12.6. Финансы зарубежных корпоративных структур

Выбираемый критерий должен быть:

- 1) достаточно обоснованным;
- 2) основан на прогнозировании доходов владельцев корпорации;
- 3) приемлемым для принятия инвестиционных решений.

Признаётся, что этим условиям отвечают критерии максимизации собственного капитала, т.е. рыночной цены акции корпорации. С позиции инвесторов в основе данного подхода лежит предпосылка, что повышение благосостояния владельцев фирмы заключается не в росте текущей массы прибыли, а в повышении рыночной цены её акций. Следовательно, любое решение, обеспечивающее рост курсовой стоимости обыкновенных акций, должно приниматься владельцами и менеджерами корпорации как отвечающее их интересам.

Критерии максимизации цены акции корпорации как наиболее обоснованный и приоритетный в финансовом менеджменте применим лишь в том случае, если на фондовом рынке нет ограничений (дискриминации) в определении цен на финансовые инструменты, т.е. соблюдается принцип «спрос — предложение».

Отметим, что в рамках теории рыночного ценообразования на финансовые активы и поведения инвесторов основные идеи эффективного рынка состоят в следующем. В условиях такого рынка любая новая информация по мере её поступления немедленно отражается на цене акции. Более того, данная информация может поступить на фондовый рынок случайно, и её нельзя заранее прогнозировать, когда она поступит и в какой степени будет полезна для эмитентов и инвесторов.

Следует отметить, что прибыль и риск воздействуют на цену обыкновенной акции неоднозначно. Более высокая прибыль вызывает рост дивидендов, а, следовательно, и повышенный спрос на акции на фондовом рынке. Наоборот, увеличение риска приводит к понижению их цены (особенно для консервативных и умеренных инвесторов). Происходит «сброс» таких акций на фондовом рынке их владельцами, что приводит к финансовой нестабильности корпорации и потере доверия инвесторов к её ценным бумагам. Таким образом, прибыль и риск — два ключевых звена финансового менеджмента. Соотношение этих двух переменных параметров в каждый данный момент определяет конкретные решения финансового менеджера (директора). Они направлены на достижение двух ключевых задач:

- 1) увеличение прибыли или собственного (акционерного) капитала;
- 2) сохранение ликвидности, т.е. способности корпорации выполнять свои внешние и внутренние финансовые обязательства перед партнерами, государством и персоналом. Перед финансовым менеджером всегда стоит локальная задача максимизировать дивиденд на одну обыкновенную акцию по каждой отдельно взятой сделке. Глобальная задача — достижение долговременной устойчивости дивиденда, ускорение оборачиваемости капитала и повышение защищённости фирмы от финансовых рисков.

Вывод. Таким образом, эффективное управление корпоративными финансами призвано разрешить противоречие, которое возникает между стратегическими целями акционерной компании и финансовыми возможностями их достижения на различных этапах её развития.

12.7. Финансы корпоративных групп в России

Экономические преобразования в России ориентированы на формирование эффективной системы функционирования капитала хозяйствующих субъектов. Одной из важных тенденций реформирования предприятий становится создание и развитие корпоративных форм собственности и, в частности, финансово-промышленных групп (ФПГ). ФПГ позволяют создать благоприятные условия для централизованного управления финансовыми ресурсами всех участников. Корпоративные группы (в форме ФПГ) представляют собой такие добровольные объединения предприятий, которые позволяют строить партнёрские отношения между государством и фирмами, крупным и мелким (средним) бизнесом, предприятиями и регионами в лице исполнительных органов власти с использованием финансовых методов концентрации капитала.

В России формирование ФПГ — объективный процесс, отвечающий интересам государства и частного сектора экономики. Данный процесс позволяет организационно оформить:

- 1) взаимодействие промышленного, торгового и банковского капиталов;
- 2) проведение структурной перестройки экономики для преодоления спада производства и перехода к стратегии экономического роста;

3) механизмы использования финансового капитала на реализацию перспективных инвестиционных и инновационных программ (проектов);

4) успешную конкуренцию с крупными зарубежными фирмами на внутреннем и внешних рынках за счёт рационального управления ресурсами: издержками и капиталом. Начало становлению отечественных ФПГ было положено Указом Президента РФ «О создании финансово-промышленных групп в Российской Федерации». Условия создания ФПГ, изложенные в Указе, носили ограничительный характер. С одной стороны, в Указе проявлялось стремление ограничить монопольные явления в промышленности, а с другой, — объединение мелких предприятий, которые не обладают достаточной производственной базой для решения масштабных задач. Кроме того, Указом был введен запрет на перекрёстное владение акциями в финансово-промышленной группе, что снижало эффект от реального объединения участников. В соответствии с этим Указом были официально внесены в Государственный реестр восемь ФПГ (в течение 1993–1994 гг.). К середине 1999 г. официальный статус получили 84 группы, объединявшие на добровольной основе свыше 1500 предприятий. На их долю приходилось более 10% общего объёма промышленной продукции.

В настоящее время формирование и деятельность ФПГ в России регламентируются двумя основными правовыми актами: Федеральным законом «О финансово-промышленных группах» и Указом Президента РФ «О мерах по стимулированию создания и деятельности финансово-промышленных групп». Согласно статье 3 указанного Федерального закона, участниками группы признаются юридические лица, подписавшие договор о её создании, включая учреждённую ими центральную компанию (ЦК). Среди участников ФПГ обязательно наличие организаций, действующих в сфере производства товаров и услуг, а также банков или иных кредитных организаций. В состав участников могут входить инвестиционные институты, негосударственные пенсионные фонды, страховые компании, участие которых обусловлено их ролью в обеспечении инвестиционного процесса в финансово-промышленной группе.

Центральная компания представляет собой юридическое лицо, учреждённое всеми участниками договора о создании ФПГ или являющееся

по отношению к ним основным обществом и уполномоченным в силу договора на ведение дел группы. Центральная компания — это инвестиционный институт, устав которого должен определять предмет и цели его деятельности и соответствовать условиям договора о создании группы. Центральная компания выступает от имени участников в отношениях, связанных с созданием и деятельностью ФПГ, ведёт сводные (консолидированные) учёт, отчётность и баланс группы. По обязательствам центральной компании, возникшим в результате участия в деятельности ФПГ, предприятия и организации несут солидарную ответственность, особенности исполнения которой определяются договором о создании группы.

Органы государственной власти Российской Федерации могут предоставлять льготы и гарантии финансово-промышленным группам. Центральным банком РФ могут быть также предоставлены льготы банкам — участникам ФПГ в форме снижения норм обязательного резервирования, уменьшения других обязательных нормативов в целях повышения их инвестиционной активности.

На практике центральная компания, имеющая как правило статус «Открытого акционерного общества», лишается функции реального контроля и управления группой, так как участник, имеющий в ней больше акций и долю уставного капитала, фактически блокирует невыгодные ему, но отвечающие интересам других участников группы решения. Роль центральной компании часто сводится к представительским функциям, имеющим целью лоббирование интересов группы в органах исполнительной власти и получение различных льгот. Кроме того, в уставный капитал центральной компании учредители старались не вносить высоколиквидные активы.

Целесообразно законодательно усилить роль центральной компании, предоставив ей полномочия не только ведения сводного учёта и отчётности, но и оперативного управления и контроля, чётко обозначив её новый статус и ввести обязательное перекрестное владение акциями между всеми участниками группы в размере не менее 10% от всего объёма эмитированных акций.

Государство не осуществляло определённую в Законе поддержку ни через систему государственных заказов, ни с помощью специальных программ развития приоритетных отраслей и производственных структур ни с помощью протекционистских мер по ограничению

импорта товаров производимых российскими предприятиями. Не использовались также формы финансовой поддержки банков, участвующих в ФПГ. Прежде всего, это касается позиции Центрального банка РФ, отклонявшего предложения банков — участников ФПГ о снижении норм обязательного резервирования. После события августа 1998 г. все меры государственной поддержки ФПГ были приостановлены. Несмотря на то, что создание ФПГ в России не привело к значительному макроэкономическому подъёму промышленности, первый опыт их функционирования даёт реальное представление об их позитивных возможностях, и они доказали свою жизнеспособность. Процесс формирования в России новых ФПГ продолжается, и они способны вывести экономику страны из кризисного состояния, конечно, при активной государственной поддержке. Следовательно, ключевыми принципами создания ФПГ в России являются:

- наличие лидера группы (базового промышленного предприятия) или финансово-кредитной организации, определяющих основные материальные и финансовые потоки;
- обеспечение управляемости юридическими лицами — участниками ФПГ со стороны Центральной компании за счёт налаживания договорных отношений акционерного контроля и др.
- подбор финансово-кредитных организаций, располагающих достаточным собственным капиталом для инвестирования в проекты группы; наличие у банков — участников реальной заинтересованности в долгосрочных вложениях в деятельность промышленных предприятий;
- наличие ярко выраженной вертикальной или горизонтальной кооперации предприятий, способных производить конкурентоспособную продукцию на внутреннем и внешнем рынках;
- детальность проектирования будущего состава участников и направлений совместной деятельности корпорации, комплексность и обоснованность оценок её потенциальной эффективности.

Под организационным проектом ФПГ понимается пакет документов, предоставляемый центральной компанией группы в полномочный государственный орган и содержащий необходимые сведения о целях и задачах, инвестиционных и других проектах (программах), предполагаемых экономических, социальных и иных результатах деятельности группы, а также другие сведения, необходимые для её регистрации.

Подготовка организационного проекта должна рассматриваться как необходимая стадия для разработки долгосрочной стратегии развития группы, которая выполняется параллельно с подготовкой учредительных документов центральной компании и подписанием всеми участниками договора о создании ФПГ.

В любом случае финансово-экономический механизм функционирования ФПГ базируется на разработке и реализации годовых и среднесрочных корпоративных планов финансовой и инвестиционной деятельности участников. Функции корпоративного планирования обычно возлагаются на центральную компанию, которая должна тщательно проанализировать и определить будущие денежные (финансовые) потоки ФПГ.

Приведём примерный перечень денежных потоков по ФПГ, входящей в состав агропромышленного комплекса.

1. Центральная компания — основное производство, целевое финансирование, кредиты и займы, дивиденды и проценты по финансовым вложениям, денежные средства на оплату машин и оборудования, прочие платежи.

Основное производство (товаропроизводители) — центральная компания: выручка от продаж, дивиденды и проценты по займам, оплата приобретённых товаров (работ, услуг), прочие платежи (расчёты с бюджетом и внебюджетными фондами).

2. Основное производство — покупатели: дивиденды и проценты по займам, прочие платежи. Покупатели — основное производство: денежные средства за реализованную продукцию, инвестиции в ценные бумаги и др.

3. Центральная компания — инвестиционные институты: средства на финансовые вложения, доходы (дивиденды, проценты) по финансовым вложениям.

Инвестиционные институты — центральная компания: доходы по финансовым вложениям, прочие платежи.

4. Центральная компания — торговые фирмы: доходы по финансовым вложениям, прочие платежи.

Торговые фирмы — центральная компания: торговая выручка, прочие платежи.

5. Центральная компания — покупатели: ценные бумаги (акции и корпоративные облигации), доходы по ценным бумагам.

12.7. Финансы корпоративных групп в России

Покупатели — центральная компания: денежные средства за эмиссионные ценные бумаги.

6. Центральная компания — сервисные фирмы: целевое финансирование, займы, прочие платежи.

Сервисные фирмы — центральная компания: выручка от оказания услуг, проценты по займам, прочие перечисления.

7. Центральная компания — коммерческий банк: финансовые вложения, дивиденды и проценты по кредитам и займам, возврат основной суммы долга, оплата услуг банка и др.

8. Коммерческий банк — центральная компания: финансовые вложения, кредиты, дивиденды и проценты по финансовым вложениям, другие перечисления.

Коммерческие банки наиболее заинтересованы вкладывать средства не в отдельные предприятия, а в их группы, имеющие определённые технологические, организационно-экономические и финансовые взаимосвязи. Роль банка в создании и функционировании ФПГ состоит в:

1) закреплении за банком функции финансово-расчётного комплекса, осуществляющего кредитное и расчётно-кассовое обслуживание всех участников группы, формировании клиринговой системы для предприятий и организаций, входящих в ФПГ;

2) образованию на базе банка центрального депозитария, обслуживающего выпуск и размещение акции компаний — участников ФПГ, договорном обеспечении и регистрации сделок с ценными бумагами;

3) повышении надёжности кредитования путём образования общего залогового фонда и других форм солидарной ответственности всех участников ФПГ перед банком; передаче в трастовое управление банку пакетов акции предприятий — участников; выборе наиболее эффективных инвестиционных проектов (по уровню риска, норме прибыли, срокам окупаемости и др.); организации смешанного (спонсорского) финансирования кредитруемых проектов.

В качестве ещё одной специфической черты финансовых отношений в ФПГ можно отметить возможности увеличения объёма инвестиций за счёт:

а) централизации части средств для повышения инвестиционной активности на ключевых направлениях деятельности ФПГ. В этих целях целесообразно создание в рамках группы единого централизованного

фонда инвестиций (например, в размере 5–10% нераспределённой прибыли в рамках группы);

б) расширения масштабов коммерческого (небанковского) кредитования участников группы, что позволит более рационально использовать их оборотные активы (за счёт различных схем вексельных расчётов);

в) экономии финансовых ресурсов за счёт сужения внешнего по отношению к ФПГ оборота денежных средств (частичной трансформации внешнего оборота во внутренний);

г) привлечения внешних финансовых источников (бюджетные кредиты, облигационные займы, кредиты иностранных юридических лиц);

д) оптимизации налоговых платежей в бюджетную систему государства за счёт признания группы консолидированным налогоплательщиком.

В рамках ФПГ, кроме мер по стимулированию инвестиций, важно принимать решения, отвечающие финансовой стратегии группы в целом в пределах этой финансовой стратегии, приоритетное значение имеют:

- приобретение пакетов акций предприятий в перспективных отраслях и продажа — в неперспективных;
- проведение налогового планирования в рамках всей группы;
- снижение общих затрат группы, связанное с объединением вспомогательных служб и т.д.;
- разработка концепции внешнеэкономической деятельности, если она осуществляется.

По каждому из этих направлений центральной компанией ФПГ должна разрабатываться отдельная финансовая стратегия.

Можно сделать следующие выводы:

1. В пределах ФПГ возможно оптимизировать движение товарных и денежных потоков между предприятиями-участниками и формировать достаточный объём оборотных средств, необходимых для ведения производственно-коммерческой деятельности.

2. Специфическим аспектом формирования денежных потоков ФПГ является увеличение доли денежных средств, находящихся в распоряжении финансово-кредитных институтов (банков инвестиционных фондов страховых компаний и др.).

3. В рамках центральной компании можно анализировать и регулировать объём и направления движения денежных средств предприятий и коммерческих организаций, входящих в состав ФПГ.

12.7. Финансы корпоративных групп в России

4. На величину денежных потоков значительное влияние оказывает действующая в России система налогообложения (централизованный или децентрализованный порядок расчётов с бюджетом). При централизованном порядке платежи в бюджет осуществляет центральная компания, при децентрализованном — предприятия и организации, входящие в состав ФПГ и являющиеся самостоятельными юридическими лицами.

В случае внедрения централизованного порядка расчётов с бюджетом возникает проблема введения единой учётной политики бухгалтерского учёта и отчётности.

5. В рамках ФПГ достигается бóльший эффект от использования принципов реального самофинансирования текущей и инвестиционной деятельности. Данные выводы подтверждают актуальность проблемы эффективного управления денежными потоками на предприятиях России в условиях нестабильной экономики.

ГЛАВА XIII. КАПИТАЛ ПРЕДПРИЯТИЯ

13.1. Сущность капитала организации

В рыночных условиях предприятия могут использовать следующие системы финансирования своей деятельности: самофинансирование, прямое финансирование через механизмы рынка капитала, банковское кредитование, бюджетное финансирование и взаимное финансирование хозяйствующих субъектов.

Одно из ключевых понятий в системе финансирования деятельности хозяйствующего субъекта и в теории финансов вообще — *капитал*. Выделяют три основных подхода к формулированию сущностной трактовки этой категории: экономический, бухгалтерский, учётно-аналитический.

В рамках *экономического подхода* капитал рассматривается как совокупность ресурсов, являющихся универсальным источником доходов общества, и подразделяется на личностный капитал (неотчуждаемый от его носителя, т.е. человека), частный капитал и капитал публичных союзов, включая государство. Два последних вида капитала, в свою очередь, можно подразделить на реальный и финансовый.

Реальный капитал воплощается в материально-вещественных благах как факторах производства (здания, машины, транспортные средства, сырьё и др.); финансовый — в ценных бумагах и денежных средствах. В соответствии с этим подходом величина капитала определяется как итог бухгалтерского баланса по активу.

В рамках *бухгалтерского подхода*, реализуемого на уровне хозяйствующего субъекта, капитал выступает синонимом чистых активов, а его величина рассчитывается как разность между

13.1. Сущность капитала организации

суммой всех активов субъекта и величиной его обязательств. Такое представление известно как финансовая концепция капитала и выражается формально следующей балансовой моделью:

$$E = A - L,$$

где A — активы хозяйствующего субъекта в стоимостной оценке;

E — капитал (собственников);

L — обязательства перед третьими лицами.

В соответствии с этим подходом величина капитала исчисляется как итог раздела III «Капитал и резервы» бухгалтерского баланса.

Учетно-аналитический подход является комбинацией двух предыдущих подходов и использует модификации физической и финансовой концепций капитала. В этом случае капитал как совокупность ресурсов характеризуется одновременно с двух сторон: направлений его вложения (капитал как единая самостоятельная субстанция не существует и всегда облекается в некоторую физическую форму) и источников происхождения (кому принадлежит капитал и откуда он был получен). При этом выделяют две взаимосвязанные разновидности капитала: активный капитал и пассивный капитал.

Традиционно по субъектам собственности различают:

собственный капитал — общая стоимость средств организации, принадлежащих ей на правах собственности и используемых для формирования определённой части активов;

заёмный капитал — характеризует привлекаемые для финансирования организации на возвратной основе денежные средства и другие имущественные ценности.

Собственный капитал предприятия формируется из следующих элементов: уставного капитала, добавочного капитала, резервного капитала (включающего различные целевые фонды), нераспределенной прибыли.

Использование заёмного капитала для финансирования деятельности предприятия, как правило, выгодно экономически, поскольку плата за этот источник в среднем ниже, чем за акционерный капитал. Предполагается, что проценты по кредитам и займам меньше показателя рентабельности собственного капитала, характеризующего уровень стоимости собственного капитала. То есть, в нормальных условиях заёмный капитал является более дешёвым источником финансовых

ресурсов по сравнению с собственным капиталом. Кроме того, использование этого источника позволяет менеджерам существенно увеличить объём контролируемых финансовых ресурсов, т.е. расширить инвестиционные возможности предприятия.

Основными видами заёмного капитала являются облигационные займы, долгосрочные кредиты и займы, краткосрочные обязательства, включающие краткосрочные кредиты и займы, кредиторскую задолженность и др.

13.2. Основной капитал

Основной капитал характеризует ту часть используемого фирмой капитала, который инвестирован во все виды его внеоборотных активов. В состав внеоборотных активов входят:

- 1) нематериальные активы,
- 2) результаты исследований и разработок,
- 3) нематериальные поисковые активы,
- 4) материальные поисковые активы,
- 5) основные средства,
- 6) доходные вложения в материальные ценности,
- 7) финансовые вложения,
- 8) отложенные налоговые активы,
- 9) прочие внеоборотные активы.

1. Нематериальные активы (НМА)

В составе НМА могут учитываться:

- произведения науки, литературы и искусства;
- объекты смежных прав (исполнения, фонограммы и т.п.);
- программы для электронных вычислительных машин и базы данных;
- изобретения;
- полезные модели;
- селекционные достижения;
- секреты производства (ноу-хау);
- товарные знаки и знаки обслуживания;

- иные охраняемые результаты интеллектуальной собственности и средства индивидуализации, перечисленные в п. 1 ст. 1225 ГК РФ;
- квоты добычи (вылова) водных биологических ресурсов;
- лицензии на добычу полезных ископаемых;
- разрешения на использование радиочастот или радиочастотных каналов.

Объект принимается к бухгалтерскому учёту в качестве НМА, если выполняются следующие условия:

а) объект способен приносить организации экономические выгоды в будущем. Это условие выполняется, если объект предназначен для использования в производстве продукции, при выполнении работ или оказании услуг, для управленческих нужд организации;

б) организация осуществляет контроль над объектом. Это означает, что организация имеет право на получение экономических выгод от использования объекта, причём доступ иных лиц к таким экономическим выгодам ограничен (в частности, есть охранные или иные документы, подтверждающие существование самого актива и права организации на него: патенты, свидетельства, договор об отчуждении исключительного права на результат интеллектуальной деятельности или на средство индивидуализации и т.п.);

в) имеется возможность выделения или отделения (идентификации) объекта от других активов;

г) объект предназначен для использования в течение длительного времени. Длительным является срок полезного использования продолжительностью свыше 12 месяцев или обычного операционного цикла, если он превышает 12 месяцев;

д) организацией не предполагается продажа объекта в течение 12 месяцев или обычного операционного цикла, если он превышает 12 месяцев;

е) фактическая (первоначальная) стоимость объекта может быть достоверно определена;

ж) у объекта отсутствует материально-вещественная форма.

В составе НМА учитывается также положительная деловая репутация, возникшая при приобретении предприятия как имущественного комплекса (в целом или его части).

Не учитываются в составе НМА самостоятельно созданные торговые марки, знаки, названия периодических изданий, флаговые заголовки и т.п.

2. Финансовые вложения

К финансовым вложениям организации могут относиться:

- государственные и муниципальные ценные бумаги, ценные бумаги других организаций, в том числе долговые ценные бумаги, в которых дата и стоимость погашения определены (облигации, векселя);
- вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций (в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ);
- предоставленные другим организациям займы, депозитные вклады в кредитных организациях;
- дебиторская задолженность, приобретённая на основании уступки права требования;
- вклады организации-товарища по договору простого товарищества и пр.

Для включения в состав финансовых вложений организации указанных выше активов необходимо одновременное выполнение следующих условий:

- наличие надлежаще оформленных документов, подтверждающих существование права у организации на финансовые вложения и на получение денежных средств или других активов, вытекающее из этого права;
- переход к организации финансовых рисков, связанных с финансовыми вложениями (риск изменения цены, риск неплатежеспособности должника, риск ликвидности и др.);
- способность приносить организации экономические выгоды (доход) в будущем в форме процентов, дивидендов либо прироста их стоимости (в виде разницы между ценой продажи (погашения) финансового вложения и его покупной стоимостью в результате его обмена, использования при погашении обязательств организации, увеличения текущей рыночной стоимости и т.п.).

3. *Основные средства* — это материально-вещественные ценности, используемые в качестве средств труда при производстве продукции, выполнении работ или оказании услуг либо для управления организацией.

Актив принимается к бухгалтерскому учёту в качестве основных средств при одновременном выполнении следующих условий:

а) объект предназначен для использования в производстве продукции, при выполнении работ или оказании услуг, для управленческих нужд организации;

б) объект предназначен для использования в течение длительного времени, т.е. срока продолжительностью свыше 12 месяцев или обычного операционного цикла, если он превышает 12 месяцев;

в) организация не предполагает последующую перепродажу данного объекта;

г) объект способен приносить организации экономические выгоды (доход) в будущем;

д) организация вправе установить в своей учётной политике стоимостный критерий для принятия к учёту актива, удовлетворяющего вышеприведённым условиям, в качестве объекта ОС (п. 5 ПБУ 6/01). В случае, если стоимость такого актива не превышает 40000 руб. (или иного лимита, установленного организацией, но не более 40000 руб.), он может учитываться в составе материально-производственных запасов.

К объектам ОС относятся:

- здания и сооружения,
- машины и оборудование,
- вычислительная техника,
- транспортные средства,
- рабочий, продуктивный и племенной скот,
- многолетние насаждения,
- внутрихозяйственные дороги,
- прочие объекты.

В составе ОС учитываются также:

- капитальные вложения на коренное улучшение земель (осушительные, оросительные и другие мелиоративные работы);
- капитальные вложения в арендованные объекты ОС;
- земельные участки, объекты природопользования (вода, недра и другие природные ресурсы);
- специальные инструменты, специальные приспособления, специальное оборудование, специальная одежда (если это предусмотрено учётной политикой организации);
- лизинговое имущество, учитываемое по соглашению сторон на балансе лизингополучателя;
- основные средства арендованного предприятия.

13.2.1. Классификация основных средств

В зависимости от участия в производственном процессе

Производственные основные средства прямо или опосредованно принимают участие в производстве материальных ценностей, они включают в себя здания, сооружения, рабочие машины, оборудование и т.п.

Непроизводственные основные средства не принимают участия в производственном процессе, и к ним относятся жилые дома, поликлиники, детские сады, санаторно-курортные учреждения и другие основные средства нематериальной сферы.

По роли в производстве продукции

Активные основные средства непосредственно участвуют в перемещении и переработке сырья, материалов, полуфабрикатов, комплектующих; к ним относятся машины, оборудование, передаточные устройства, вычислительная техника, транспортные средства, контрольно-измерительные приборы и т.п.

Пассивные основные средства, не участвуя непосредственно в процессе производства, создают необходимые для его осуществления условия — это здания, сооружения и т.п.

По месту в производственном процессе (только в части оборудования)

Основное оборудование: в процессе производства создаются материальные ценности — это станки, механизмы и т.д.

Вспомогательное оборудование предназначено для осуществления различных операций, обеспечивающих процесс производства, например, передаточные устройства.

13.2.2. Оценка основных средств

Основные средства могут быть оценены по первоначальной, остаточной и восстановительной стоимости. По первоначальной стоимости основные средства принимаются к бухгалтерскому учёту.

Первоначальная стоимость — это сумма фактических затрат организации на приобретение, сооружение и изготовление основного средства, кроме НДС и иных возмещаемых налогов. Первоначальной стоимостью основных средств, внесённых в счёт вклада в уставный

капитал организации, признаётся их денежная оценка, согласованная учредителями. Первоначальной стоимостью основных средств, полученных организацией по договору дарения (безвозмездно), признаётся их текущая рыночная стоимость на дату принятия к учету.

В первоначальную стоимость ОС в числе прочего включается сумма оценочных обязательств по их демонтажу и утилизации, а также по восстановлению окружающей среды, если возникновение таких обязательств непосредственно связано с приобретением, сооружением и изготовлением этих ОС. В случае, если возникновение оценочного обязательства связано с созданием (приобретением) одновременно нескольких объектов ОС, величина такого обязательства распределяется между указанными объектами пропорционально обоснованной базе, выбранной организацией.

Первоначальная стоимость ОС погашается путём начисления амортизации. В течение срока полезного использования начисление амортизации по объектам ОС не приостанавливается, за исключением случаев перевода на консервацию на срок свыше трёх месяцев, а также в период восстановления объекта, продолжительность которого превышает 12 месяцев.

Первоначальная стоимость объектов ОС, по которой они приняты к бухгалтерскому учёту, может также изменяться в случаях их дооборудования, модернизации, реконструкции и частичной ликвидации.

Остаточная стоимость — разница между первоначальной стоимостью и начисленной амортизацией. По остаточной стоимости основные средства отражаются в бухгалтерском балансе. Остаточная стоимость основных средств определяется по-разному, в зависимости от того, каким методом начисляется амортизация. При начислении амортизации линейным методом остаточная стоимость ОС представляет собой разницу между первоначальной (восстановительной) стоимостью и суммой амортизации, начисленной за период эксплуатации.

Например, первоначальная стоимость служебного автомобиля, приобретенного организацией «Бета», составила 236 000 руб. (в том числе НДС 36 000 руб.). Сумма начисленной амортизации за период эксплуатации равна 133 333 руб. Таким образом, остаточная стоимость автомобиля составит 66 667 руб. (200 000 руб. — 133 333 руб.).

Остаточная стоимость объектов, амортизация по которым начисляется нелинейным методом, определяется по формуле:

Глава XIII. Капитал предприятия

$$S_n = S \times (1 - 0,01 \times k)^n,$$

где S_n — остаточная стоимость объекта амортизируемого имущества по истечении n месяцев после его включения в соответствующую амортизационную группу (подгруппу);

S — первоначальная (восстановительная) стоимость объекта амортизируемого имущества;

n — количество полных месяцев, прошедших со дня включения объекта амортизируемого имущества в соответствующую амортизационную группу (подгруппу) до дня его исключения из этой группы (подгруппы).

Восстановительная стоимость амортизируемых основных средств — это стоимость основных средств с учётом всех переоценок, проведённых по состоянию на 01.01.2002. Результаты переоценки, проводимой в последующие отчётные (налоговые) периоды, не влияют на стоимость имущества и не включаются в состав доходов (расходов) для целей налогообложения прибыли (п. 1 ст. 257 НК РФ).

Организация может принять решение ежегодно переоценивать объекты ОС по текущей (восстановительной) стоимости (п. 15 ПБУ 6/01). Переоценка объектов ОС производится путём пересчёта их первоначальной стоимости или текущей (восстановительной) стоимости и сумм амортизации, начисленных за всё время использования объектов. Переоценённые объекты ОС отражаются в учёте по восстановительной стоимости. Переоценка объектов ОС производится на конец отчётного года. Сумма дооценки объекта ОС в результате переоценки зачисляется в добавочный капитал организации. При этом, если в предыдущие отчётные периоды объект ОС был уценён и сумма уценки отнесена на финансовый результат в качестве прочих расходов, сумма дооценки объекта ОС в пределах его уценки зачисляется в финансовый результат в качестве прочих доходов.

Сумма уценки объекта ОС в результате переоценки относится на финансовый результат в качестве прочих расходов. Если в предыдущие отчётные периоды объект ОС был дооценен и сумма дооценки отнесена в добавочный капитал организации, то сумма уценки объекта ОС относится в уменьшение добавочного капитала, а превышение суммы уценки объекта ОС над суммой его дооценки, зачисленной в добавочный капитал, относится на финансовый результат в качестве прочих расходов.

13.2.3. Амортизация основных средств

Амортизация — процесс постепенного переноса стоимости основных средств на производимую продукцию (работы, услуги).

Зачем это нужно: существует несколько точек зрения на экономический смысл амортизации. Некоторые специалисты считают, что при помощи механизма амортизации создаются потоки денежных средств, которые в дальнейшем будут направлены на воспроизводство основных фондов, другие — рассматривают амортизацию как способ «размазывания» крупномасштабных расходов по периодам, согласно принципу начисления.

Пример:

Работает фирма, тратит деньги на обеспечение производства, производит продукцию, продает её. После выпуска продукции формируется её себестоимость, к себестоимости прибавляется величина желаемой прибыли, в результате образуется цена. Затраты на основные средства подлежат включению в состав себестоимости продукции на равномерной основе, т.к. если одновременно списать все затраты на себестоимость, цены на продукцию увеличатся в разы и станут неконкурентными. Сумма амортизации определяется ежемесячно, отдельно по каждому объекту амортизируемого имущества, т.е. по тем основным средствам, которые подлежат амортизации.

Амортизация не начисляется по:

- объектам основных средств, потребительские свойства которых с течением времени не изменяются (земельные участки; объекты природопользования; объекты, отнесенные к музейным предметам и музейным коллекциям, и др.);
- объектам основных средств, используемым для реализации законодательства РФ о мобилизационной подготовке и мобилизации, которые законсервированы и не используются в производстве продукции, при выполнении работ или оказании услуг, для управленческих нужд организации либо для предоставления за плату во временное владение и пользование или во временное пользование.

Начисление амортизации начинается с 1-го числа месяца, следующего за месяцем, в котором этот объект был введен в эксплуатацию, прекращается — с 1-го числа месяца, следующего за месяцем, когда произошло полное списание стоимости объекта или когда данный объект выбыл из состава амортизируемого имущества.

Начисление амортизации осуществляется в течение срока полезного использования основного средства.

Сроком полезного использования является период, в течение которого использование объекта основных средств приносит экономические выгоды (доход) организации. Срок полезного использования организация устанавливает самостоятельно при принятии объекта основных средств к учёту. В случаях проведения реконструкции, модернизации или технического перевооружения срок полезного использования пересматривается.

Для целей бухгалтерского учёта срок определяется исходя из ожидаемого срока полезного использования объекта и ожидаемого физического износа, нормативно-правовых и других ограничений использования объекта.

В налоговом учёте срок полезного использования определяется в соответствии с номером амортизационной группы, к которой объект относится. Амортизацию начисляют одним из способов (методов), представленных в таблице.

Для целей бухгалтерского учета:

1. Линейный способ

В соответствии с п. 19 ПБУ 6/01 при использовании линейного способа начисления амортизации годовая сумма амортизационных отчислений определяется, исходя из первоначальной стоимости объекта основных средств и нормы амортизации, исчисленной исходя из срока полезного использования этого объекта. А месячная сумма амортизационных отчислений представляет собой $1/12$ годовой суммы.

2. Способ уменьшаемого остатка

В случае, если организация изберёт способ уменьшаемого остатка, годовую сумму амортизационных отчислений, согласно п. 19 ПБУ 6/01, нужно будет определять исходя из остаточной стоимости объекта основных средств на начало отчётного года и нормы амортизации, исчисленной исходя из срока полезного использования этого объекта и коэффициента ускорения, установленного в соответствии с законо-

дательством РФ. В частности, согласно п. 54 Методических указаний по бухгалтерскому учёту основных средств субъекты малого предпринимательства могут применять коэффициент ускорения, равный двум, а по движимому имуществу, составляющему объект финансового лизинга и относимому к активной части основных средств, может применяться коэффициент ускорения в соответствии с условиями договора финансовой аренды не выше 3¹.

Месячная сумма амортизации определяется путём деления годовой суммы амортизации на 12. Таким образом, при применении данного метода каждый год сумма амортизации уменьшается, однако в течение отчётного (календарного) года амортизационные отчисления по объектам основных средств начисляются равномерно.

Обратим особое внимание на то, что у данного метода есть одна весьма специфическая особенность. Его применение в том виде, в каком он представлен в ПБУ 6/01 и Методических указаниях по бухгалтерскому учёту основных средств, может привести к тому, что по истечении срока полезного использования в бухгалтерском учёте останется не списанная часть стоимости основного средства. Это является главным недостатком метода уменьшаемого остатка — стоимость основного средства никогда не окажется списанной полностью, ведь каждый год списывается определённый процент от остаточной стоимости, что неизбежно приводит к наличию остаточной стоимости на конец каждого года. С математической точки зрения при такой методике остаточная стоимость объекта стремится к нулю, но никогда его не достигает. И в действующем бухгалтерском законодательстве не прописан порядок списания этого остатка.

С одной стороны, у бухгалтера нет оснований признать всю сумму остаточной стоимости основного средства в последнем году его эксплуатации, чтобы довести её до нуля к истечению срока полезного

¹ Правда, тут нужно обратить внимание на то, что с 1 января 2005 года утратила силу ст. 10 Федерального закона от 14.06.1995 № 88-ФЗ «О государственной поддержке малого предпринимательства в РФ», в которой был прописан порядок ускоренной амортизации с применением повышающего коэффициента, равного двум. И из ст. 31 Федерального закона от 29.10.1998 № 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)», фиксирующей право применения ускоренной амортизации к предметам лизинга, третий пункт, устанавливавший конкретный размер коэффициента ускорения на уровне не выше 3, был исключён ещё в феврале 2002 года.

использования. Но и оставлять такой остаток на балансе тоже неразумно, потому что, во-первых, в таком случае организация не полностью возмещает свои капитальные вложения (т.е. расходы, связанные с приобретением данного основного средства, не в полном объёме включаются в себестоимость производимой продукции, работ или услуг), а во-вторых, наличие данного остатка на балансе в течение всего срока фактического использования объекта приведёт к переплате налога на имущество (если этот объект фактически используется дольше, чем установленный срок его полезного использования и амортизации).

3. Способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования

Согласно п. 19 ПБУ 6/01 при способе списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования *годовая сумма* амортизационных отчислений определяется исходя из:

- первоначальной стоимости (или текущей (восстановительной) стоимости — в случае проведения переоценки) объекта основных средств,
- и соотношения, в числителе которого — число лет, остающихся до конца срока полезного использования объекта, а в знаменателе — сумма чисел лет срока полезного использования объекта.

На практике для применения этого метода можно воспользоваться следующим алгоритмом действий:

- записать все годы срока полезного использования по порядку от первого до последнего;
- определить сумму получившихся чисел — это будет знаменатель искомой формулы, одинаковый для каждого года начисления амортизации;
- под записанными ранее годами амортизации объекта указать годы срока полезного использования в обратном порядке (т.е. под первым годом амортизации указать последний год срока полезного использования, под вторым — предпоследний и т.д.) — это будет числитель искомой формулы для каждого года начисления амортизации;
- теперь можно определить для каждого года то соотношение, которое будет применяться при начислении амортизации за текущий год. Как и при использовании метода уменьшаемого остатка, в течение отчётного года амортизационные отчисления по объектам основных средств начисляются равномерно — ежемесячно в размере $1/12$ годовой суммы.

4. Списания стоимости пропорционально объёму продукции (работ)

Согласно п. 19 ПБУ 6/01 при способе списания стоимости пропорционально объёму продукции (работ) начисление амортизационных отчислений производится исходя из натурального показателя объёма продукции (работ) в отчётном периоде и соотношения первоначальной стоимости объекта основных средств и предполагаемого объёма продукции (работ) за весь срок полезного использования объекта основных средств.

Для начисления амортизации по данному методу необходимо иметь возможность заранее определить предполагаемый объём продукции, который может быть выпущен на данном оборудовании, или объём работ, который может быть выполнен при использовании данного основного средства за весь срок его полезного использования. Использовать его на практике получится только применительно к тем основным средствам, у которых возможно реально определить производственную мощность в расчёте на весь срок полезного использования. В основном это касается таких объектов, как производственное оборудование (по которому можно заранее определить производственную мощность) и транспортные средства (для которых можно установить предполагаемый пробег за время их использования).

Основной проблемой применения данного метода является то, что в п. 19 ПБУ 6/01 и п. 57 Методических указаний по бухгалтерскому учёту основных средств речь идёт именно о годовой сумме амортизационных отчислений — иными словами, бухгалтеру необходимо определить предполагаемый объём выпуска продукции (выполнения работ) на предстоящий год, исчислить годовую сумму амортизации и затем разделить её на 12 месяцев.

Для целей налогового учета:

1. *Линейный*

сумма амортизации за один месяц определяется как произведение первоначальной (восстановительной) стоимости и нормы амортизации. *Норма амортизации* определяется по формуле:

$$K = (1/n) \times 100\%,$$

где: K — норма амортизации;

n — срок полезного использования в месяцах.

2. Нелинейный

сумма амортизации за один месяц определяется исходя из произведения суммарного баланса соответствующей амортизационной группы (подгруппы) на начало месяца и норм амортизации. Сумма начисленной за один месяц амортизации определяется по формуле:

$$A = (K/100) \times B,$$

где А — сумма начисленной за один месяц амортизации для соответствующей амортизационной группы (подгруппы);
В — суммарный баланс соответствующей амортизационной группы (подгруппы);
к — норма амортизации для соответствующей амортизационной группы (подгруппы).

С месяца, следующего за месяцем, в котором остаточная стоимость достигнет 20% от первоначальной (восстановительной) стоимости объекта, амортизация начисляется в следующем порядке:

а) остаточная стоимость объекта фиксируется как базовая стоимость для дальнейших расчётов; сумма начисляемой за один месяц амортизации определяется путём деления базовой стоимости на количество месяцев, оставшихся до конца срока полезного использования.

Начисление амортизационных отчислений приостанавливается в случае перевода объекта по решению руководителя организации на консервацию на срок более трёх месяцев, а также в период восстановления объекта, продолжительностью более 12 месяцев.

Существуют категории объектов основных средств, которые не амортизируются (п. 17 ПБУ 6/01). Для коммерческих организаций такими объектами являются:

б) объекты ОС, используемые для реализации законодательства РФ о мобилизационной подготовке и мобилизации, которые законсервированы и не используются в производстве продукции, при выполнении работ или оказании услуг, для управленческих нужд организации либо для предоставления организацией за плату во временное владение и пользование или во временное пользование;

в) объекты ОС, потребительские свойства которых с течением времени не изменяются (земельные участки; объекты природопользования; объекты, отнесённые к музейным предметам и музейным коллекциям, и др.).

13.3. Понятие оборотного капитала организации

Оборотный капитал — это капитал, инвестируемый фирмой, компанией в текущую деятельность на период каждого операционного цикла. Иными словами, это средства фирмы, вложенные в текущие активы (оборотные средства). Оборотный капитал, как и основной капитал, выражает определённые производственные отношения, складывающиеся с развитием предпринимательства.

Оборотный капитал непосредственно участвует в создании новой стоимости, функционируя в процессе кругооборота всего капитала. При этом соотношение основного и оборотного капитала влияет на величину получаемой прибыли. Оборотный капитал обращается быстрее, чем основной капитал. Поэтому с увеличением доли оборотного капитала в общей сумме авансированного капитала время оборота всего капитала сокращается, а следовательно, увеличивается возможность роста новой стоимости, т.е. прибыли.

Существует понятие чистого оборотного капитала. Его величина определяется как разница между текущими активами и текущими обязательствами, текущими пассивами. В нормальных условиях функционирования хозяйствующих субъектов величина текущих активов выше текущих обязательств, т.е. сумма оборотных средств превышает кредиторскую задолженность.

Расчёт СОС в самом общем виде осуществляется двумя способами:

СОС = Собственный капитал — Внеоборотные активы;

СОС = Текущие активы — Текущие обязательства

Чистый оборотный капитал в традиционной терминологии представляет собой не что иное, как собственные оборотные средства.

Оборотный капитал характеризуется не только объёмом и структурой, но и ликвидностью текущих активов. Степень ликвидности определяется способностью текущих активов превращаться в процессе кругооборота в денежные средства. При этом учитывается то, что например, производственные запасы менее ликвидны, чем готовая продукция, а абсолютно ликвидны денежные средства. Особенности управления оборотным капиталом определяются структурной принадлежностью хозяйствующих субъектов. Если у торговых организаций высок удельный вес товаров, у промышленных предприятий — сырья

и материалов, то у финансовых корпораций преобладают денежные средства и их эквиваленты.

Оборотный капитал состоит из постоянного и переменного капитала. Та часть текущих активов, которая постоянно находится в распоряжении предприятия и в размере необходимого минимума обеспечивает хозяйственную деятельность, доставляет основу постоянного оборотного капитала. При возникновении дополнительной потребности в средствах, обусловленной, например, сезонным характером производства и реализации или другими объективными причинами, образуется переменный оборотный капитал.

Таким образом, эффективность управления оборотным капиталом определяется рядом факторов: объёмом и составом текущих активов, их ликвидностью, соотношением собственных и заёмных источников покрытия текущих активов, величиной чистого оборотного капитала, соотношением постоянного и переменного капитала и другими взаимосвязанными факторами.

Оборотный капитал хозяйствующих субъектов, участвуя в кругообороте средств рыночной экономики, представляет собой органически единый комплекс.

Оборотный капитал — это денежные средства, авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения, обеспечивающие как процесс производства, так и процесс обращения.

Оборотный капитал (оборотные средства) предприятия, участвуя в процессе производства и реализации продукции, совершает непрерывный кругооборот. При этом средства переходят из сферы обращения в сферу производства и обратно, принимая последовательно форму фондов обращения и оборотных производственных фондов. Таким образом, проходя последовательно три фазы, оборотные средства меняют свою натурально-вещественную форму.

13.3.1. Классификация оборотного капитала организации

Оборотные средства можно классифицировать следующим образом:

1. *По экономическому содержанию* оборотные средства подразделяются на: оборотные производственные фонды и фонды обращения. Деление оборотных средств на оборотные производственные фонды

13.3. Понятие оборотного капитала организации

и фонды обращения обусловлено наличием двух сфер индивидуального кругооборота средств: сферы производства и сферы обращения. Отражая особенности своей сферы приложения, оборотные фонды и фонды обращения взаимосвязаны и взаимообусловлены, поэтому рост эффективности использования оборотных средств достигается лучшим применением как оборотных фондов, так и фондов обращения.

Под составом оборотных средств понимается совокупность элементов, образующих оборотные производственные фонды и фонды обращения.

2. *По месту и роли в процессе воспроизводства* оборотные средства подразделяются на следующие четыре группы:

- средства, вложенные в производственные запасы;
- средства, вложенные в незавершенное производство и расходы будущих периодов;
- средства, вложенные в готовую продукцию;
- денежные средства и средства в расчётах.

3. *По степени планирования* оборотные средства подразделяются на нормируемые и ненормируемые.

К ненормируемым оборотным средствам относятся отгруженные товары, денежные средства и средства в расчётах. Все остальные элементы оборотных средств подлежат нормированию.

4. *По источникам формирования* оборотные средства подразделяются на собственные (и приравненные к ним) и на заёмные. Наличие собственных и заёмных средств в обороте предприятия объясняется особенностями организации производственного процесса. Постоянная минимальная сумма средств для финансирования потребностей производства обеспечивается собственными средствами. Временная потребность в средствах, возникшая под влиянием зависящих и не зависящих от предприятия причин, покрывается кредитом и другими заёмными источниками.

13.3.2. Оценка эффективности использования оборотного капитала

Рост эффективности использования оборотных средств имеет важное значение не только для конкретного предприятия, но и для народного хозяйства страны в целом.

Благодаря более эффективному использованию оборотных средств высвобождаются не только денежные средства, инвестированные в производство, но и материальные ресурсы, в которые были вложены эти средства.

Показатели эффективности использования оборотного капитала

Эффективность использования оборотных средств измеряется показателями оборачиваемости. К числу этих показателей относятся: период (продолжительность) одного оборота, коэффициент оборачиваемости, коэффициент загрузки оборотных средств. Период оборачиваемости или продолжительность одного оборота оборотных средств (О) определяют отношением среднего остатка оборотных средств к однодневному обороту по продаже продукции, который рассчитывается путём деления стоимости проданной продукции на число календарных дней в периоде:

$$O = (C_o \times Д) / T,$$

где О – длительность одного оборота, дн.;

C_o – остатки оборотных средств, руб.;

T – объём товарной продукции, руб.;

Д – число дней в отчётном периоде.

Показатель оборачиваемости оборотных средств наиболее полно отражает использование оборотных средств, связан с кругооборотом оборотных средств и является синтетическим показателем. Оборачиваемость измеряется числом дней и показывает продолжительность периода (в днях), в течение которого оборотные средства совершают один оборот. Сокращение длительности оборачиваемости свидетельствует о повышении скорости обращения оборотных средств.

Коэффициент оборачиваемости (K_o) показывает количество оборотов, совершаемых оборотными средствами за определённый период и определяется по формуле:

$$K_o = T / C$$

По всем оборотным средствам исчисляется фактическая оборачиваемость оборотных средств, которая сопоставляется с фактически данными за предыдущий отчётный год или за соответствующий период прошлого года.

13.3. Понятие оборотного капитала организации

Коэффициент загрузки (K_3) — это показатель, обратный коэффициенту оборачиваемости. Он определяется по формуле:

$$K_3 = C_0 / T$$

Этот показатель характеризует размер оборотных средств, израсходованных для получения продукции стоимостью в 1 руб. Его уменьшение показывает экономию оборотных средств вследствие ускорения их оборачиваемости. Размер оборотных средств, высвободившихся в процессе ускорения оборачиваемости (ОСвс), можно определить различными путями:

- по данным о периоде обращения оборотных средств (в днях);
- на основании сведений о коэффициенте их закрепления.

В практике аналитической работы при исчислении показателей оборачиваемости оборотных средств может быть использован и другой способ, когда в расчёте учитывается себестоимость проданной продукции. Этот способ позволяет освободиться от влияния рентабельности продукции на скорость оборачиваемости оборотных средств, получить более объективные аналитические выводы.

Высвобождение оборотных средств в результате ускорения их оборачиваемости может быть абсолютным и относительным. *Абсолютное высвобождение* средств происходит в тех случаях, когда при выполнении плановой производственной программы у предприятия фактическая сумма оборотных средств оказывается меньше плановой потребности в них. Высвободившиеся в результате ускорения оборота средства сосредотачиваются на расчётном счете в виде свободных денежных ресурсов. Высвобождение средств будет *относительным*, если одновременно с ускорением оборачиваемости оборотных средств намечается рост производственной программы и высвобожденные средства должны быть направлены на покрытие прироста оборотных средств в связи с увеличением выпускаемой продукции.

В отдельных отраслях промышленности скорость оборота средств различна, что вытекает из технико-экономических особенностей той или иной отрасли, особенностей условий производства и организации финансов. Так, в отраслях промышленности с длительным производственным циклом (судостроение, турбостроение и т.д.) оборотные средства обращаются с меньшей скоростью, чем в таких отраслях, как пищевая, легкая, где длительность производственного цикла невелика.

В современных условиях многие предприятия испытывают недостаток оборотных средств, т.е. такую ситуацию, когда норматив превышает сумму оборотных средств. Причиной его возникновения может стать невыполнение плана по прибыли; использование прибыли на цели, не предусмотренные планом; несвоевременное финансирование норматива оборотных средств; отвлечение оборотных средств, т.е. иммобилизация.

Иммобилизация оборотных средств представляет собой выбытие их из непрерывного планомерного кругооборота. Всякая иммобилизация оборотных средств свидетельствует о неэффективном их использовании; приводит к замедлению оборачиваемости и ухудшению платежеспособности предприятия. Следует различать иммобилизацию, возникшую в результате использования оборотных средств не по назначению, т.е. на цели, вообще не связанные с кругооборотом средств (этот вид принято называть чистой иммобилизацией, например: превышение задолженности рабочих и служащих по ссудам на индивидуальное жилищное строительство; расходы, не перекрытые средствами спецфондов; недостачи и потери от порчи товарно-материальных ценностей, не списанных с баланса и т.д.) и иммобилизацию, возникшую вследствие замедления кругооборота средств на отдельных его стадиях.

Можно выделить следующие основные пути ускорения оборачиваемости оборотных средств:

- на стадии подготовки к производству — расчёт научно обоснованных норм и нормативов оборотных средств;
- на стадии производства — сокращение длительности производственного цикла посредством автоматизации, комплексной механизации, применения новейших научных открытий и технических изобретений, замена дорогостоящих материалов более дешёвыми, повторное использование тары, инструмента, ритмичность выпуска продукции и т.д.;
- на стадии обращения — увеличение объёма и обеспечение ритмичности продажи продукции, что способствует бесперебойной отгрузке покупателям и своевременному поступлению денежных средств за неё на расчётный счёт; развитие системы расчётов в народном хозяйстве, своевременное оформление документов и строгое соблюдение платёжной дисциплины.

13.3.3. Источники формирования оборотного капитала

Одним из важнейших принципов организации оборотных средств является деление их по *источникам формирования*. Все источники финансирования оборотных средств подразделяются на собственные и приравненные к ним средства, заёмные, привлеченные и прочие источники.

Оборотные средства, сформированные за счёт собственных источников, в большинстве отраслей промышленности являются основой хозяйственной деятельности предприятий. Собственные средства играют главную роль в организации кругооборота фондов, так как предприятия, работающие на основе коммерческого расчёта, должны обладать определённой имущественной и оперативной самостоятельностью с тем, чтобы вести дело рентабельно и нести ответственность за принимаемые решения. Формирование оборотных средств происходит в момент организации предприятия, когда создается его уставный фонд. Источником формирования в этом случае служат инвестиционные средства учредителей предприятия.

Для сокращения общей потребности предприятия в оборотных средствах, а также стимулирования их эффективного использования целесообразно привлечение заемных средств.

Привлечённые источники — это ценные бумаги, ресурсы вышестоящих организаций, ассигнования из бюджета.

Следует также выделить прочие источники формирования оборотных средств, к которым относятся средства предприятия, временно не используемые по целевому назначению (фонды, резервы и др.). Правильное соотношение между собственными, заёмными и привлечёнными источниками формирования оборотных средств играет важную роль в укреплении финансового состояния предприятия. Кроме того, в обороте предприятий постоянно находятся средства, которые приравнены к собственным, так называемые устойчивые пассивы.

Устойчивые пассивы — это средства, которые не принадлежат предприятию, но постоянно находятся в его обороте. Такие средства служат источником формирования оборотных средств в сумме их минимального остатка. К ним относятся: минимальная, переходящая

Глава XIII. Капитал предприятия

из месяца в месяц, задолженность по оплате труда работникам предприятия; резервы на покрытие предстоящих расходов; минимальная, переходящая задолженность перед бюджетом и внебюджетными фондами; средства кредиторов, полученные в качестве предоплаты за продукцию (товары, работы, услуги); средства покупателей по залогам за возвратную тару; переходящие остатки фонда потребления, задолженность по некоторым видам налогов и др.

Источником пополнения оборотных средств предприятия является и фонд развития производства, науки и техники, из которого осуществляются финансирование прироста норматива оборотных средств и восполнение образовавшегося недостатка оборотных средств.

ГЛАВА XIV.

ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

14.1. Доходы предприятий

Доходами организации (фирмы) в соответствии с ПБУ 9/99 «Доходы организации» (в целях бухгалтерского учёта) признаётся увеличение экономических выгод в результате поступления активов (денежных средств, иного имущества) и (или) погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала этой организации, за исключением вкладов участников (собственников имущества). Доходы организации (фирмы) в зависимости от их характера, условий осуществления и направлений деятельности подразделяются в соответствии с ПБУ 9/99 на: доходы по обычным видам деятельности; прочие доходы (в том числе: операционные; внереализационные; чрезвычайные).

Доходы предприятия (фирмы), определяемые для целей налогообложения, подразделяются на доходы от реализации и внереализационные доходы (ст. 248 НК РФ). В бухгалтерском учёте доходы и расходы организации относятся к тому отчётному периоду, в котором они имели место, независимо от фактического времени поступления или выплаты денежных средств, связанных с данными доходами и расходами.

К доходом по обычным видам деятельности относится выручка от реализации товаров (работ, услуг) как собственного производства, так и ранее приобретённых; выручка от реализации имущественных прав. В соответствии с ПБУ 9/99 выручка от реализации товаров (работ, услуг) признаётся при наличии следующих условий:

- организация имеет право на получение выручки, вытекающее из конкретного договора или подтверждённое иным соответствующими образом;

- сумма выручки может быть определена;
- имеется уверенность в том, что в результате конкретной операции произойдёт увеличение экономической выгоды организации;
- право собственности на продукцию перешло от организации к покупателю или работа принята заказчиком;
- расходы, которые произведены или будут произведены в связи с этой операцией, могут быть определены.

Выручка определяется исходя из всех поступлений, связанных с расчётами за реализованные товары (работы, услуги) или имущественные права, выраженные в денежной и (или) натуральной формах.

Определение выручки от реализации зависит от порядка признания доходов: методом начисления или кассовым методом. При методе начисления выручка от реализации исчисляется по мере отгрузки продукции (работ, услуг) покупателю и предъявлении ему расчётных документов, независимо от фактического поступления денежных средств. При этом датой получения дохода день отгрузки товаров (работ, услуг, имущественных прав). При кассовом методе выручка от реализации определяется по мере оплаты продукции и поступления денег либо на счёт фирмы в банке, либо наличными в кассу. Однако организации имеют право определять доходы по кассовому методу только в том случае, если за предыдущие четыре квартала средняя сумма выручки от реализации продукции (работ, услуг) без учёта налога на добавленную стоимость и налога с продаж не превышала 1 млн руб. за каждый квартал.

К основным методам планирования выручки относятся метод прямого счёта; расчётный метод; метод, основанный на использовании порога рентабельности и др.

На размер выручки от реализации влияют следующие факторы: 1) производственные факторы; 2) факторы в сфере обращения; 3) факторы, не зависящие от деятельности фирмы.

Кроме выручки от реализации товаров (работ, услуг), имущества и имущественных прав фирмы имеют следующие доходы:

- от участия в деятельности других организаций;
- в виде курсовой разницы по операциям с валютой;
- признанные должником штрафы, пени, иные санкции за нарушение договорных обязательств, суммы возмещения убытков или ущерба;

- от предоставления в пользование прав на результаты интеллектуальной деятельности и от сдачи имущества в аренду (субаренду);
- проценты, полученные по договорам займа, кредита, банковского счёта, банковского вклада, по ценным бумагам и другим долговым обязательствам;
- суммы восстановленных резервов;
- выявленный доход прошлых лет;
- стоимость имущества при демонтаже, разборке, ликвидации выводимых из эксплуатации основных средств;
- сумма кредиторской задолженности, списанной в связи с истечением срока исковой давности;
- стоимость излишков, выявленных в результате инвентаризации;
- другие.

Чрезвычайные доходы, т. е. поступления, возникающие как последствия чрезвычайных обстоятельств хозяйственной деятельности (стихийного бедствия, пожара, аварии, национализации и т.п.): страховое возмещение; стоимость материальных ценностей, остающихся от списания непригодных к установлению и дальнейшему использованию активов, и т.п.

14.2. Расходы предприятий

Расходами признаются обоснованные и документально подтверждённые затраты (убытки), осуществлённые (понесённые) налогоплательщиком. Под обоснованными понимаются экономически оправданные затраты, оценка которых выражена в денежной форме. Под документально подтверждёнными понимаются затраты, подтверждённые документами, которые оформлены в соответствии с законодательством, либо в соответствии с обычаями делового оборота иностранного государства, на территории которого произведены расходы, или документами, косвенно подтверждающими произведённые расходы. Расходами признаются любые затраты при условии, что они произведены для осуществления деятельности, направленной на получение дохода.

Расходами организации (ПБУ 10/99) признаётся уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств,

иного имущества) и (или) возникновения обязательств, приводящее к уменьшению капитала этой организации, за исключением уменьшения вкладов по решению участников (собственников имущества).

Расходы организации (фирмы) в зависимости от их характера, условий осуществления и направлений деятельности подразделяются в соответствии с ПБУ 10/99 на:

- расходы по обычным видам деятельности;
- прочие расходы.

Расходы на производство и реализацию, из их экономического содержания, объединяются в четыре группы:

1. *Материальные расходы.*

К материальным расходам относятся затраты:

1) на приобретение сырья и материалов, используемых в производстве товаров (работ, услуг) и образующих их основу либо являющихся необходимым компонентом при производстве;

2) на приобретение материалов, используемых:

— для упаковки и предпродажной подготовки;

— на проведение испытаний, контроля, содержание, эксплуатацию основных средств и иные подобные цели;

3) на приобретение инструментов, приспособлений, инвентаря, спецодежды и других средств индивидуальной и коллективной защиты, предусмотренных законодательством и другого имущества, не являющихся амортизируемым имуществом. Стоимость такого имущества включается в состав материальных расходов в полной сумме по мере ввода его в эксплуатацию;

4) на приобретение комплектующих изделий, подвергающихся монтажу, и (или) полуфабрикатов, подвергающихся дополнительной обработке у налогоплательщика;

5) на приобретение топлива, воды и энергии всех видов, расходующихся на технологические цели, выработку всех видов энергии, отопление зданий, а также расходы на производство и (или) приобретение мощности, а также расходы на трансформацию и передачу энергии;

6) на приобретение работ и услуг производственного характера, выполняемых сторонними организациями или индивидуальными предпринимателями. К работам (услугам) производственного характера относятся: выполнение отдельных операций по производству, обработке сырья (материалов), контроль за соблюдением техноло-

гических процессов, техническое обслуживание основных средств, транспортные услуги и другие;

7) связанные с содержанием и эксплуатацией имущества природоохранного назначения, расходы на захоронение экологически опасных отходов, на приобретение услуг сторонних организаций по приёму, хранению и уничтожению экологически опасных отходов, очистке сточных вод, платежи за предельно допустимые выбросы загрязняющих веществ и другие аналогичные расходы.

К материальным расходам приравниваются:

- расходы на рекультивацию земель и иные природоохранные мероприятия;
- потери от недостачи и (или) порчи МПЗ в пределах норм естественной убыли;
- технологические потери при производстве и (или) транспортировке;
- расходы на горно-подготовительные работы при добыче полезных ископаемых, по эксплуатационным вскрышным работам на карьерах и нарезным работам при подземных разработках в пределах горного отвода горнорудных предприятий.

К расходам на оплату труда относятся, в частности:

- 1) суммы, начисленные по тарифным ставкам, должностным окладам, сдельным расценкам или в процентах от выручки в соответствии формами и системами оплаты труда;
- 2) начисления стимулирующего характера, в том числе премии за производственные результаты, надбавки за профессиональное мастерство, высокие достижения в труде и иные подобные показатели;
- 3) начисления стимулирующего или компенсирующего характера, связанные с режимом работы и условиями труда, в том числе надбавки за работу в ночное время, в многосменном режиме, за совмещение профессий, за работу в тяжёлых условиях труда, за сверхурочную работу, работу в выходные и праздничные дни;
- 4) стоимость бесплатно предоставляемых работникам коммунальных услуг, питания и продуктов, бесплатного жилья;
- 5) расходы на приобретение (изготовление) выдаваемых бесплатно либо продаваемых по пониженным ценам форменной одежды и обмундирования, которые остаются в постоянном пользовании работников;
- 6) сумма начисленного среднего заработка, сохраняемого на время выполнения государственных или общественных обязанностей;

Глава XIV. Доходы и расходы предприятий

7) расходы на оплату труда, за время отпуска, на оплату проезда к месту использования отпуска на территории РФ; доплата несовершеннолетним за сокращённое рабочее время; на оплату перерывов матерей для кормления ребёнка; расходы на оплату времени, связанного с прохождением медицинских осмотров;

8) денежные компенсации за неиспользованный отпуск;

9) начисления работникам в связи с реорганизацией или ликвидацией налогоплательщика, сокращением штата;

10) единовременные вознаграждения за выслугу лет;

11) надбавки, обусловленные районным регулированием оплаты труда, в том числе начисления по районным коэффициентам и коэффициентам за работу в тяжёлых условиях;

12) надбавки за непрерывный стаж работы в районах Крайнего Севера и приравненных к ним местностях, в районах европейского Севера и других районах с тяжёлыми условиями; стоимость проезда по фактическим расходам и стоимость провоза багажа из расчёта не более 5 тонн на семью по фактическим расходам, но не выше тарифов, предусмотренных для перевозок железнодорожным транспортом работнику организации, расположенной в районах Крайнего Севера и приравненных к ним местностях, и членам его семьи в случае переезда к новому месту жительства в другую местность в связи с расторжением трудового договора с работником по любым основаниям, в том числе в случае его смерти, за исключением увольнения за виновные действия;

13) расходы на оплату труда на время учебных отпусков, расходы на оплату проезда к месту учёбы и обратно;

14) расходы на оплату труда за время вынужденного прогула или время выполнения нижеоплачиваемой работы;

15) суммы взносов работодателей, уплачиваемых в соответствии с ФЗ «О дополнительных страховых взносах на накопительную часть трудовой пенсии и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений», а также по договорам добровольного страхования, заключённым в пользу работников со страховыми организациями;

16) суммы, начисленные в размере тарифной ставки или оклада, предусмотренные коллективными договорами, за дни нахождения в пути от организации к месту работы и обратно, а также за дни задержки работников в пути по метеорологическим условиям;

14.2. Расходы предприятий

17) суммы, начисленные за выполненную работу физическим лицам, привлечённым для работы согласно специальным договорам на предоставление рабочей силы с государственными организациями;

18) начисления по основному месту работы рабочим, руководителям или специалистам во время их обучения с отрывом от работы в системе повышения квалификации или переподготовки кадров;

19) расходы на оплату труда работников-доноров за дни обследования, сдачи крови и отдыха, предоставляемые после каждого дня сдачи крови;

20) расходы на оплату труда работников, не состоящих в штате налогоплательщика, за выполнение работ по договорам гражданско-правового характера, кроме оплаты труда по договорам гражданско-правового характера, заключённым с индивидуальными предпринимателями;

21) начисления военнослужащим, проходящим военную службу на государственных унитарных предприятиях и в строительных организациях федеральных органов исполнительной власти, в которых предусмотрена военная служба, и лицам рядового и начальствующего состава органов внутренних дел, Государственной противопожарной службы;

22) доплаты инвалидам;

23) расходы в виде отчислений в резерв на предстоящую оплату отпусков работникам и (или) в резерв на выплату ежегодного вознаграждения за выслугу лет;

24) расходы на возмещение затрат работников по уплате процентов по займам (кредитам) на приобретение и (или) строительство жилого помещения. Для целей налогообложения признаются в размере, не превышающем 3% суммы расходов на оплату труда (пункт введён 22.07.2008 N158-ФЗ). Положения пункта применяются до 1 января 2012 года;

25) другие виды расходов, произведённых в пользу работника, предусмотренных трудовым договором и (или) коллективным договором.

Амортизируемым признаются имущество, результаты интеллектуальной деятельности и иные объекты интеллектуальной собственности, которые находятся у налогоплательщика на праве собственности, используются для извлечения дохода и стоимость которых погашается путем начисления амортизации. *Амортизируемым имуществом признаётся*

имущество со сроком полезного использования более 12 месяцев и первоначальной стоимостью более 40000 рублей. Амортизируемым имуществом признаются капитальные вложения в предоставленные в аренду объекты основных средств в форме неотделимых улучшений, произведённых арендатором с согласия арендодателя, а также капитальные вложения в предоставленные по договору безвозмездного пользования объекты основных средств в форме неотделимых улучшений, произведённых организацией-ссудополучателем с согласия организации-ссудодателя. Амортизируемое имущество, полученное организацией от собственника имущества или созданное в соответствии с законодательством РФ об инвестиционных соглашениях в сфере деятельности по оказанию коммунальных услуг или законодательством РФ о концессионных соглашениях, подлежит амортизации у данной организации в течение срока действия инвестиционного соглашения или концессионного соглашения. Не подлежат амортизации земля и иные объекты природопользования, а также запасы, товары, объекты незавершенного капитального строительства, ценные бумаги, финансовые инструменты срочных сделок.

Не подлежат амортизации следующие виды амортизируемого имущества:

- имущество бюджетных организаций, кроме имущества, приобретённого в связи с осуществлением предпринимательской деятельности;
- имущество некоммерческих организаций, полученное в качестве целевых поступлений или приобретённое за счёт средств целевых поступлений и используемое для осуществления некоммерческой деятельности;
- имущество, приобретённое (созданное) с использованием бюджетных средств целевого финансирования;
- объекты внешнего благоустройства;
- приобретённые издания, произведения искусства. Стоимость изданий включается в состав прочих расходов, связанных с производством и реализацией, в полной сумме в момент приобретения;
- имущество, приобретённое (созданное) за счёт средств, полученных безвозмездно;
- приобретённые права на результаты интеллектуальной деятельности и иные объекты интеллектуальной собственности, если по договору на приобретение оплата должна производиться периодическими платежами в течение срока действия договора.

Из состава амортизируемого имущества исключаются основные средства:

- переданные (полученные) по договорам в безвозмездное пользование;
- переведённые на консервацию продолжительностью свыше 3 месяцев;
- находящиеся на реконструкции и модернизации свыше 12 месяцев.

Порядок определения стоимости амортизируемого имущества

а) Под основными средствами в целях налогообложения понимается часть имущества, используемого в качестве средств труда для производства и реализации товаров (работ, услуг) или для управления организацией, первоначальной стоимостью более 40000 руб.

Первоначальная стоимость основного средства определяется как сумма расходов на его приобретение (если основное средство получено безвозмездно, либо выявлено в результате инвентаризации, — как сумма, в которую оценено такое имущество), сооружение, изготовление, доставку и доведение до состояния, в котором оно пригодно для использования, кроме НДС и акцизов.

При проведении налогоплательщиком переоценки (уценки) стоимости объектов основных средств на рыночную стоимость положительная (отрицательная) сумма переоценки *не признаётся доходом (расходом)* и не принимается при определении восстановительной стоимости амортизируемого имущества и при начислении амортизации.

Остаточная стоимость основных средств определяется как разница между их первоначальной стоимостью и суммой, начисленной за период эксплуатации амортизации.

Первоначальная стоимость основных средств изменяется в случаях достройки, дооборудования, реконструкции, модернизации, технического перевооружения, частичной ликвидации соответствующих объектов. Первоначальная стоимость имущества, полученного в качестве объекта концессионного соглашения, определяется как рыночная стоимость такого имущества на момент его получения и увеличенная на сумму расходов на достройку, дооборудование, реконструкцию, модернизацию, техническое перевооружение и доведение такого имущества до состояния, в котором оно пригодно для использования, за исключением сумм налогов, подлежащих вычету или учитываемых в составе расходов.

б) Под нематериальными активами признаются приобретённые или созданные налогоплательщиком результаты интеллектуальной деятельности и иные объекты интеллектуальной собственности (исключительные права на них), используемые в производстве продукции (работ, услуг) или для управленческих нужд организации в течение длительного времени (более 12 месяцев).

Для признания нематериального актива необходимо:

- наличие способности приносить экономические выгоды (доход),
- наличие надлежаще оформленных документов, подтверждающих существование нематериального актива и исключительного права на него.

К нематериальным активам относятся:

- исключительное право патентообладателя на изобретение, промышленный образец, полезную модель;
- исключительное право автора и иного правообладателя на использование программы для ЭВМ, базы данных;
- исключительное право автора или иного правообладателя на использование топологии интегральных микросхем;
- исключительное право на товарный знак, знак обслуживания, наименование места происхождения товаров и фирменное наименование;
- исключительное право патентообладателя на селекционные достижения;
- владение «ноу-хау», секретной формулой или процессом, информацией в отношении промышленного, коммерческого или научного опыта.

Первоначальная стоимость амортизируемых нематериальных активов определяется как сумма расходов на их приобретение (создание) и доведение их до состояния, в котором они пригодны для использования, кроме НДС и акцизов.

Стоимость нематериальных активов, созданных самой организацией, определяется как сумма фактических расходов на их создание, изготовление.

К нематериальным активам не относятся:

- не давшие положительного результата НИОКР;
- интеллектуальные и деловые качества работников, их квалификация и способность к труду.

14.2. Расходы предприятий

К прочим расходам, связанным с производством и реализацией, относятся:

- 1) суммы налогов и сборов, таможенных пошлин и сборов, кроме не учитываемых для целей налогообложения;
- 2) расходы на сертификацию продукции и услуг, а также на декларирование соответствия с участием третьей стороны;
- 3) суммы комиссионных сборов за выполненные сторонними организациями работы (услуги);
- 4) суммы портовых и аэродромных сборов, расходы на услуги лоцмана;
- 5) суммы выплаченных подъёмных в пределах норм;
- 6) расходы на обеспечение пожарной безопасности, на содержание службы газоспасателей, на услуги по охране имущества, обслуживанию охранно-пожарной сигнализации, расходы на содержание собственной службы безопасности;
- 7) расходы на обеспечение нормальных условий труда и мер по технике безопасности, расходы на гражданскую оборону, на лечение профессиональных заболеваний работников; расходы, связанные с содержанием помещений и инвентаря здравпунктов, находящихся на территории организации;
- 8) расходы по набору работников, включая услуги организаций по подбору персонала;
- 9) расходы на оказание услуг по гарантийному ремонту и обслуживанию, включая отчисления в резерв на предстоящие расходы;
- 10) арендные (лизинговые) платежи за арендуемое (принятое в лизинг) имущество (в том числе земельные участки), а также расходы на приобретение имущества, переданного в лизинг;
- 11) расходы на содержание служебного транспорта. Расходы на компенсацию за использование личных автомобилей и мотоциклов учитываются в пределах норм;
- 12) расходы на командировки на: проезд работника к месту командировки и обратно к месту постоянной работы; наём жилого помещения; суточные или полевое довольствие в пределах норм; оформление и выдачу виз, паспортов, ваучеров, приглашений и иных аналогичных документов; консульские, аэродромные сборы, сборы за право въезда, прохода, транзита транспорта, за пользование морскими каналами, и иные аналогичные платежи и сборы;

Глава XIV. Доходы и расходы предприятий

- 13) расходы на доставку от места жительства (сбора) до места работы и обратно работников, занятых в организациях, которые осуществляют свою деятельность вахтовым способом или в полевых условиях;
- 14) расходы на рацион питания экипажей морских, речных и воздушных судов в пределах норм;
- 15) расходы на юридические и информационные услуги;
- 16) расходы на консультационные и иные аналогичные услуги;
- 17) плата нотариусу за нотариальное оформление. При этом такие расходы принимаются в пределах тарифов;
- 18) расходы на аудиторские услуги;
- 19) расходы на управление организацией или отдельными ее подразделениями;
- 20) расходы на услуги по предоставлению работников сторонними организациями;
- 21) расходы на публикацию бухгалтерской отчетности и другой информации;
- 22) расходы, связанные с представлением форм и сведений государственного статистического наблюдения;
- 23) представительские расходы;
- 24) на подготовку и переподготовку кадров, состоящих в штате;
- 25) расходы на канцелярские товары;
- 26) расходы на почтовые, телефонные, телеграфные и другие подобные услуги, расходы на оплату услуг связи, вычислительных центров и банков;
- 27) расходы, связанные с приобретением права на использование программ для ЭВМ и баз данных, расходы на приобретение исключительных прав на программы для ЭВМ стоимостью менее 20000 рублей и обновление программ для ЭВМ и баз данных;
- 28) расходы на изучение конъюнктуры рынка, сбор информации, непосредственно связанной с производством и реализацией;
- 29) расходы на рекламу товаров (работ, услуг), деятельности, товарного знака и знака обслуживания;
- 30) взносы, вклады и иные обязательные платежи, уплачиваемые некоммерческим организациям;
- 31) взносы, уплачиваемые международным организациям и организациям, предоставляющим платёжные системы и электронные системы передачи информации;

14.2. Расходы предприятий

32) расходы, связанные с оплатой услуг сторонним организациям по содержанию и реализации предметов залога и залога;

33) расходы на содержание вахтовых и временных посёлков в организациях, осуществляющих свою деятельность вахтовым способом или работающих в полевых (экспедиционных) условиях;

34) отчисления предприятий и организаций, эксплуатирующих особо радиационно опасные и ядерно опасные производства и объекты, для формирования резервов, предназначенных для обеспечения безопасности указанных производств;

35) расходы на подготовку и освоение новых производств, цехов и агрегатов;

36) расходы некапитального характера, связанные с совершенствованием технологии, организации производства и управления;

37) расходы на услуги по ведению бухгалтерского учёта;

38) периодические платежи за пользование правами на результаты интеллектуальной деятельности и средствами индивидуализации;

39) расходы, осуществлённые организацией, использующей труд инвалидов, в виде средств, направленных на обеспечение социальной защиты инвалидов, если инвалиды составляют не менее 50% и доля расходов на оплату их труда составляет не менее 25%;

40) расходы общественных организаций инвалидов, а также учреждений, единственными собственниками имущества которых являются общественные организации инвалидов, в виде средств, направленных на осуществление деятельности общественных организаций инвалидов;

41) расходы организаций, уставный капитал которых состоит полностью из вклада религиозных организаций, в виде сумм прибыли, полученной от реализации религиозной литературы и предметов религиозного назначения, при условии перечисления этих сумм на осуществление уставной деятельности;

42) расходы на формирование резервов предстоящих расходов в целях социальной защиты инвалидов, которые осуществлены общественной организацией инвалидов, а также организацией, использующей труд инвалидов, если от общего числа работников инвалиды составляют не менее 50% и доля расходов на оплату труда инвалидов составляет не менее 25%;

43) платежи за регистрацию прав на недвижимое имущество и землю, сделок с указанными объектами, платежи за предоставление

Глава XIV. Доходы и расходы предприятий

информации о зарегистрированных правах, оплата услуг уполномоченных органов и специализированных организаций;

44) расходы по договорам гражданско-правового характера с индивидуальными предпринимателями, не состоящими в штате организации;

45) расходы сельскохозяйственных организаций на питание работников, занятых на сельскохозяйственных работах;

46) расходы на замену бракованных, утративших товарный вид и недостающих экземпляров периодических печатных изданий в упаковках, но не более 7% стоимости тиража;

47) потери в виде стоимости бракованной, утратившей товарный вид, а также не реализованной в пределах сроков продукции СМИ и книжной продукции, в пределах не более 10% стоимости тиража, а также расходы на списание и утилизацию продукции СМИ и книжной продукции;

48) взносы по обязательному социальному страхованию от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний;

49) отчисления, осуществляемые на обеспечение надзорной деятельности специализированных учреждений, а также отчисления в резервы;

50) потери от брака;

51) расходы, связанные с содержанием помещений объектов общественного питания, обслуживающих трудовые коллективы;

52) расходы по выплате пособия по временной нетрудоспособности за первые два дня нетрудоспособности работника в части, не покрытой страховыми выплатами, произведёнными страховыми организациями;

53) платежи по договорам добровольного личного страхования, заключённым со страховыми организациями, в пользу работников на случай их временной нетрудоспособности за первые два дня нетрудоспособности;

54) расходы налогоплательщиков, связанные с безвозмездным предоставлением эфирного времени и (или) печатной площади в соответствии с законодательством Российской Федерации о выборах и референдумах;

55) другие расходы, связанные с производством и (или) реализацией.

При всей важности и значимости классификации расходов по элементам, а также операционных и внереализационных расходов, невоз-

можно дать исчерпывающую оценку — во сколько обходится фирме производство единицы каждого вида продукции, каковы характер и уровень затрат. Кроме группировки расходов по экономическим элементам, практикуется их классификация по калькуляционным статьям, т.е. по целевому назначению расходов. В этом случае рассчитывается себестоимость единицы продукции с выделением всех составляющих. Группировка расходов по калькуляционным статьям отражается в специальном документе бизнес-плана — смете затрат на производство.

В процессе анализа и управления издержками фирма определяет уровень отдачи от использования ресурсов и намечает пути максимальной экономии затрат в целях повышения интенсивности производства и увеличения объёма продаж.

При классификации расходов учитываются различные категории издержек. В калькуляционном разрезе выделяются расходы основные и накладные. Основные расходы связаны с процессом производства непосредственно (сырьё, основные и вспомогательные материалы, топливо, энергия, заработная плата производственных рабочих и др.). Накладные — цеховые, общезаводские, внепроизводственные и другие расходы, участвующие в общих затратах по управлению и обслуживанию производства.

Подразделение расходов на основные и накладные при калькуляции определённого вида продукции предполагает выделение затрат прямых и косвенных. Прямые затраты имеют непосредственное отношение к производству конкретных видов продукции. Это — сырьё, основные и вспомогательные материалы, энергия, основная заработная плата производственных рабочих, т.е. те расходы, которые являются основными, Косвенные затраты (см. накладные) связаны с производством не одного, а нескольких видов изделий и могут быть распределены между ними косвенно, пропорционально установленному базовому показателю. Так, цеховые, общезаводские и внепроизводственные расходы включаются в себестоимость конкретных видов продукции пропорционально, например, основной заработной плате производственных рабочих или какому-либо другому показателю.

В зависимости от взаимодействия с изменением объёма производства затраты делятся на постоянные и переменные (их называют также условно-постоянные и условно-переменные). Постоянные — затраты,

Глава XIV. Доходы и расходы предприятий

не зависящие от изменения объёма производства, а переменные — это расходы, которые находятся в пропорциональной зависимости от объёма производства. Деление затрат на постоянные и переменные взаимодействует с делением затрат на прямые и косвенные. Так, прямые материальные затраты, а также заработная плата основного производственного персонала, топливо, энергия относятся к переменным расходам и зависят от изменения объёмов производства. К постоянным издержкам, которые не зависят от изменения объёмов производства, относятся такие косвенные расходы, как амортизационные отчисления, арендная плата, налог на имущество, административные и управленческие расходы. Это взаимодействие учитывается при расчёте себестоимости реализованной товарной продукции и наличия остатков готовой продукции на складе не начало и конец соответствующего периода.

ГЛАВА XV. ПРИБЫЛЬ И РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ КАК ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

15.1. Понятие прибыли

Прибыль является основным итоговым показателем, представляя собой конечный финансовый результат деятельности предприятия. Вместе с тем, прибыль представляет собой достаточно сложную экономическую категорию, и потому возможны различные её определения, интерпретации, представления. Существует несколько подходов к определению прибыли из них базовыми являются экономический и бухгалтерский.

Суть *экономического подхода* состоит в том, что прибыль (убыток) — это прирост (уменьшение) капитала собственников, имевший место в отчётном периоде. Будем называть прибыль, исчисленную с использованием данного подхода, экономической. Экономическую прибыль можно определить либо на основе изменения рыночных оценок капитала (т.е. только для компаний, котирующих свои ценные бумаги на биржах, в этом случае можно получить более объективные данные об изменении капитала собственников), либо по данным ликвидационных балансов на начало и конец отчётного периода.

Но и в том, и в другом случае значение прибыли рассчитанной подобным образом будет исключительно условным. Условность количественной оценки прибыли при таком подходе проявляется в том, что не все изменения собственного капитала можно считать элементами прибыли. Поэтому более обоснованным является *бухгалтерский подход* к определению прибыли, в соответствии с которым прибыль (убыток) есть

положительный (отрицательный) результат между доходами коммерческой организации, понимаемыми как приращение совокупной стоимостной оценки её активов, сопровождающееся увеличением капитала собственников, и её расходами, понимаемыми как снижение совокупной стоимостной оценки активов, сопровождающееся уменьшением капитала собственников. При этом результаты операций, связанных с преднамеренным изменением капитала, не учитываются. Исчисленную таким образом прибыль и называют бухгалтерской.

Можно выделить два основных различия между экономическим и бухгалтерским подходами. Первое различие заключается в том, что в отличие от экономического в бухгалтерском подходе чётко идентифицируются элементы прибыли, т.е. виды доходов и расходов, и ведётся обособленный их учёт, таким образом, всегда имеется объективная информационная база для расчёта конечного финансового результата.

Второе отличие заключается в неодинаковой трактовке так называемых реализованных и нереализованных доходов. Например, если рыночная цена на некоторые активы предприятия выросла, в рамках экономического подхода собственники предприятия получили прибыль, но в рамках бухгалтерского подхода, такая прибыль не признаётся. При бухгалтерском подходе прибыль будет получена лишь в том случае, если актив действительно будет продан по высокой цене.

Таким образом, экономический подход не делает различия между реализованным и нереализованным доходом, а бухгалтерский подход, руководствуясь принципом осторожности (консерватизма), согласно которому «расходы всегда очевидны, а доходы всегда сомнительны» или «лучше раньше признать расходы, чем позже, и лучше позже признать доходы, чем раньше», признает прибыль лишь после реализации дохода. Именно поэтому бухгалтерский подход чаще используется на практике.

Наиболее полная информация о прибыли и её составляющих приведена в отчёте о финансовых результатах, а в балансе отчётная прибыль не всегда видна.

Прибыль — это денежное выражение накоплений, создаваемых предприятиями любой формы собственности. Как экономическая категория, прибыль характеризует финансовый результат предпринимательской деятельности предприятия. Прибыль является показателем, который наиболее полно отражает эффективность производства, объём и качество произведённой продукции, состояние производительности

сти труда, уровень себестоимости. Вместе с тем прибыль оказывает стимулирующее воздействие на укрепление коммерческого расчёта, интенсификацию производства.

Прибыль — один из основных финансовых показателей плана и оценки хозяйственной деятельности фирмы. За счёт прибыли осуществляется финансирование мероприятий по научно-техническому и социально-экономическому развитию, увеличению фонда оплаты труда.

Прибыль является не только источником обеспечения внутривозрастных потребностей предприятий, но приобретает всё большее значение в формировании бюджетных ресурсов, внебюджетных и благотворительных фондов.

Прибыль, как конечный финансовый результат деятельности предприятия, представляет собой разницу между общей суммой доходов и затратами на производство и реализацию продукции с учётом убытков от различных хозяйственных операций. Таким образом, прибыль формируется в результате взаимодействия многих компонентов, как с положительным, так и отрицательным знаком.

Ведущее значение прибыли в качестве финансового показателя предпринимательской деятельности предприятия вместе с тем не означает его уникальности и универсальности. Анализ стимулирующей роли прибыли показывает, что в отдельных хозяйствующих субъектах преобладает стремление извлечь высокую прибыль в целях увеличения фонда оплаты труда в ущерб производственному и социальному развитию коллектива. Более того, выявлены факты получения «незаработанной» прибыли, т.е. образующейся не в результате эффективной хозяйственной деятельности, а путём изменения, например, структуры выпускаемой продукции. Вместо производства низкорентабельной, но имеющей большой спрос продукции предприятия увеличивают производство более выгодной для них и более дорогой высокорентабельной продукции. В ряде случаев рост прибыли обусловлен необоснованным повышением цен на продукцию.

Для реальной оценки уровня прибыльности организации пользуются методами комплексного анализа прибыли по технико-экономическим факторам. Эти методы могут быть на вооружении налоговых органов, кредитных и финансовых учреждений, органов контроля, арбитража и др., т.е. тех звеньев, которые взаимодействуют с данным хозяйствующим субъектом.

Комплексный анализ прибыли рекомендуется проводить в определённой последовательности. Прежде всего, валовую прибыль анализируют по составным элементам, главным из которых является прибыль от реализации товарной продукции. Затем анализируются укрупнённые факторы изменения прибыли от выпуска товарной продукции. Важным в этой системе будет анализ технико-экономических факторов снижения (повышения) затрат на денежную единицу товарной продукции. Анализируется состав и структура реализации уровня цен на реализованную продукцию, а также па приобретённое сырьё, материалы, топливо, энергию и другие затраты. Сопоставляется уровень материальных затрат и затрат на оплату труда. Определяется также изменение прибыли вследствие нарушения хозяйственной дисциплины. Наряду с этим проводится анализ изменения прибыли в остатках готовой продукции от прочей реализации и внереализационных операций.

Прибыль обеспечивает потребности самой организации и государства в целом, поэтому прежде всего важно определить состав прибыли. Общий объём прибыли предприятия представляет собой валовую прибыль. На величину валовой прибыли влияет совокупность многих факторов, зависящих и не зависящих от предпринимательской деятельности. Важными факторами роста прибыли, зависящими от деятельности предприятий, являются рост объёма производимой продукции в соответствии с договорными условиями, снижение её себестоимости, повышение качества, улучшение ассортимента, повышение эффективности использования производственных фондов, рост производительности труда.

К факторам, не зависящим от деятельности организаций, относятся изменения государственных регулируемых цен на реализуемую продукцию, влияние природных, географических, транспортных и технических условий на производство и реализацию продукции и др. Под влиянием как тех, так и других факторов складывается валовая прибыль предприятий.

В составе валовой прибыли учитывается прибыль от всех видов деятельности, прежде всего, валовая прибыль включает прибыль от реализации товарной продукции, исчисленную путём вычета из общей суммы выручки от реализации этой продукции (работ, услуг) налога на добавленную стоимость, акцизов и затрат на производство и реализацию, включаемых в себестоимость.

Факторами, влияющими на величину прибыли от реализации продукции, являются:

— изменение объёма производства и реализации продукции. Чем больше объём реализации в конечном счёте, тем больше прибыли получит предприятие, и наоборот. Зависимость прибыли от этого фактора при прочих равных условиях прямо пропорциональная;

— изменение уровня себестоимости продукции. Если изменение объёма реализации влияет на сумму прибыли прямо пропорционально, то связь между величиной прибыли и уровнем затрат на её производство и реализацию, тем выше прибыль, и наоборот. Этот фактор, в свою очередь, находится под воздействием многих причин, поэтому при анализе изменения уровня себестоимости должны быть выявлены причины её снижения или повышения с тем, чтобы разработать мероприятия по сокращению уровня затрат на производство и реализацию продукции, а, следовательно, увеличению за счёт этой прибыли;

— на прибыль от реализации товарной продукции влияет изменение остатков нереализованной продукции. Чем больше этих остатков, тем меньше прибыли предприятие получит от реализации продукции. Величина нереализованной продукции зависит от ряда причин, обусловленных коммерческой деятельностью и условиями реализации продукции. Предприятие может произвести продукции больше, чем способно реализовать. Кроме того, в нереализованных остатках готовой продукции может возрасти удельный вес более рентабельных изделий, что повлечёт суммарный рост этих остатков.

Общая величина прибыли предприятия (*валовая прибыль*) состоит из трёх частей:

1) прибыли от реализации продукции — как разницы между выручкой от реализации продукции (без учёта НДС и акцизного сбора) и её полной себестоимостью;

2) прибыли от реализации материальных ценностей и иного имущества (это разница между ценой их продажи и затратами на их приобретение и реализацию).

У предприятия могут образоваться излишние материальные ценности в результате изменения объёма производства, недостатков в системе снабжения, реализации и других причин. Длительное хранение этих ценностей в условиях инфляции приводит к тому, что выручка от их реализации окажется ниже цен приобретения, поэтому от реализации товарно-материальных ценностей образуются не только прибыль, но и убытки,

Что касается реализации излишних основных средств, то прибыль от этой реализации исчисляется как разница между продажной ценой и первоначальной (или остаточной) стоимостью фондов, которая увеличивается на соответствующий индекс, законодательно устанавливаемый в зависимости от темпов роста инфляции.

3) прибыли от внереализационных операций, т.е. операций, непосредственно не связанных с основной деятельностью.

В их составе могут иметь место курсовые разницы (положительные и отрицательные) по валютным счетам, а также по операциям в иностранной валюте, аренда, пени, штрафы и неустойки имеют непостоянный характер. При этом уплаченные штрафы, пени и неустойки могут превышать полученные. Тогда образуются убытки, сокращающие внереализационную прибыль. Если же сумма экономических санкций, полученных данным предприятием, превышает уплаченные, то внереализационные доходы увеличиваются. В случаях, когда суммы санкций вносятся в бюджет, они не включаются в состав внереализационных операций и возмещаются за счёт прибыли, остающейся в распоряжении фирмы. Всё будет зависеть от характера деятельности данного предприятия, соблюдения расчётно-платёжной дисциплины, выполнения своих обязательств по поставкам, по платежам в бюджет, поставщикам и банкам.

В составе валовой прибыли учитывается прибыль (убыток) от реализации ценных бумаг и финансовых инструментов срочных сделок, не обращающихся на организованном рынке.

Выделяют *налогооблагаемую прибыль*, т.е. прибыль, рассчитанную с учётом положений налогового законодательства. Эта прибыль является базой налогообложения налогом на прибыль. Она отличается от бухгалтерской прибыли, которая рассчитывается по данным бухгалтерского учёта.

Чистая прибыль представляет собой разницу между валовой прибылью и налогом на прибыль. Она остаётся в распоряжении предприятия и направляется в фонды потребления и накопления. Из фонда потребления чистая прибыль расходуется на следующие цели: оплата путёвок работникам, премии, подарки и т.п. Из фонда накопления предприятие финансирует инвестиционные расходы: приобретение новых основных фондов, строительство, реконструкцию, модернизацию, приобретение акций других предприятия и т.п.

Предприятие может не создавать фонды, но также направлять прибыль на указанные выше цели.

15.2. Рентабельность предприятия

В отличие от прибыли, которая показывает абсолютный эффект деятельности, существует относительный показатель эффективности работы предприятия – рентабельность. Рентабельность является показателем экономической эффективности деятельности организации и рассчитывается как процентное отношение прибыли к величине активов, затрат, выручки или капитала. Рентабельность продаж бывает общая и чистая.

В общем виде рентабельность исчисляется как отношение прибыли к затратам и выражается в процентах.

Различают следующие виды рентабельности:

1) *рентабельность производства (производственных фондов)* (Рп), рассчитывается по формуле:

$$Рп = Пв / (ОФП + НОС),$$

где Пв – общая (валовая) прибыль за год (или другой период);

ОФП – среднегодовая стоимость основных производственных фондов;

НОС – среднегодовой остаток нормируемых оборотных средств.

2) *рентабельность собственного капитала* (Рс.к), который характеризуется размером уставного фонда (акционерного капитала), он интересуется всех акционеров, т.к. определяет верхнюю границу дивидендов:

$$Рс.к = Пч / Кс,$$

где Пч – чистая прибыль (с учётом уплаты процентов за кредит);

Кс – собственный капитал, величина которого принимается по данным баланса и равна сумме активов за минусом долговых обязательств.

3) *рентабельность перманентного капитала* (Рп.к) – отражает эффективность использования долгосрочного (перманентного) капитала в деятельности организации (как собственного, так и заёмного):

$$Рп.к = Пч / Кп,$$

где Кп – перманентный капитал;

Глава XV. Прибыль и рентабельность как показатели эффективности

4) *рентабельность совокупных активов* (R_a) — характеризует эффективность использования всего наличного имущества предприятия:

$$R_a = \text{Пч} / \text{Ка},$$

где Ка — средняя сумма активов баланса предприятия;

5) *рентабельность продукции* ($R_{\text{пр}}$) характеризует эффективность затрат на ее производство и сбыт:

$$R_{\text{пр}} = \text{Пр} / \text{Ср},$$

где Пр — прибыль от реализации продукции (работ, услуг);

Ср — полная себестоимость реализованной продукции;

6) *рентабельность отдельных видов продукции* ($R_{\text{в.пр}}$):

$$R_{\text{в.пр}} = \text{Пед} / \text{Сед},$$

где Пед — прибыль в расчёте на единицу продукции;

Сед — полная себестоимость единицы определённого вида продукции;

7) *рентабельность реализации, (продаж или товарооборота)* R_r — показывает долю прибыли, приходящуюся на одну денежную единицу продаж (стоимость реализованной продукции):

$$R_r = \text{Пр} / \text{V}_p,$$

где Пр — прибыль от продаж;

V_p — выручка от продаж.

Вопросы для самопроверки

1. Особенности организации финансов на предприятиях различных организационно-правовых форм.
2. Структура источников капитала предприятия и управление ею.
3. Собственный капитал предприятия, состав и источники формирования.
4. Заёмный капитал предприятия, состав и источники формирования.
5. Внеоборотные активы предприятия: состав, источники формирования и использование.
6. Финансирование воспроизводства основных средств, источники и способы.

15.2. Рентабельность предприятия

7. Оборотные средства предприятия: состав, источники формирования и использование.
8. Расходы и доходы предприятия, формирование финансовых результатов его финансово-хозяйственной деятельности.
9. Прибыль предприятия: экономическое содержание, функции и виды.

Контрольный тест

1. Какие функции выполняют финансы организаций?
 - аналитическую
 - контрольную
 - обеспечивающую
 - инновационную
 - инвестиционную
2. К основным принципам финансов организации относятся:
 - экономическая эффективность
 - инновационная деятельность
 - стратегическое управление
 - самокупаемость
3. Финансы — это:
 - деньги
 - ценные бумаги
 - зарплата
 - часть денежных отношений
4. Доходы предприятия формируются за счёт:
 - выручки от реализации продукции (работ, услуг)
 - выручки от реализации основных фондов, материальных и нематериальных активов (прочая реализация) и внереализационных доходов
 - внереализационные доходы
 - чрезвычайные доходы
5. Основным источником дохода, за счёт которого покрываются текущие расходы предприятия и формируется прибыль, является:
 - выручка от реализации продукции (работ, услуг)
 - прочая реализация
 - внереализационные доходы
 - операционные доходы
6. Выручка от реализации продукции (работ, услуг) представляет собой:
 - сумму денежных средств на расчётном счёте компании
 - сумму денежных средств на расчётном, валютном и иных счетах компании

Глава XV. Прибыль и рентабельность как показатели эффективности

— сумму денежных средств, поступивших на расчётный, валютный и иные счета компании за отгруженную продукцию, выполненные работы и оказанные услуги

— сумму денежных средств, в кассе предприятия

7. Метод прямого расчёта выручки от реализации заключается в том, что:

— по каждому изделию в отдельности подсчитывается объём реализации в отпускных ценах, и складываются результаты

— она (выручка от реализации) планируется исходя из общего объёма выпуска товарной продукции в планируемом периоде в отпускных ценах

— она (выручка от реализации) планируется исходя из общего объёма выпуска товарной продукции в планируемом периоде в отпускных ценах и общей суммы входных и выходных остатков

— по каждому изделию в отдельности подсчитывается объём реализации полной себестоимости

8. Прибылью предприятия являются:

— средства, полученные от реализации продукции (работ, услуг), основных средств, нематериальных активов

— разница между средствами, полученными от покупателей, и средствами, уплаченными поставщикам

— разница между всеми доходами и расходами предприятия в отчётном периоде

— разница между средствами, полученными от реализации продукции (работ, услуг), основных средств, нематериальных активов и уплаченными налогами

Ответы на контрольный тест

Номер вопроса	Варианты ответов
1	b, c
2	a, d
3	d
4	c
5	a
6	c
7	c
8	c

15.2. Рентабельность предприятия

Практикум

Задача 1. Финансовая информация о компании

Статьи баланса	тыс. руб.	Статьи баланса	тыс. руб.
Внеоборотные активы	650	Собственный капитал	440
Оборотные активы:		Долгосрочные обязательства	365
– производственные запасы	180	Краткосрочные обязательства:	175
– дебиторская задолженность	260	– кредиты и займы;	270
– денежные средства	160	– кредиторская задолженность	
Баланс	1250	Баланс	1250

Рассчитать:

- величину собственных оборотных средств;
- текущие финансовые потребности;
- потенциальный излишек/дефицит денежных средств;
- реальный излишек/недостаток денежных средств.

При наличии дефицита определить сумму необходимого краткосрочного кредита.

Задача 2. Объемы реализации в кредит (тыс. руб.)

Месяц	январь	февраль	март	апрель	май	июнь
Объем продаж	50	100	120	140	110	130

В течение полугодия платёжное поведение клиентов не изменялось. Оплата за товары, проданные в течение месяца, осуществлялась в следующем порядке:

20% клиентов производили оплату в течение текущего месяца;

30% — в течение месяца, следующего за текущим месяцем;

50% — в течение второго месяца, следующего за текущим месяцем.

Определить:

- величину дебиторской задолженности на конец марта и на конец июня;
- однодневный товарооборот и оборачиваемость дебиторской задолженности (в днях) за 1 и 2 кварталы;
- однодневный товарооборот и оборачиваемость дебиторской задолженности за 1 полугодие.

Глава XV. Прибыль и рентабельность как показатели эффективности

Задача 3. По компании за 2 года имеются следующие данные, тыс. руб.

Показатели	Базисный период	Отчетный период
Выручка от реализации	12 830	13 500
Затраты на производство продукции	7520	8000
Запасы:		
– сырье, материалы;	840	800
– затраты в незавершенном производстве;	315	300
– готовая продукция	500	570
Дебиторская задолженность	1070	980
Денежные средства	200	150
Кредиторская задолженность	450	500

Определить продолжительность производственного и финансового цикла в отчетном и базисном периоде, установить причины изменения.

Оценить издержки финансирования по этому циклу движения денежных средств, предполагая, что всё финансирование осуществляется за счёт краткосрочного банковского кредитования под 20% годовых.

Задача 4. Определите показатель рентабельности производственных средств, если на начало года стоимость основных средств составила 5420 тыс. руб., материальных оборотных средств 36782 тыс. руб., на конец года соответственно 57223 тыс. руб., 32209 тыс. руб., балансовая прибыль 37889 тыс. руб.

Задача 5. Начисление амортизации при использовании линейного способа. Приобретён объект стоимостью 200 тыс. руб. со сроком полезного использования 5 лет.

Задача 6. Начисление амортизации способом уменьшаемого остатка. Приобретён объект основных средств первоначальной стоимостью 100 тыс. руб., со сроком полезного использования – 5 лет.

Задача 7. Компания производит муку и мучные изделия. Ежемесячно организация в отчетном году выпускает равномерно 450 т муки высшего сорта, 250 т муки 1 сорта, 250 отрубей, 150 т макарон. Цена муки первого сорта и отрубей составляет соответственно 80% и 50%.

Совокупная выручка от продажи муки и отрубей составляет 3275 тыс. руб. в мес., макарон – 1125 тыс. руб. в мес. Ежемесячные затраты на муку составляют 2300 тыс. руб., макарон – 600 тыс. руб.

В следующем году предусматривается рост выпуска продукции на 25% и планируется изменить ассортимент выпускаемой продукции: планируется

15.2. Рентабельность предприятия

снизить удельный вес муки до 60%, а макарон увеличить до 40% при неизменном уровне рентабельности. Кроме этого, предполагается изменить качество выпускаемой продукции в соотношении муки высшего сорта 60%, первого сорта 25% и отрубей 15%, при неизменном уровне соотношения цен.

Определите величину годовой валовой прибыли на весь объём выпуска, если уровень цен на продукцию останется неизменным.

Задача 8. Метод прямого счёта. Компания ABC выпускает четыре вида продукции, плановый объём выпуска которых 100, 20, 50 и 25 тыс. шт.; производственная себестоимость единицы продукта А составляет 70 руб., Б – 20, В – 65, Г – 25, а цены реализации на плановый год установлены на уровне 120, 50, 100, 70 руб. соответственно. Бюджет коммерческих расходов утверждён на уровне 503 тыс. руб. Управленческие расходы планируется свести до уровня 1128 тыс. руб. Определите планируемую прибыль от продаж.

Задача 9. Фирма приобрела два копировальных аппарата. Цена их реализации заводом–изготовителем составила соответственно 70 тыс. руб. и 85 тыс. руб. Транспортные расходы составили 24 тыс. руб., из них 40% расходы на доставку 1 копировального аппарата и 60% – на доставку второго. Затраты на установку оборудования равны: 3 тыс. руб. и 4 тыс. руб. соответственно. Кроме этого, фирма заплатила 15% от цены реализации в качестве комиссионного сбора. Определите первоначальную стоимость копировальных аппаратов, по которой фирма должна их учесть на балансе.

Задача 10. Определите, на сколько дней сократится время одного оборота, если известно, что в 2012 году объём оборотных средств предприятия составлял 40 тыс. руб., длительность одного оборота – 30 дней. В 2013 году объём реализованной продукции увеличился на 20%.

Задача 11. Предприятие в первом полугодии реализовало продукции на 500 тыс. руб., остатки оборотных средств составили 20 тыс. руб., во втором полугодии объём реализованной продукции увеличился на 25%, а время одного оборота сократилось на три дня.

Определите, какое количество оборотных средств высвободится в результате сокращения продолжительности одного оборота.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12 дек. 1993 г.) (с поправками) [Текст] // Информационно-справочная система «Гарант».

Глава XV. Прибыль и рентабельность как показатели эффективности

2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (принят ГД ФС РФ 21.10.1994) [ред. от 14.11.2013] // справ.-правовая система «КонсультантПлюс». Версия Проф. – Электрон. текст. дан. – Послед. обновление 24.11.2013.

3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ. [ред. от 14.12.2013] // справ.-правовая система «КонсультантПлюс». Версия Проф. – Электрон. текст. дан. – Послед. обновление 24.11.2013.

4. Налоговый кодекс Российской Федерации (НК РФ) часть 2 от 05.08.2000 № 117-ФЗ. [электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.consultant.ru/popular/nalog2/> (дата обращения: 13.01.2014).

5. *Баканов М.И., Шеремет А.Д.* Теория экономического анализа: Учебник для вузов. – М.: Финансы и статистика, 1999. – 414 с.

6. *Брейли Р., Майерс С.* Принципы корпоративных финансов. Пер. с англ. – М.: ЗАО «Олимп – Бизнес», 1997. – 1120 с.

7. *Ван Хорн Дж.* Основы управления финансами: Пер. с англ. / Под ред. И.И. Елесеевой. – М.: Финансы и статистика, 1996. – 791 с.

8. *Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С.* Финансы предприятий. – М.: ИНФРА-М, 1999. – 343 с.

Заключение

Дисциплина «Финансы» позволяет получить базовые знания о сущности и функциях финансов, структуре финансовой и бюджетной системы РФ, принципах их организации и функционирования, современной финансовой (в том числе налоговой и бюджетной) политике РФ, особенностях функционирования финансов юридических и физических лиц.

Студенты знакомятся с такими экономическими категориями, как финансовые ресурсы, финансовые отношения, налоги, бюджет и др. и имеют возможность свободно оперировать ими. Это даёт возможность максимально приблизить содержание учебного материала к реальным потребностям практической работы и условиям профессиональной деятельности.

Глоссарий

Активы — совокупность имущества и денежных средств, принадлежащих фирме, предприятию, компании, в которые вложены средства владельцев, хозяев; собственность, имеющая денежную оценку.

Актуарные расчёты (в страховании) — совокупность экономико-математических методов расчёта тарифных ставок. Позволяет установить долю участия каждого страхователя в создании страхового фонда, т.е. определить размер тарифных ставок по заключённому договору страхования.

Акциз — вид косвенного налога, взимаемого в цене товаров. Акцизы были широко распространены уже в XIX в. Развитие акцизного обложения привело к появлению универсального акциза в виде налога с оборота, налога с продаж, налога на добавленную стоимость.

Акционерное общество (АО) — одна из организационно-правовых форм хозяйствования, при которой капитал формируется через размещение акций. АО позволяет трансформировать денежные сбережения в производственные инвестиции. Выпуск акций является одной из наиболее эффективных форм мобилизации капитала. В странах с развитой рыночной экономикой это — основная организационно-правовая форма функционирования предприятий. В России процесс преобразования государственных предприятий в АО усилился в 1995–1996 гг.

Акция — ценная бумага, свидетельствующая о внесении пая в капитал акционерного общества и дающая её владельцу право на получение дохода в виде дивиденда.

Амортизация — средство, способ, процесс перенесения стоимости изношенных основных средств на произведённый с их помощью продукт.

Амортизационный фонд — фонд денежных средств, создаваемый на предприятии за счёт амортизационных отчислений, включаемых в себестоимость продукции. В связи с произведённой в 1992, 1994, 1995, 1996 и 1997 гг. переоценкой основных фондов величина амортизационного фонда резко возросла.

Аренда — предоставление имущества его хозяином во временное пользование другим лицам на договорных условиях, за плату.

Ассортимент страхового рынка — набор различных видов страхования, к которым может прибегнуть страхователь.

Аудиторский контроль — независимый вневедомственный финансовый контроль, проводимый аудиторской фирмой, имеющей лицензию на осуществление аудиторской деятельности. Основная задача такого контроля заключается в установлении достоверности, полноты и реальности бухгалтерской и финансовой отчётности и соблюдении финансового законодательства. Обязательной аудиторской проверке подлежат банки, страховые организации, биржи, внебюджетные и благотворительные фонды, акционерные общества открытого типа, предприятия с участием иностранного капитала, а также любые предприятия и организации по поручению контролирующих государственных органов и прокуратуры. Аудиторская фирма может оказывать консультационные услуги по составлению бухгалтерской отчётности и налоговых расчётов, ведению учёта, финансовой экспертизе проектов и др. Услуги аудиторских фирм — платные.

Баланс — количественное соотношение, состоящее из двух частей, которые должны быть равны друг другу, т.к. представляют поступление и расходование одного и того же количества денег, товара. Балансы составляются в натуральной и денежной форме.

Бюджет — имеющая официальную силу роспись, таблица, ведомость доходов и расходов экономического субъекта за определённый период времени, обычно за год.

Бюджет развития РФ — составная часть федерального бюджета, формируемая в составе капитальных расходов федерального бюджета и используемая для кредитования, инвестирования и гарантийного обеспечения инвестиционных проектов.

Бюджетная классификация РФ — группировка доходов и расходов бюджетов всех уровней с присвоением объектам классификации группировочных кодов. Бюджетная классификация обеспечивает сопоставимость показателей бюджетов всех уровней. Федеральный закон «О бюджетной классификации РФ» был принят 15 августа 1996 г.

Бюджетное послание — стратегия построения государственного бюджета на очередной год, которая предлагается в виде послания президента страны.

Бюджетное планирование — централизованное распределение и перераспределение стоимости валового общественного продукта и национального дохода между звеньями финансовой системы на основе общенациональной социально-экономической программы развития

страны в процессе составления и исполнения бюджетов и внебюджетных фондов разного уровня.

Бюджетное право — совокупность юридических норм, определяющих основы бюджетного устройства страны и порядок составления, рассмотрения, утверждения и исполнения бюджетов, входящих в бюджетную систему страны.

Бюджетный процесс — регламентированная законодательством деятельность органов власти по составлению, рассмотрению, утверждению и исполнению центрального и региональных (местных) бюджетов и внебюджетных фондов. Он охватывает четыре стадии: составление проекта бюджета, рассмотрение и утверждение его в законодательных органах, исполнение бюджета и составление отчёта об исполнении бюджета и его утверждение. Принципами бюджетного процесса являются единство, самостоятельность, балансовый метод.

Бюджетное регулирование — перераспределение средств с целью обеспечения территориальным бюджетам минимально необходимого уровня доходов, направляемых на экономическое и социальное развитие территорий.

Бюджетная система — основанная на экономических отношениях и юридических нормах совокупность всех бюджетов, действующих на территории страны. Бюджетная система РФ включает три звена: федеральный бюджет, бюджеты 89 субъектов Федерации, около 29 тысяч местных бюджетов.

Бюджетное финансирование — предоставленное в безвозмездном порядке денежное обеспечение, выделение денежных средств, ассигнований из государственного федерального, субфедерального и местного бюджетов на расходы, связанные с осуществлением государственных заказов, выполнением общегосударственных и региональных программ, содержанием государственных и местных органов, для покрытия расходов отраслей, предприятий, находящихся на государственном полном или частичном денежном обеспечении, в том числе расходов на социальные нужды.

Бюджетное устройство — организация и принципы построения бюджетной системы, её структура, взаимосвязь между отдельными звеньями. Определяется государственным устройством. В унитарных (единых, слитных) государствах бюджетная система включает два звена: государственный бюджет и многочисленные местные бюджеты, которые своими доходами и расходами не входят в государственный бюджет. В федеративных государствах бюджетная система включает три звена: государственный — федеральный бюджет, бюджеты членов федерации (штатов — в США, провинций — в Канаде, ландо — в Германии, кантонов — в Швейцарии, субъектов

Федерации — в России) и местные бюджеты. Местные бюджеты не входят в бюджеты членов федерации, а последние не включаются в государственный федеральный бюджет.

Бюджетные учреждения — учреждения, организации, финансируемые преимущественно или целиком из средств государственного или местного бюджетов. К таким организациям относятся органы управления, армия, суды, прокуратура, многие учреждения социально-культурной сферы, науки, образования, здравоохранения.

Бюджетный дефицит — превышение расходов в бюджете над его доходами. В 1990-е гг. в западных странах наблюдается снижение бюджетного дефицита. Крупные бюджетные дефициты характерны для федерального бюджета России в 1990–1999 гг. До 1995 г. основным методом финансирования бюджетного дефицита в РФ была денежная эмиссия, которая являлась мощным инфляционным фактором. С 1995 по 1998 гг. дефицит в России покрывался исключительно путём эмиссии государственных займов (ГКО, ОФЗ, ОГСЗ и др.), а также внешних кредиторов, предоставляемых международными финансовыми организациями (МВФ, МБРР, ЕБРР).

Валютный курс — цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах других стран или в международных валютных единицах (СДР, евро). Определяется прежде всего состоянием экономики страны, зависит также от соотносительных темпов инфляции в различных странах, темпов роста производительности труда и её соотношения между странами, темпов роста ВВП (основы товарного наполнения денег), места и роли страны в мировой торговле, вывозе капитала. Непосредственно на курс валюты влияют состояние её платёжного баланса, межстрановые различия процентных ставок на денежных рынках различных стран, степень использования валюты данной страны на еврорынке и в международных расчётах, доверие к валюте страны и другие факторы.

Валютные ограничения — совокупность мероприятий и нормативных правил, установленных в законодательном или административном порядке, направленных на ограничение операций с валютой, золотом и другими валютными ценностями. Валютные ограничения по операциям текущего платёжного баланса не распространяются на свободно конвертируемые валюты, к которым МВФ относит доллар США, марку ФРГ, японскую йену, английский фунт стерлингов и французский франк.

Внебюджетные специальные фонды — денежные фонды, имеющие строго целевое назначение. Их цель состоит в расширении социальных услуг населению, стимулировании развития отсталых отраслей

инфраструктуры, обеспечении дополнительными ресурсами приоритетных отраслей экономики. Важнейшие социальные фонды: Пенсионный фонд, Фонд социального страхования, Фонд обязательного медицинского страхования, Государственный фонд занятости населения.

Внешний государственный долг — суммарные денежные обязательства страны, выражаемые денежной суммой, подлежащей возврату внешним кредиторам на определённую дату, т.е. общая задолженность страны по внешним займам и невыплаченным по ним процентам, а также показатель, отражающий любое изменение в порядке, объёме и сроках погашения внешних обязательств. Внешний государственный долг — это совокупная задолженность государства международным банкам, правительствам других стран, частным иностранным банкам.

Внутренний государственный долг — вся сумма ранее выпущенных и до настоящего времени не погашенных государственных займов вместе с процентами по ним, внутренняя задолженность государства предприятиям и населению.

Государственные доходы — исчисленные в денежной форме доходы государства за счёт взимания налогов, пошлин, платежей, оплаты услуг государственного аппарата, внешнеторговых операций, иностранных кредитов, иностранной помощи.

Государственные займы — экономические отношения между государством, с одной стороны, и юридическими и физическими лицами, с другой, при которых заемщиком выступает государство.

Государственные расходы — денежные затраты государства, включающие государственные закупки товаров и услуг, трансферты из средств государственного бюджета, расходы на содержание государственного аппарата, расходы на обслуживание государственного долга, затраты на поддержание государственного имущества и другие расходы бюджета.

Государственные ценные бумаги — ценные бумаги, эмитентом которых выступают государственные органы, правительство или местные органы власти.

Государственный бюджет — основной финансовый план государства, имеющий силу закона: утверждается законодательными органами власти — парламентами. В России утверждается Государственной Думой и Советом Федерации, подписывается Президентом РФ. Выражает экономические денежные отношения, опосредующие процесс образования и использования централизованного фонда денежных средств государства. Бюджет государства служит основным орудием перераспределения национального

дохода. Главные функции бюджета: 1) перераспределение национального дохода и ВВП; 2) государственное регулирование и стимулирование экономики; 3) финансовое обеспечение социальной политики; 4) контроль за образованием и использованием денежных средств.

Государственный финансовый контроль — контроль со стороны органов власти и управления РФ и субъектов РФ, а также специально созданных контрольных органов (Счётная палата, Министерство РФ по налогам и сборам и др.) за соблюдением законодательства в сфере государственных бюджетов и внебюджетных фондов, налогов, финансовой деятельности государственных учреждений и предприятий, организацией денежных расчётов, ведения учёта и отчётности.

Дивиденд — доход, выплачиваемый по акциям.

Договор страхования — соглашение (юридическая сделка) между страхователем и страховщиком, регулирующее их взаимные обязательства в соответствии с условиями конкретного вида страхования. Заключается на основе заявления страхователя в письменной форме, в некоторых случаях допускается в устной форме, должен содержать необходимые сведения об объекте страхования (местонахождение, качественные и количественные характеристики, состояние и т.п.) и согласие страховщика принять риск на страхование.

Доходы бюджета — мобилизуемые в бюджет налоговые и неналоговые средства. Основную часть доходов федерального бюджета РФ (84% в 1999 г.) составляют налоги. Главная роль в бюджете России принадлежит косвенным налогам: НДС, акцизам, таможенным пошлинам, которые обеспечивают 68% общей суммы налоговых доходов. Из прямых налогов в федеральный бюджет поступает налог на прибыль предприятий и организаций, часть подоходного налога с физических лиц и др.

К неналоговым доходам (составляющим в 1999 г. 7% общей суммы доходов федерального бюджета) относятся: доходы от имущества, находящегося в федеральной собственности; доходы, поступающие от приватизации; доходы от внешнеэкономической деятельности и др., а также доходы целевых бюджетных фондов (Федерального дорожного фонда РФ и др.).

Заём — разновидность кредита.

Затраты — выраженные в денежной форме расходы предприятий, предпринимателей, частных производителей на производство, обращение, сбыт продукции.

Инвестиции — вложения капитала с целью получения доходов у себя в стране или за рубежом в предприятия разных отраслей, предпринимательские проекты, социально-экономические программы, инновационные проекты.

Инвестор — юридическое или физическое лицо, вкладывающее финансовые ресурсы в строительство новых объектов, расширение действующих предприятий.

Инфляция — кризисное состояние денежной системы, обусловленное диспропорциональностью развития общественного производства, проявляющееся прежде всего в общем и неравномерном росте цен на товары и услуги, что ведёт к перераспределению национального дохода и пользу определённых социальных групп. Различают ползучую, галопирующую и гиперинфляцию.

Источники финансирования — существующие и ожидаемые источники получения финансовых ресурсов (включая инвестиции), перечень экономических субъектов, способных предоставить такие ресурсы.

Казна — централизованные финансовые ресурсы государства, денежные средства государственного бюджета.

Казначейство — специальный государственный орган, существующий обычно при министерстве финансов страны или в его составе.

Контроль — составная часть управления экономическими объектами и процессами, заключающаяся в наблюдении за объектом с целью проверки соответствия наблюдаемого состояния объекта желаемому и необходимому состоянию, предусмотренному законами, положениями, планами, договорами и т.п.

Косвенные налоги — налоги, взимаемые в ценах товаров и услуг. К ним относятся НДС, акцизы, таможенные пошлины и фискальные монопольные налоги. В Федеральном бюджете РФ в 1999 г. они занимают 68% общей суммы доходов бюджета.

Курс акций, облигаций и других ценных бумаг — цена акций, других ценных бумаг на фондовой бирже. Курс прямо пропорционален размерам дивиденда, процента и находится в обратной зависимости от величины ссудного процента.

Лондонский клуб — объединение 600 крупных западных банков — кредиторов, которые предоставили СССР ссуды без гарантий своих правительств. В 1996 г. Россией с Лондонским клубом была достигнута договорённость о долгосрочной реструктуризации российского внешнего долга на общую

сумму 32 млрд долл. США (25 млрд долл. США — основная сумма долга и 7 млрд долл. — не оплаченные по нему проценты). Этот долг был переоформлен на следующие 25 лет с предоставлением пятилетнего льготного периода.

Льготы — преимущества, дополнительные права, предоставляемые отдельным категориям граждан или отдельным организациям, предприятиям, регионам.

Медицинское страхование — форма социальной защиты интересов населения в охране здоровья. Гарантирует гражданам получение медицинской помощи при возникновении страхового случая. Проводится в двух формах — обязательной и добровольной.

Местный финансовый контроль — контроль со стороны органов местного самоуправления за составлением и исполнением местных бюджетов и внебюджетных местных фондов, а также за финансовой деятельностью муниципальных предприятий.

Муниципальные финансы — совокупность денежных средств, которыми располагает орган местного самоуправления для решения задач, возложенных на него государством и местным населением.

Муниципальные займы — займы, обычно облигационные, производимые муниципальными органами с целями реализации различных проектов либо финансирования текущих потребностей бюджетов.

Налоги — часть национального дохода, мобилизуемая во все звенья бюджетной системы. Это — обязательные платежи юридических и физических лиц, поступающие государству в заранее установленных законом размерах и в определённые сроки.

Налоговая система — совокупность налогов, действующих на территории страны, форм и методов налогообложения, сбора и использования налогов, а также налоговых органов. построения налогов.

Налоговые льготы — полное или частичное освобождение налогоплательщика от уплаты налогов в соответствии с действующим законодательством.

Налоговый контроль — специализированный контроль со стороны государственных органов (Министерства РФ по налогам и сборам и Федеральной службы налоговой полиции) за соблюдением налогового законодательства, правильностью исчислений, полнотой и своевременностью уплаты налогов и других обязательных платежей юридическими и физическими лицами.

Налогоплательщики — юридические и физические лица, которые в соответствии с законом обязаны уплачивать налоги.

Негосударственный финансовый контроль — контроль, проводимый аудиторскими фирмами, руководством и финансовыми службами предприятий и организаций, акционерами, коммерческими банками, страховыми фирмами за финансовым состоянием и ликвидностью хозяйствующих субъектов, достоверностью финансовой отчётности, прибыльностью и платёжеспособностью.

Облигация — ценная бумага, приносящая доход в форме процента. Выпускается государственными органами для покрытия бюджетного дефицита и акционерными обществами в целях мобилизации капитала. В отличие от акций на облигации указан срок её погашения.

Оборотные средства — совокупность денежных средств, авансированных для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения с целью обеспечения непрерывного процесса производства и реализации продукции. Источниками формирования оборотных средств хозяйствующего субъекта являются: прибыль, постоянная минимальная кредиторская задолженность, банковский и коммерческий кредит.

Обслуживание государственного долга — периодические выплаты государства-должника своим кредиторам для погашения как начисленных процентов на кредит, так и суммы основного долга.

Общества взаимного страхования — страховая организация некоммерческого типа, выступающая как добровольное объединение физических или юридических лиц на паевой основе для страховой защиты своих имущественных интересов.

Основные средства — денежные средства, инвестированные в основные фонды производственного и непроизводственного назначения.

Очередность платежей — последовательность списания денежных средств со счёта при наличии нескольких срочных и просроченных платежей и недостаточности средств для их полного погашения.

Парижский клуб — группа главных государств-кредиторов мира. Если какая-либо страна-должник, испытывающая трудности в сбалансировании платёжного баланса, начинает проводить программу оздоровления экономики с помощью МВФ, Парижский клуб вносит свой вклад в решение финансовых проблем страны-должника. Для этого совместно с данной стра-

ной вырабатывается соглашение, позволяющее перенести сроки выплаты её внешней задолженности.

Величина долга России странам Парижского клуба составляет 40 млрд долл. США. В конце апреля 1996 г. в Париже было подписано соглашение о долгосрочной реструктуризации российского долга кредиторам Парижского клуба. В соответствии с подписанным документом погашение долга Россией должно было начаться в 2002 г. и завершиться в 2020 г. Это даёт возможность приступить к погашению внешнего долга кредиторам Парижского клуба после выхода России из экономического кризиса, когда в стране начнётся реальный подъём экономики.

Пенсия — гарантированная ежемесячная выплата денежных сумм для материального обеспечения граждан в связи со старостью, инвалидностью, выслугой лет и смертью кормильца. Основные виды пенсий в России: по старости, инвалидности, за выслугу лет, по случаю потери кормильца, социальные пенсии.

Перестрахование — система экономических отношений, при которой страховщик передаёт часть своей ответственности по объекту страхования другому страховщику с целью создания сбалансированного страхового портфеля.

Планирование — одна из составных частей управления, заключающаяся в разработке и практическом осуществлении планов, определяющих будущее состояние экономической системы, путей, способов и средств его осуществления.

Платежи в бюджет — взносы, отчисления юридических и физических лиц, вносимые в государственный бюджет (федеральный, региональный, местный).

Платежный баланс — соотношение платежей, произведённых страной за границей, и поступлений, полученных ею из-за границы за определённый период времени (месяц, квартал, полугодие, год). Включает торговый баланс, отражающий соотношение стоимости экспорта и импорта товаров страны за соответствующий период, баланс услуг и некоммерческих платежей. В совокупности они образуют платёжный баланс по текущим операциям. Общий платёжный баланс страны образует платёжный баланс по текущим операциям и баланс движения капиталов и кредиторов, а также движение золотых и валютных резервов.

Общее сальдо платёжного баланса России за последние годы является отрицательным, что объясняется отрицательным сальдо по балансу движения капиталов и кредитов между странами.

Платежный оборот — совокупность всех денежных платежей в экономике страны.

Пособие — регулярная или единовременная денежная выплата, предоставляемая гражданам страны в связи с временной нетрудоспособностью, беременностью и родами, при рождении ребенка, по уходу за ребенком и др.

Пошлины — особый вид налогов и сборов, взимаемый не со всех юридических и физических лиц, а только с тех, которые вступают в специфические отношения между собой и с государством в лице государственных органов. Пошлины взимаются при заключении договоров об аренде, передаче ценных бумаг, регистрации предприятий, оформлении наследства и в ряде других случаев.

Предприятие — самостоятельный хозяйствующий субъект с правами юридического лица, производящий продукцию, товары, услуги, выполняющий работы, занимающийся различными видами экономической деятельности.

Прибыль — финансовый результат деятельности предприятий, функционирующих на началах коммерческого расчёта. Как экономическая категория представляет собой чистый доход, созданный прибавочным трудом.

Профицит — излишек средств, ресурсов, в сравнении с ранее намечавшимся, запланированным или необходимым уровнем. Применительно к бюджету профицитом называют превышение доходной части над расходной.

Прямые налоги — предполагают непосредственное изъятие части доходов и имущества налогоплательщика. К ним относится налог на прибыль предприятий и организаций, подоходный налог с физических лиц, поимущественный налог с юридических лиц, поимущественный налог с физических лиц, земельный налог и др.

Расходы бюджета — экономические отношения, связанные с распределением фонда денежных средств государства и его использованием по отраслевому, ведомственному, целевому и территориальному назначению. Включаются затраты на финансирование народного хозяйства, социально-культурных мероприятий (образование, здравоохранение, социальное обеспечение), оборону страны, содержание органов управления и правоохранительных органов; расходы по государственному внутреннему и внешнему долгу; затраты на оказание финансовой поддержки территориям и др.

Расширенное воспроизводство — возобновление производства во всё увеличивающихся размерах.

Регулирующие доходы территориальных бюджетов — совокупность денежных средств, передаваемых из вышестоящих бюджетов в нижестоящие с целью регулирования их доходов и расходов.

Реструктуризация внешнего долга — продление сроков погашения долга и выплаты по нему процентов.

Роспись бюджета — основной оперативный план распределения доходов-расходов по подразделениям бюджетной классификации, в котором представляются сроки поступления налогов и других платежей и расходование бюджетных средств в течение года.

Рынок ценных бумаг — часть рынка ссудных капиталов, где осуществляется купля-продажа ценных бумаг.

Самофинансирование — использование хозяйственными субъектами на воспроизводство собственных финансовых ресурсов.

Сборы — разнообразные виды налогов, платежей, которые в обязательном порядке вносятся организациями, предприятиями, гражданами в порядке оплаты услуг, оказываемых им государственными органами.

Секвестр — пропорциональное снижение государственных расходов по всем статьям бюджета (кроме защищённых) в течение времени, оставшегося до конца года.

Сметное финансирование — метод покрытия затрат учреждений и организаций непроизводственной сферы.

Собственные доходы территориальных бюджетов — региональные и местные налоги и сборы, отчисления от налогов вышестоящих бюджетов, переданные в региональные и местные бюджеты на постоянной основе в твёрдо фиксированной доле.

Сострахование — распределение риска между двумя и более страховщиками в рамках одного и того же договора страхования, в котором содержатся условия, определяющие права и обязанности каждого страховщика.

Социальное обеспечение — система распределительных отношений, в процессе которых за счёт части национального дохода образуются и используются общественные фонды денежных средств для материального обеспечения граждан в старости, по инвалидности, по случаю потери кормильца и в иных случаях, установленных законом.

Страхование — особая сфера перераспределительных отношений по поводу формирования и использования целевых фондов денежных средств для защиты имущественных интересов физических и юридических лиц и возмещения им материального ущерба при наступлении неблагоприятных явлений и событий.

Страховая защита — в широком смысле: экономическая категория, отражающая совокупность специфических распределительных и перераспределительных отношений, связанных с преодолением или возмещением потерь общественному производству и жизненному уровню населения; в узком смысле — совокупность перераспределительных отношений по поводу преодоления

и возмещения ущерба, наносимого конкретным объектам: материальным ценностям, жизни, здоровью, трудоспособности граждан и др.

Страховая премия — плата за страховой риск страхователя страховщику в силу закона или договора страхования; определяется исходя из тарифной ставки, страховой суммы, срока страхования и других факторов.

Страховое свидетельство (страховой полис) — документ установленного образца, выдаваемый страховщиком страхователю в удостоверение заключённого договора страхования и содержащий его условия. Выдаётся страхователю после уплаты разового или первого страхового взноса. В нём содержатся основные условия страхования: ф.и.о. страхователя, его реквизиты, объём страхования, объём страховой ответственности, размер страховой суммы, страховой тариф, получатель страхового возмещения и др.

Страховой пул — добровольное объединение страховщиков на некоммерческой основе, создаваемое на базе соглашения между ними на условиях солидарной ответственности его участников за исполнение обязательств по договорам страхования, заключенным от имени участников страхового пула.

Страховой рынок — сфера денежных отношений, где объектом купли-продажи является специфический товар — страховая услуга, формируются предложение и спрос на неё. Форма взаимосвязи между участниками страховых правоотношений.

Страховые резервы — специальные фонды, которые образуются из страховых взносов и расходуются в первую очередь для осуществления страховых выплат страхователям. Формируются в зависимости не от доходов, а от обязательств страховщика.

Страховой случай — фактически произошедшее событие, последствием которого является выплата страхового возмещения.

Страховой ущерб — ущерб, нанесённый объектам страхования в результате наступления страхового случая.

Страховое возмещение — сумма ущерба, причитающаяся к выплате страхователю.

Страховой тариф — плата за страхование ставки страховой премии с единицы страховой суммы.

Страховой риск — вероятность наступления страхового случая.

Субвенция — денежное пособие, выдаваемое государственными органами на целевое финансирование определённого мероприятия, объекта.

Субсидия — пособие в денежной или натуральной форме, предоставляемое из средств государственного бюджета, местных бюджетов или специальных фондов физическим и юридическим лицам, местным органам, другим государствам.

Таможенные пошлины — налоги, взимаемые при ввозе, вывозе и провозе товаров через территорию данного государства. В экономически развитых странах экспорт товаров таможенными пошлинами не облагается. Используются следующие ставки таможенных пошлин: адвалорные — определяемые в процентах к таможенной стоимости товаров; специфические — устанавливаемые в твёрдой сумме за единицу товара; комбинированные — сочетающие элементы адвалорных и специфических таможенных пошлин.

Таможенные сборы — дополнительные сборы, взимаемые сверх таможенных пошлин.

Территориальные бюджеты — совокупность бюджетов республик, входящих в состав РФ, краёв, областей, национальных округов, районов, городов, поселков, сельских поселений.

Территориальные финансы — система экономических отношений, посредством которых распределяется и перераспределяется национальный доход на экономическое и социальное развитие территорий. Это — совокупность денежных средств, находящихся в распоряжении региональных органов государственной власти и органов местного самоуправления.

Территориальный сводный финансовый баланс — система финансовых показателей, характеризующих создание и использование финансовых ресурсов на территории за определённый период.

Управление финансами — сознательное воздействие органов управления, обладателей и распорядителей финансовых ресурсов на финансовые ресурсы страны, территорий, хозяйствующих субъектов, банков, регулирование движения и распределения денежных средств; направление других видов финансовой деятельности для достижения и поддержания сбалансированности и устойчивости финансовой и экономической системы; получения доходов, прибыли, финансового обеспечения решаемых экономических и социальных задач.

Федеральный фонд финансовой поддержки регионов — создан в рамках федерального бюджета в 1994 г. путём отчислений от НДС в размере 22% от той его части, которая поступила в федеральный бюджет. В 1995 г. эта доля была увеличена до 27%. В период с 1996 по 1998 гг. этот фонд должен был формироваться за счёт 15%-ных отчислений от всех налогов, поступающих в федеральный бюджет за исключением таможенных пошлин и сборов. Однако в 1998 и 1999 гг. в данный фонд перечисляются

14% от всех налогов, поступающих в федеральный бюджет за исключением таможенных пошлин.

Методика формирования данного фонда постоянно совершенствуется. Практически в неё ежегодно вносятся изменения.

Финансирование — обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами всего хозяйства страны: регионов, предприятий, предпринимателей, граждан, а также различных экономических программ и видов экономической деятельности.

Финансовая политика — совокупность мероприятий государства по разработке общей концепции, основных направлений, целей, главных задач использования финансовых отношений, по созданию финансового механизма и управлению финансовой деятельностью хозяйствующих субъектов.

Финансовая система — система форм и методов образования, распределения и использования фондов денежных средств государства и предприятий.

Финансовые ресурсы — совокупность целевых фондов денежных средств государства и предприятий. Главным условием роста финансовых ресурсов является увеличение национального дохода. Финансовые ресурсы страны отражаются в сводном финансовом балансе, составляемом Министерством экономики РФ. Они включают ресурсы государственной бюджетной системы, внебюджетных правительственных фондов и предприятий различных форм собственности (амортизацию и прибыль, остающуюся в их распоряжении).

Финансовый аппарат — органы, осуществляющие управление финансами. В Российской Федерации к ним относятся высшие законодательные органы власти — Федеральное Собрание и его две палаты — Государственная Дума и Совет Федерации; Министерство финансов РФ и его органы на местах; Министерство РФ по налогам и сборам; Федеральная служба налоговой полиции; Государственный таможенный комитет РФ; финансовые отделы и управления на предприятиях различных форм собственности, осуществляющие функции оперативного управления финансами.

Финансовый контроль — элемент системы управления финансами: особая сфера стоимостного контроля за финансовой деятельностью всех экономических субъектов (государства, территориальных административных образований, предприятий и организаций), за соблюдением финансово-хозяйственного законодательства, целесообразностью произведённых расходов, экономической эффективностью финансово-хозяйственных операций.

Финансовый механизм — система установленных государством форм, видов и методов организации финансовых отношений. В зависимости от степени регулирования со стороны государства подразделяется на директив-

ный и регулирующий. Директивный связан с отношениями, в которых непосредственно участвует государство (налоги, государственный кредит, бюджетный процесс и т.д.). Регулирующий определяет основные направления использования финансовых отношений, не затрагивающих напрямую интересы государства (организация внутрихозяйственной деятельности на предприятиях).

Финансовый рынок — рынок краткосрочных, среднесрочных и долгосрочных кредитов и фондовых ценностей, т.е. акций, облигаций и других видов ценных бумаг. На первичном рынке выпускаются новые ценные бумаги, на вторичном рынке происходит перепродажа ранее выпущенных ценных бумаг.

Финансы — система экономических отношений, в процессе которых происходит формирование, распределение и использование централизованных и децентрализованных фондов денежных средств в целях выполнения функций и задач государства и обеспечения условий расширенного воспроизводства.

Функции финансов — проявление сущности финансов в действии. Финансы выполняют распределительную, контрольную и регулируемую функции.

Цедент — страховщик, передающий страховой риск в перестрахование.

Ценные бумаги — титул собственности, дающий его владельцу право на получение дохода в виде дивиденда и процента. К ценным бумагам относятся акции, облигации корпораций и государства. В настоящее время в России на фондовом рынке преобладают государственные ценные бумаги (ГКО, ОФЗ, ОГСЗ и др.).

Цессионарий — страховщик, принимающий риск в перестрахование.

Эмиссия — выпуск в обращение ценных бумаг, денежных знаков во всех формах.

Эмитент — лицо, выпускающее в обращение денежные знаки, ценные бумаги или платежно-расчётные документы.

Список литературы

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ (ред. от 03.08.2018, с изм. от 11.10.2018) / справ.-правовая система «КонсультантПлюс». Версия Проф. — Электрон. текст. дан. — Послед обновление 24.11.2013.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ. [ред. от 14.12.2013] // справ.-правовая система «КонсультантПлюс». Версия Проф. — Электрон. текст. дан. — Послед обновление 24.11.2013.
3. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12 дек. 1993 г.) (с поправками) [Текст] // Информационно-справочная система «Гарант».
4. Закон «О банках и банковской деятельности». Федеральный закон от 3 февраля 1996 г. 17-ФЗ [Текст] с изменениями и дополнениями // Информационно-справочная система «Гарант».
5. «О валютном регулировании и валютном контроле» Закон Российской Федерации от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ [Текст] с изменениями и дополнениями // Информационно-справочная система «Гарант».
6. «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» Федеральный закон от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ [Текст] с изменениями и дополнениями // Информационно-справочная система «Гарант».
7. *Баканов М.И., Шеремет А.Д.* Теория экономического анализа: Учебник для вузов. — М.: Финансы и статистика, 1999. — 414 с.
8. *Брейли Р., Майерс С.* Принципы корпоративных финансов. Пер. с англ. — М.: ЗАО «Олимп — Бизнес», 1997. — 1120 с.
9. *Ван Хорн Дж.* Основы управления финансами: Пер. с англ. / Под ред. И.И. Елесеевой. — М.: Финансы и статистика, 1996. — 791 с.
10. *Кунин В.А.* Практический курс управления финансами: учебник / В.А. Кунин — СПб.: Санкт-Петербургская академия управления и экономики, 2014. — 280 с.
11. *Лупей Н.А.* Финансы: Учебное пособие / Лупей Н. А., Соболев В. И., 3-е изд., испр. и доп. М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2018. — 448 с. — (Бакалавриат).

Список литературы

12. Мысляева И. Н. Государственные и муниципальные финансы: учебник / И. Н. Мысляева. — 4-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2018. — 444 с. — (Высшее образование: Бакалавриат).
13. Никитина Н. В. Корпоративные финансы: Учебное пособие / Н. В. Никитина, В. В. Янов. 2-е изд.; стереотип. — М.: КноРус, 2013—486 с.
14. Федулова С. Ф. Финансы / С. Ф. Федулова. М.: КноРус, 2013. — 400 с.
15. Финансы / ред. Л. А. Дробозина. М.: Юнити, 2013. — 527 с.
16. Финансы и кредит: Учебное пособие / ред. А. М. Ковалева. — М.: Финансы и статистика, 2017. — 512 с.
17. Шеремет А. Д., Сайфулин Р. С. Финансы предприятий. — М.: ИНФРА-М, 1999. — 343 с.

Учебное издание

**Галочкина Ольга Анатольевна
Кожухина Ксения Анатольевна**

ФИНАНСЫ

Учебник

Верстка *Т. О. Прокофьевой*

ISBN 978-5-91950-072-8



Подписано в печать 12.04.2019. Формат 60×88^{1/16}.
Бум. офсетная. Печать цифровая.
Усл. печ. л. 17,00. Тираж 100 экз. Заказ № 509

Издательство Университета при МПА ЕврАзЭС
194044, Санкт-Петербург, ул. Смолячкова, д. 14, корп. 1, лит. Б

Отпечатано «ИП А. М. Коновалов»
на полиграфической базе типографии «Поликона»
190020, Санкт-Петербург, наб. Обводного канала, д. 199